

GERAKO OY:N
EHDOLLINEN OSTOTARJOUS
LEPPÄKOSKEN SÄHKÖ OY:N
OSAKKEISTA
21.12.2017-28.2.2018

ERÄITÄ TARJOUSMUISTIOSSA KÄYTETTYJÄ MÄÄRITELMIÄ

<i>Leppäkosken Sähkö</i>	Leppäkosken Sähkö Oy
<i>Yhtiö</i>	Leppäkosken Sähkö Oy
<i>LS-Konserni</i>	Leppäkosken Sähkö -konserniin kuuluvat emoyhtiö Leppäkosken Sähkö Oy:n lisäksi Leppäkosken Energia Oy, Leppäkosken Lämpö Oy, DL Power Oy, Suomen Kuntavallo Oy, Kiinteistö Oy Juolgisealgi, FC Energia Oy ja FC Power Oy.
<i>Gerako</i>	Gerako Oy
<i>Tarjouksentekijä</i>	Gerako Oy
<i>Gerako-konserni</i>	Gerako-konserniin kuuluvat emoyhtiö Gerako Oy:n lisäksi tytäryhtiö Gerako IS Oy
<i>Tarjousaika</i>	21.12.2017 klo 09.30 alkaen ja 28.2.2018 klo 16.00 päättyen sekä mahdollinen myöhemmin päätettävä tarjouksen jatkoaika
<i>Ostotarjous</i>	Tähän tarjousmuistioon sisältyvä ostotarjous
<i>Tarjousmuistio</i>	Tämä ostotarjouksen sisältävä tarjousmuistio
<i>Osake</i>	Ostotarjouksen kohteena oleva Leppäkosken Sähkön A-sarjan ja K-sarjan osake.
<i>Tarjoushinta</i>	Tarjoushinta on 520 euroa kutakin Ostotarjouksen kohteena olevaa Osaketta kohden.

TARJOUKSENTEKIJÄ, OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA JA TILINTARKASTAJA

Tarjouksentekijä

Gerako Oy
Y-tunnus: 0100526-8
Koronakatu 2
02210 Espoo

Toimitusjohtaja: Seppo Järvi

Tarjouksentekijän oikeudellinen neuvonantaja ostotarjouksen yhteydessä

Eversheds Asianajotoimisto Oy
Fabianinkatu 29 B
00100 Helsinki

Tarjouksentekijän tilintarkastaja

KHT Jukka Ala-Mello ja HTM Janne Turpiainen

TIIVISTETYT TOIMINTAOHJEET OSAKKEENOMISTAJILLE

Ostotarjouksen sisältävä Tarjousmuistio asiakirjoineen postitetaan Leppäkosken Sähkö Oy:n osakasluetteloon 14.12.2017 merkityille osakkeenomistajille, joilla ei ole suoramarkkinointikieltoa. Osoitelähde: Euroclear Finland Oy - PL 1110, 00101 Helsinki

Mikäli ette saa Tarjousmuistiota ja/tai sen sisältämiä Hyväksymislomakkeita ja valtakirjaa, voitte tilata ne Tarjouksentekijältä osoitteesta Gerako Oy, Koronakatu 2, 02210 Espoo tai sähköpostitse lks@gerako.fi tai puhelimitse 010 439 8390.

Voidaksenne hyväksyä Ostotarjouksen, tulee Teidän Osakkeidenne olla vaihdettu arvo-osuuksiksi ja Teidät tulee olla merkitty Osakkeidenne omistajaksi Leppäkosken Sähkön voimassa olevaan osakasluetteloon. Jos Teitä ei ole merkitty Osakkeiden omistajaksi Leppäkosken Sähkön osakasluetteloon tai omistamianne Osakkeita ei ole vaihdettu arvo-osuudeksi, Teidän tulee toimia seuraavasti, jos haluatte hyväksyä Ostotarjouksen.

Ostotarjouksen hyväksyminen (kun Osakkeenne ovat arvo-osuuksina ja Yhtiön osakerekisterissä)

Voitte hyväksyä Ostotarjouksen toimittamalla asianmukaisesti täytetyn ja allekirjoitetun Ostotarjouksen Hyväksymislomakkeen kahtena (2) alkuperäisenä kappaleena tarvittavine liitteineen sekä valtakirjan yhtenä kappaleena Tarjouksentekijälle seuraavin yhteystiedoin:

Gerako Oy, Koronakatu 2, 02210 Espoo

Ostotarjouksen hyväksyminen on tehtävä Tarjousaikana.

Menettely, jos Osakkeesi eivät ole arvo-osuuksina tai niitä ei ole rekisteröity Yhtiön osakerekisteriin

Osakkeiden (paperisten osakekirjojen) vaihtaminen arvo-osuuksiksi

Mikäli Osakkeitanne (paperisia osakekirjoja) ei ole vaihdettu arvo-osuudeksi, tulee Teidän vaihtaa Osakkeenne arvo-osuudeksi ennen Ostotarjouksen hyväksymistä. Tämä tapahtuu tarkistamalla, onko nimenne merkitty Leppäkosken Sähkön osakekirjan etusivulle osakkeenomistajaksi tai onko osakekirjan kääntöpuolella siirto nimellenne. Mikäli näin ei ole, hankkikaa omistusoikeutenne osoittavat asiakirjat, esim. kauppakirja, perukirja tai lahjakirja.

Jos teillä ei ole arvo-osuustiliä, avatkaa sellainen esimerkiksi omassa pankissanne tai Euroclear Finland Oy:ssä. Arvo-osuustilin omistajan tulee olla sama kuin Osakkeen omistajan.

Tämän jälkeen viekää osakekirjanne ja omistusoikeutenne osoittavat asiakirjat Nordean pankkikonttoriin ja toimikaa Nordean antamien ohjeiden mukaisesti Osakkeidenne vaihtamiseksi arvo-osuuksiksi ja Teidän merkitsemiseksi Leppäkosken Sähkön osakasluetteloon Osakkeiden omistajaksi.

Omistusoikeuden kirjaaminen osakasluetteloon

Jos omistamanne Osakkeet on vaihdettu arvo-osuuksiksi, mutta Teitä ei ole rekisteröity Yhtiön osakkeenomistajaksi, Teidän tulee huolehtia siitä, että osakkeiduksenne kirjataan asianmukaisesti Yhtiön osakasluetteloon. Tätä var-

ten Teidän tulee esittää pyyntö Yhtiön hallitukselle suostumuslausekkeen alaisen K-Osakkeidenne sekä lunastuslausekkeen alaisten A-Osakkeidenne siirtämisestä Yhtiön osakasluetteloon. Mikäli Osakkeidenne saanto on yhtiöjärjestyksen suostumus- tai lunastuslauseiden alainen, on Yhtiön hallituksella laaja harkintavalta käsitellessään K-osakkeiden suostumuspyyntöänne, eikä sen tarvitse perustella päätöstään suostumuksen epäämisestä ja A-Osakkeiden osalta Yhtiön hallituksella on oikeus päättää Yhtiön lunastusoikeuden käyttämisestä A-osakkeidenne osalta.

Osakkeen arvo-osuudeksi vaihtamisen sekä omistusoikeuden kirjaamisen tarkastaminen

Leppäkosken Sähkön Osakkeet on siirretty arvo-osuusjärjestelmään 1.8.2014-29.8.2014 välisenä aikana. Siirtämisen yhteydessä osan Leppäkosken Sähkön osakkeenomistajista omistamat Osakkeet (osakekirjat) ovat vaihdettu arvo-osuuksiksi ja merkitty arvo-osuusjärjestelmään ja osan ei. Osakkeidenne merkitseminen arvo-osuusjärjestelmään ilmenee Leppäkosken Sähkön arvo-osuusjärjestelmästä otetusta osakasluettelosta, jota ylläpitää Euroclear Finland Oy. Voitte tarkistaa omistamienne Osakkeiden vaihtamisen arvo-osuuksiksi ja omistusoikeutenne kirjaamisen osakasluetteloon Leppäkosken Sähkön Osakeasiakaspalvelusta tai Euroclear Finland Oy:n asiakaspäätteiltä.

Leppäkosken Sähkön verkkosivuilla ilmoitetun mukaisesti Osakeasiakaspalvelu auttaa osakkeenomistajia kaikissa Leppäkosken Sähkön Osakkeisiin liittyvissä kysymyksissä ja palvelee heitä puhelimitse ja sähköpostitse ma-pe klo 9-16 välisenä aikana.

Osakeasiakaspalvelun puhelinnumero on 03 450 3504 ja sähköpostiosoite: osakaspalvelut@leppakoski.fi .

Voitte myös asioida henkilökohtaisesti Leppäkosken Sähkön Ikaalisten toimistolla ma-pe klo 9-16 välisenä aikana. Tapaamiseen tulee kuitenkin etukäteen varata aika yllä olevan sähköpostiosoitteen tai puhelinnumeron kautta.

Leppäkosken Sähkön Ikaalisten toimipaikan osoite on Eino Salmelaisen katu 23, 39500 Ikaalinen.

Tarjoushinnan maksaminen

Ostotarjouksen ehtojen täytyttyä Leppäkosken Sähkön osakkeista maksettava Tarjoushinta maksetaan osakkeenomistajalle, joka (i) Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti hyväksyy Ostotarjouksen Tarjousaikana, (ii) palauttaa asianmukaisesti allekirjoitetun Hyväksymislomakkeen Tarjousentekijälle kahdena kappaleena ja (iii) antaa valtakirjan Gerakolle tai sen määräämälle edustaa osakkeenomistajaa Yhtiön varsinaisissa ja ylimääräisissä yhtiökokouksissa 31.12.2018 saakka. Tarjoushinta maksetaan Ostotarjouksen hyväksyneen osakkeenomistajan ilmoittamalle pankkitilille arviolta kahdenkymmen päivän kuluttua siitä, kun kaikki Ostotarjouksen ehdot ovat täyttyneet.

Osingot ja muu varojenjakko ennen Ostotarjouksen toteuttamista

Ostotarjouksen kohteena oleville Osakkeille kuuluvat osingot ja muut varat, (i) joiden jakamisesta on päätetty ennen Ostotarjouksen julkistamista ja (ii) jotka ovat eräänntyneet maksettavaksi ennen Osakkeiden omistusoikeuden siirtämistä Tarjousentekijälle, kuuluvat Ostotarjouksessa myyjänä olevalle osakkeenomistajalle.

Tärkeitä päivämääriä

20.12.2017	Ostotarjouksen julkistaminen
20.12.2017	Tarjousmuistion julkistaminen
20.12.2017	Osakaskirjeen ja Ostotarjouksen hyväksymislomakkeen postitus Leppäkosken Sähkön osakkeenomistajille
21.12.2017	Ostotarjous alkaa
28.2.2018	Ostotarjous päättyy, ellei Tarjousaikaa päätetä jatkkaa
12.3.2018	Gerako ilmoittaa Ostotarjouksen alustavasta tuloksesta, ellei Tarjousaikaa ole jatkettu
21.11.2018	Ehdoton takaraja Ostotarjouksen toteuttamiseksi asetettujen ehtojen täyttymiselle
30.11.2018	Gerako viimeistään ilmoittaa Ostotarjouksen lopullisesta tuloksesta, mahdollisesta Ostotarjouksen Edellytysten täyttymisestä, mahdollisesta Ostotarjouksen täytäntöönpanosta
31.12.2018	Osakkeenomistajan antaman valtakirjan voimassaolo päättyy

SISÄLLYSLUETTELO

1	Ostotarjouksen tausta	8
1.1	Tausta ja tavoitteet.....	8
1.2	Vaikutukset Yhtiön liiketoimintaan ja henkilöstöön	8
1.3	Ostotarjouksesta ja sen kohdentamisesta	9
1.4	Leppäkosken Sähkön osakepääoma, osakemäärä ja osakkeet Tarjousmuistion päivämääränä	9
1.5	Leppäkosken Sähkön Osakkeiden vaihdantaa ja Osakkeilla äänestämistä koskevat rajoitukset.....	9
1.6	Leppäkosken Sähkön osakkeen hintakehitys	10
2	Ostotarjouksen ehdot, valtakirja, osingonmaksu ja ohjeet osakkeenomistajille	11
2.1	Ostotarjouksen ehdot.....	11
2.1.1	Ostotarjouksen tekijä	11
2.1.2	Ostotarjouksen kohde.....	11
2.1.3	Ostotarjouksen ehdollisuus	11
2.1.4	Tarjoushinta ja sen vahvistaminen	12
2.1.5	Osakkeenomistajan Tarjouksentekijälle annettava valtakirja	12
2.1.6	Tarjoushinnan oikaiseminen	13
2.1.7	Tarjoushinnan alentaminen	13
2.1.8	Tarjoushinnan mahdollinen korottaminen.....	14
2.1.9	Tarjoushinnan maksaminen.....	14
2.1.10	Tarjousaika	15
2.1.11	Gerakon oikeus keskeyttää Ostotarjous	15
2.1.12	Peruutusoikeus	15
2.1.13	Ostotarjouksen hyväksyminen	15
2.1.14	Vaillinainen selvitys oikeudesta luovuttaa Osake	16
2.1.15	Ilmoitus Ostotarjouksen alustavasta tuloksesta.....	16
2.1.16	Ilmoitus Ostotarjouksen lopullisesta tuloksesta sekä Ostotarjouksen Edellytysten mahdollisesta täyttymisestä ja Ostotarjouksen täytäntöönpanosta	16
2.1.17	Omistusoikeuden siirtyminen.....	17
2.1.18	Varainsiirtovero ja muut maksut	17
2.1.19	Muut asiat.....	17
2.2	Pelkän valtuutuksen antaminen Gerakolle tai tämän määräämälle.....	18
2.3	Leppäkosken Sähkön osinkojen maksu	18
2.4	Toimintaohjeet osakkeenomistajille.....	18
2.4.1	Ostotarjouksen hyväksymismenettely.....	18
2.4.2	Valtuutetun asiamiehen käyttäminen Ostotarjouksessa.....	19
2.4.3	Osakkeen arvo-osuudeksi vaihtamisen sekä omistusoikeuden kirjaamisen tarkastaminen.....	19
2.4.4	Osakkeiden luovuttaminen erityistapauksissa	20
3	Arvopaperimarkkinalain soveltaminen ostotarjoukseen	21
4	Osakeyhtiölain mukainen lunastusvelvollisuus	22
5	Tarjouksentekijän esittely	22
5.1	Gerako lyhyesti	22
6	TIETOA TARJOUSMUISTIOSTA.....	25
Liite 1	Yhtiön yhtiöjärjestys.....	26

1 Ostotarjouksen tausta

1.1 Tausta ja tavoitteet

Gerakon tytäryhtiö Gerako IS Oy omistaa Leppäkosken Sähkön osakkeista noin 1,4 prosenttia. Olemme vuodesta 2015 lähtien pyrkineet pääsemään mukaan kehittämään Yhtiötä, mutta emme ole tavoitteessamme toistaiseksi onnistuneet.

Tällä Ostotarjouksella pyrimme saavuttamaan merkittävän aseman Yhtiön omistajana. Ostotarjouksen ehtojen toteutuessa jatkamme ja kehitämme Yhtiön liiketoimintaa nykyiseltä pohjalta Ikaalinen keskuspaikkanaan. Toimintamme perustuu avoimuuteen ja kaikkien osakkeenomistajien tasapuoliseen kohteluun sekä osakeyhtiölain kirjaimen lisäksi sen hengen ja tavoitteiden noudattamiseen.

Tarjoamamme ostohinta perustuu Yhtiön nykyisestä toiminnasta julkaistuihin taloudellisiin tunnuslukuihin ja niistä tehtyihin kannattavuusarvioihin sekä siihen, että Ostotarjous hyväksytään riittävän laajasti. Tarjoamamme **osakekohtainen ostohinta on 520 euroa**, ja se vastaa käsityksemme mukaan osakkeen arvoa tilanteessa, jossa se olisi vapaasti myytävissä ja ostettavissa ilman nykyisiä yhtiöjärjestyksen suostumus- ja lunastuslausekkeita, jotka antavat hallitukselle valtuudet estää jopa nykyisten osakkeenomistajien väliset osakekaupat tai osakkeiden rekisteröinnit hallituksen harkinnan mukaan ilman perusteluja.

Tavoitteenamme on viedä läpi muutokset, joilla Leppäkosken Sähkö Oy:n nykyisessä yhtiöjärjestyksessä olevat osakkeiden vaihdantaa rajoittavat ja siten osakkeen arvoa alentavat kohdat poistetaan. Tällä osaltaan varmistetaan osakkeen oikea markkina-arvo.

Ostotarjouksemme tarjoaa nykyisille osakkeenomistajille mahdollisuuden myydä osakkeensa mielestämme varsin houkuttelevaan hintaan, joka on 2,7-kertainen Yhtiön hallituksen päättämään osakkeen ostohintaan (189,50 eur) nähden ja 2,6-kertainen ylimääräisessä yhtiökokouksessa 5.12.2017 hallituksen esittämään osakkeen arvoon (200 eur), jolla Yhtiön hallitus perusteli johdon ja hallituksen kannustinohjelman.

Katsomme, että Ostotarjouksen hyväksyminen tarjoaa osakkeenomistajille mahdollisuuden saada kertasuorituksena tuoton, joka on hyvin korkea verrattuna Yhtiön osakkeen aiempaan markkina-arvoon tai sen historialliseen vuotuiseseen osinkotuottoon, joten Ostotarjouksen hyväksyminen on osakkeenomistajalle taloudellisesti perusteltua. **Ostotarjous on voimassa vain rajoitetun ajan ja sen toteuttaminen edellyttää muun muassa, että yli puolet Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamista äänistä tarjotaan Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti Gerakon ostettavaksi.**

1.2 Vaikutukset Yhtiön liiketoimintaan ja henkilöstöön

Gerako ei odota Ostotarjouksen toteuttamisella olevan välitöntä vaikutusta Leppäkosken Sähkön liiketoimintaan, asiakkaiden saamaan palveluun, omaisuuden tai työntekijöiden asemaan eikä toimipaikkojen sijaintiin.

Ostotarjouksen toteutuessa Gerakon tavoitteena on, että Yhtiö jatkaa nykyisen liiketoimintansa harjoittamista ja kehittää toimintaansa sekä omista lähtökohdistaan että toimintaympäristön ja markkinoiden muuttumisen ohjaamana.

Erityisesti mahdollisuudet yhteistyön kehittämisessä muiden paikallisten yhtiöiden kanssa ovat mielestämme selvittämisen arvoisia.

Ostotarjouksen toteutuminen itsessään ei vaikuta suoraan työntekijöiden asemaan. Liiketoiminnan kehittäminen ja toimintaympäristön muutokset voivat vaikuttaa tulevaisuudessa henkilöstöön samaan tapaan kuin muissakin yrityksissä liiketoiminnan kehittyessä ja toimintaympäristön muuttuessa.

1.3 Ostotarjouksesta ja sen kohdentamisesta

Gerakon Tarjousmuistiossa Leppäkosken Sähköstä ja sen osakkeista esittämät tiedot on saatu joko julkisista rekistereistä, Yhtiön verkkosivuilla esitetyistä tiedoista tai muusta julkisesta materiaalista.

Gerakolla ei ole hallussaan tietoa niistä Leppäkosken Sähkön osakkeenomistajista, joiden omistamia Osakkeita ei ole siirretty arvo-osuusjärjestelmään. Gerako ei ole pyynnöstään huolimatta saanut mainittuja tietoja Leppäkosken Sähköltä, eikä Gerako näin ollen pysty lähettämään Ostotarjousta sellaisille osakkeenomistajille, joiden Osakkeita ei ole vaihdettu paperisista osakekirjoista arvo-osuuksiksi ja, joiden osakeomistus ei käy ilmi Yhtiön arvo-osuusjärjestelmään liitetystä osakkeista pidetystä osakasluettelosta.

Ostotarjousta ei ole myöskään kohdennettu koskemaan Yhtiön Henkilöstörahaston tai sen omistamien yhtiöiden omistamia Osakkeita eikä Yhtiön kannustinjärjestelmän kautta saatuihin Osakkeisiin. Julkisuudessa Yhtiön kannustinjärjestelmästä saatujen tietojen mukaan kannustinjärjestelmän piirissä saadut Osakkeet olisivat myyntikieltorajoitusten (ns. Lock up) piirissä. Yhtiön Henkilöstörahaston ja sen omistamien yhtiöiden omistamat Osakkeet rinnastuvat Yhtiön omassa omistuksessa oleviin Osakkeisiin ja näin ollen ne on rajattu pois Ostotarjouksen kohteena olevien Osakkeiden piiristä.

1.4 Leppäkosken Sähkön osakepääoma, osakemäärä ja osakkeet Tarjousmuistion päivämääränä

Tämän Tarjousmuistion päivämääränä Leppäkosken Sähkön rekisteröity osakepääoma on 177.381,40 euroa ja se jakautuu 104.342 osakkeeseen. Yhtiön hallussa on ollut 14.12.2017 yhteensä 3.818 osaketta ja Yhtiön Henkilöstörahastolla on ollut 5.500 osaketta ja Henkilöstörahaston omistamien yhtiöiden omistuksessa 2.000 osaketta.

Yhtiön osakkeet jakautuvat A- ja K-sarjan Osakkeisiin. Yhtiön A-sarjan osakkeet antavat kukin yhtiökokouksessa äänestettäessä yhden (1) äänen ja K-sarjan osakkeet antavat kaksikymmentä (20) ääntä. Päätettäessä maksaa osinkoa on A-sarjaan kuuluville osakkeille maksettava sitä vähintään kaksi (2) prosenttiyksikköä enemmän kuin K-sarjan osakkeille.

Tarjousmuistion päivämääränä Yhtiöllä on A-sarjan osakkeita yhteensä 51.342 kappaletta ja K-sarjan osakkeita yhteensä 53.000 kappaletta.

1.5 Leppäkosken Sähkön Osakkeiden vaihdantaa ja Osakkeilla äänestämistä koskevat rajoitukset

Leppäkosken Sähkön Osakkeiden vapaata myymistä käytännössä rajoittavat Yhtiön yhtiöjärjestyksessä olevat "rajoituslausekkeet". Yhtiön Osakkeet jakau-

tuvat A-sarjan ja K-sarjan Osakkeisiin. Yhtiöjärjestyksen 13 §:n lunastuslauseke koskee ainoastaan A-sarjan Osakkeita ja 15 §:n mukainen lunastuslauseke ainoastaan K-sarjan Osakkeita. Yhtiöjärjestyksen 14 §:n mukainen suostumuslauseke puolestaan koskee ainoastaan K-sarjan Osakkeita. Lisäksi yhtiöjärjestyksen 11 §:ssä on ns. "äänileikkurisäännös", joka rajoittaa omistajaa äänestämästä enempää kuin viittäkymmentä (50) K-Osaketta ja A-Osaketta vastaavalla äänimäärällä.

Käytännössä Ostotarjouksen toteuttamisen yhtenä olennaisena edellytyksenä on, että ainakin edellä mainitut Osakkeiden vaihdantaa ja niillä äänestämistä koskevat rajoitukset päätetään osakkeenomistajien määräenemmistön päätösten mukaisesti poistaa yhtiöjärjestyksestä. Yhtiöjärjestyksen muuttaminen vaatii osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, "**Osakeyhtiölaki**") 6 luvun 27 §:n mukaisesti, että yhtiöjärjestyksen muuttamista koskevaa ehdotusta on yhtiökokouksessa kannattanut vähintään kaksi kolmasosaa (2/3) annetuista äänistä ja kokouksessa edustetuista osakkeista.

Edellä mainituista syistä johtuen ns. Ostotarjouksen Edellytyksinä ovat muun muassa edellä yksilöityjen yhtiöjärjestyksen rajoituspykälien poistaminen ja muun ohessa tarvittavien yhtiökokouksen päätösten tekemiseksi Tarjouksen-tekijälle tai tämän määräämälle annettavan valtakirjan antaminen osakkeenomistajan toimesta.

1.6 Leppäkosken Sähkön osakkeen hintakehitys

Leppäkosken Sähkön osake ei ole julkisen kaupankäynnin kohteena eikä julkista tietoa osakkeen kaupankäyntihinnoista ole juurikaan tarjolla. Gerakolla on seuraavat tiedot osakkeen hinnasta:

- vuosina 2015 ja 2016 sekä tammi-huhtikuussa 2017 Yhtiö on tarjonnut osakkeenomistajille noin 101 euroa osakkeelta, kun osakkeenomistaja on ottanut yhteyttä Yhtiöön ja tiedustellut osakkeen ostohintaa. Yhtiö ei ole julkistanut ostohintaa. [*Lähde: useiden osakkeenomistajien kertoma hintatarjous heidän kontaktoitua Yhtiötä*]
- Gerakon käsityksen mukaan tilikauden 2016 aikana Yhtiön omien osakkeiden oston keskihinta on ollut noin 230 euroa. Arvio perustuu Yhtiön raportoimaan omien osakkeiden oston lukumäärään sekä tilinpäätöstietojen jakokelpoisten varojen muutokseen. Yhtiö on kevään 2017 varsinaisessa yhtiökokouksessa kieltäytynyt kertomasta kauppakohtaisia hintoja yrityssalaisuuteen vedoten, kun osakkeenomistaja Gerako IS Oy on tietoa pyytänyt perustellen pyyntöä osakkeenomistajien tasapuolisella kohtelulla.
- toukokuussa 2017 Yhtiö on verkkosivuillaan julkaissut tiedon, jonka mukaan Yhtiö ostaa omia osakkeitaan 189,50 euron osakekohtaisella hinnalla. Kyseinen ostohintatieto on Yhtiön verkkosivulla 16.12.2017. Gerakolla ei ole tietoa Yhtiön toteuttamien kauppojen hinnoista.
- Gerako-konserni on ostanut hankkimansa osakkeet pääsääntöisesti kulloinkin tiedossa olleiden Yhtiön omien osakkeiden ostohintaa korkeammalla tasolla.

2 Ostotarjouksen ehdot, valtakirja, osingonmaksu ja ohjeet osakkeenomistajille

2.1 Ostotarjouksen ehdot

2.1.1 Ostotarjouksen tekijä

Tarjouksentekijä on Gerako Oy.

Gerakon toteuttamassa Ostotarjouksen mukaisessa kaupassa ostajana voi olla myös Gerako-konserniin kuuluva yhtiö ("**Konserniyhtiö**") Gerakon vapaasti päättämän mukaisesti (Gerako ja Konserniyhtiö jäljempänä yhdessä "**Ostaja**").

2.1.2 Ostotarjouksen kohde

Ostotarjous kohdistuu kaikkiin Leppäkosken Sähkön A-sarjan ja K-sarjan osakkeisiin (jäljempänä yhdessä "**Osake**"):

- jotka ovat olleet 5.12.2017 merkittyinä Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("**Kaupparekisteri**") sekä viimeistään 30.11.2018 merkittyinä arvo-osuusjärjestelmään ja Yhtiön voimassa olevaan osakasluetteloon; ja
- jotka eivät ole Tarjouksentekijän, Gerako-konserniin kuuluvan yhtiön, Leppäkosken Sähkön tai muun Leppäkosken Sähkö -konserniin kuuluvan yhtiön, Yhtiön henkilöstörahaston tai Yhtiön henkilöstörahaston omistamien yhtiöiden omistuksessa: ja
- joita ei ole saatu omistukseen Yhtiön kannustinjärjestelmän kautta.

2.1.3 Ostotarjouksen ehdollisuus

Ostotarjouksen toteuttaminen on Tarjouksentekijän osalta ehdollinen kaikkien seuraavien edellytysten ("**Ostotarjouksen Edellytykset**") toteutumiselle:

1. Viimeistään 21.11.2018 Yhtiön hallituksen jäsenenä ovat Tarjouksentekijän valittavaksi esittämät myös yleisesti arvioiden hallituksen jäseniksi kelpoiset henkilöt.
2. Tarjousmuistion päivämääränä voimassa olevan Yhtiön yhtiöjärjestyksen 4 §:n 3. alakohdan, 11 §:n, 13 §:n, 14 §:n, 15 §:n ja 17 §:n määräykset poistetaan yhtiöjärjestyksestä ja edellä yksilöityjen yhtiöjärjestyksen määräysten poistaminen on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään Kaupparekisteriin viimeistään 21.11.2018 mennessä.
3. Yhtiö ei ole 4.12.2017 ja 21.11.2018 välisenä aikana sitoutunut Yhtiön Osakkeiden arvon kannalta arvioituna olennaisesti Osakkeiden arvoa heikentävään sopimukseen tai sopimukseen eikä antanut edellä mainitulla tavalla arvioiden olennaisesti Osakkeiden arvoa heikentävää sitoumusta tai sitoumuksia.
4. Tarjouksentekijän tulee saada viimeistään 21.11.2018 mennessä Ostotarjouksessa hankittavien Osakkeiden perusteella vähintään 50,1 prosentin osuus Yhtiön kaikista osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuomista äänistä (jäljempänä yhdessä "**Enemmistöosuus**") määritettynä Yhtiön koko Pa-

tentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 21.11.2018 rekisteröidystä Yhtiön osakkeiden osake- ja äänimäärästä, ottaen määräytyksessä huomioon myös

- ennen ajankohtaa 21.11.2018 merkittäväksi suunnattujen, mutta merkitsemistä koskevien ehtojen mukaan vielä merkitsemättömien Yhtiön osakkeiden tuottamat osake- ja äänimäärät; ja
- ennen ajankohtaa 21.11.2018 merkittäväksi suunnattujen sekä merkitsemistä koskevien ehtojen mukaan jo merkittyjen, mutta vielä Kaupparekisteriin rekisteröimättömien Yhtiön osakkeiden tuottamat osake- ja äänimäärät; ja
- ennen ajankohtaa 21.11.2018 Yhtiön myöntämien optio-oikeuksien ja muiden Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien perusteella merkittävien osakkeiden tuottamat osake- ja äänimäärät.

Tarjouksentekijä voi niin vapaasti päättäessään luopua yhdestä tai useammasta Ostotarjouksen Edellytyksestä Ostotarjouksen toteuttamiseksi.

2.1.4 Tarjoushinta ja sen vahvistaminen

Tarjoushinta on viisisataakaksikymmentä (520) euroa Osakkeelta. Tarjoushintaa voidaan oikaista, alentaa ja korottaa jäljempänä näissä ehdoissa esitetyllä tavalla (alkuperäinen, oikaistu, alennettu ja korotettu tarjoushinta jäljempänä tässä Tarjousmuistiossa yhdessä "**Tarjoushinta**").

Tilanteessa, jossa Tarjouksentekijä on näissä ehdoissa esitetyn mukaisesti päättänyt ennen Ostotarjouksen Edellytysten täyttymistä oikaista, alentaa tai korottaa Tarjoushintaa, maksetaan myös ennen mainittua Tarjoushinnan muuttamista Ostotarjouksen hyväksyneiden osakkeenomistajien Osakkeista muutettu Tarjoushinta ennen muuttamista voimassa olleen Tarjoushinnan määrän sijaan.

Gerako vahvistaa näiden ehtojen mukaisen lopullisen Tarjoushinnan jäljempänä näissä ehdoissa esitetyn Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamisen yhteydessä.

Tarjouksentekijän tarkoituksena on, että kaikki osakkeenomistajat, jotka ovat hyväksyneet Ostotarjouksen ennen Ostotarjouksen Edellytysten täyttymistä saavat Ostotarjouksen yhteydessä Tarjouksentekijälle myymistään Osakkeista saman hinnan.

2.1.5 Osakkeenomistajan Tarjouksentekijälle annettava valtakirja

Osakkeenomistajan tulee antaa Tarjouksen hyväksymisen yhteydessä Tarjouksentekijälle valtakirja, jolla osakkeenomistaja valtuuttaa Tarjouksentekijän valtakirjan antamisesta lukien edustamaan osakkeenomistajaa ja käyttämään osakkeenomistajan kaikkien omistamien Yhtiön Osakkeiden ääni- ja puhevaltaa Yhtiön varsinaisessa ja ylimääräisissä yhtiökokouksissa sekä tarvittaessa vaatimaan yhtiökokouksen koolle kutsumista. Valtakirjan tulee olla voimassa 31.12.2018 saakka.

Osakkeenomistajan Tarjouksentekijälle antaman valtakirjan tulee:

- (i) peruuttaa kaikki osakkeenomistajan aiemmin omistamiaan Osakkeita koskevat Ostotarjouksen hyväksymishetkellä voimassa olevat valtakirjat, joilla osakkeenomistaja on valtuuttanut edustamaan osakkeenomistajaa ja käyttämään tämän omistamien Yhtiön Osakkeiden ääni- ja puhevaltaa Yhtiön varsinaisissa ja/tai ylimääräisissä yhtiökokouksissa; ja
- (ii) olla voimassa yhtäjaksoisesti osakkeenomistajan Ostotarjouksen hyväksymishetkestä siihen saakka, kunnes Ostotarjouksen kohteena olevien Osakkeiden omistusoikeus siirtyy Tarjouksentekijälle.

2.1.6 Tarjoushinnan oikaiseminen

Ostotarjouksen kohteena oleville Osakkeille kuuluvat osingot ja muut varat, (i) joiden jakamisesta on päätetty ennen Ostotarjouksen julkistamista ja (ii) jotka ovat erääntyneet maksettavaksi ennen Osakkeiden omistusoikeuden siirtymistä Tarjouksentekijälle, kuuluvat Ostotarjouksessa myyjänä olevalle osakkeenomistajalle. Osakkeiden omistusoikeuden Tarjouksentekijälle siirtymisen jälkeen Osakkeille maksettavaksi erääntyvä osinko tai muut varat kuuluvat Tarjouksentekijälle.

Mikäli Leppäkosken Sähkö ennen Ostotarjouksen Edellytysten täyttymistä päättää jakaa osinkoa ja/tai muita varoja, johon Ostotarjouksen hyväksyneellä osakkeenomistajalla on oikeus, alennetaan Tarjoushintaa vastaavasti Osakkeelle maksetulla osingon ja/tai varojenjaon määrällä.

2.1.7 Tarjoushinnan alentaminen

Mikäli Yhtiö 5.12.2017 tai sen jälkeen ja ennen Ostotarjouksen Edellytysten täyttymistä laskee liikkeeseen uusia tai hallussaan olevia Osakkeita, optio-oikeuksia tai muita Osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia, välittömästi ennen kyseistä liikkeeseenlaskua voimassa olevaa Tarjoushintaa alennetaan kertomalla se alla yksilöidystä laskukaavasta saatavalla murtoluvulla (joka on kuitenkin aina enintään 1/1), jonka laskutoimituksen tulona saadaan alennettu Tarjoushintaa.

Alennetun Tarjoushinnan laskukaava on seuraava:

$$\text{Alennettu Tarjoushintaa} = \text{Tarjoushintaa} \times (A+B)/(A+C)$$

jossa,

A on Yhtiön Osakkeiden yhteenlaskettu lukumäärä välittömästi ennen yllä mainitun liikkeeseenlaskun ehtojen päättämistä kerran;

B on Yhtiön Osakkeiden lukumäärä, joka voitaisiin ostaa Osakkeiden liikkeeseenlaskusta taikka optio-oikeuksien tai muiden Osakkeisiin oikeuttavien erityisien oikeuksien liikkeeseenlaskusta ja niiden käytöstä saatavalla kokonaisvastikkeella, kun Osakkeen hintana käytetään Osakkeen Tarjoushintaa välittömästi ennen liikkeeseenlaskun ehtojen ensimmäistä julkistamispäivää. Liikkeeseenlaskun ollessa maksuton, käytetään Osakkeiden liikkeeseenlaskusta taikka optio-oikeuksien tai muiden Osakkeisiin oikeuttavien erityisien oikeuksien liikkeeseenlaskusta ja niiden käytöstä saatavana kokonaisvastikkeena nollaa (0) euroa; ja

C on liikkeeseen laskettujen Osakkeiden lukumäärä taikka optio-oikeuksien tai muiden Osakkeisiin oikeuttavien erityisien oikeuksien käytön johdosta liikkeeseen laskettavien Osakkeiden enimmäismäärä laskettuna optioiden tai muiden Osakkeisiin oikeuttavien erityisien oikeuksien liikkeeseenlaskupäivänä.

Esimerkki 1 tarjoushinnan alentamisesta:

Yhtiö laskee liikkeelle 1800 kpl osakkeita ilmaisannissa (0 eur/osake).

A = 104342

C = 1800

B = 0 (kokonaisvastike 0 euroa)

Alennettu tarjoushinta =

520 eur x (104342 + 0) / (104342 + 1800) = 511,18 euroa

Esimerkki 2 tarjoushinnan alentamisesta:

Yhtiö laskee liikkeelle 3600 kpl optioita oikeuttaen 3600 osakkeen merkintään 100 euron osakekohtaisella merkintahinnalla.

A = 104342

C = 3600

B = 692,31 (kokonaisvastike 360.000 euroa)

Alennettu tarjoushinta =

520 eur x (104342 + 692,31) / (104342 + 3600) = 505,99 euroa

Yllä kohdassa mainittua kokonaisvastiketta määritettäessä siitä ei vähennetä Osakkeiden optio-oikeuksien tai muiden Osakkeisiin oikeuttavien erityisien oikeuksien liikkeeseen laskemisesta tai tarjoamisesta johtuvia tai muuten niihin liittyviä kuluja. Mikäli saatava vastike on kokonaan tai osittain muuta omaisuutta kuin rahaa ("**Apporttiomaisuus**"), käytetään vastikkeena Apporttiomaisuuden käypää arvoa omaisuuden luovutushetkellä, jonka käyvän arvon Yhtiön tilintarkastaja on hyväksynyt.

Mikäli Yhtiö toteuttaa useita edellä esitetyn kaltaisia järjestelyjä, käytetään tarjoushinnan alentamislaskelman tarjoushintana edellisen järjestelyn laskelmasta saatua alennettua tarjoushintaa.

2.1.8 Tarjoushinnan mahdollinen korottaminen

Tarjouksentekijällä on oikeus korottaa Tarjoushintaa tai aiemmin näiden ehtojen mukaisesti oikaistua, alennettua tai korottamaansa Tarjoushintaa ennen Ostotarjouksen Edellytysten täyttymistä.

2.1.9 Tarjoushinnan maksaminen

Leppäkosken Sähkön osakkeista maksettava Tarjoushinta maksetaan Ostotarjouksen hyväksyneelle osakkeenomistajalle hänen hyväksymislomakkeessa ("**Hyväksymislomake**") yksilöimälleen suomalaiselle pankkitilille arviolta kahdenkymmenen (20) päivän kuluessa siitä lukien, kun viimeinenkin alla olevista edellytyksistä on täyttynyt:

1. Kaikki Ostotarjouksen Edellytykset ovat täyttyneet;
2. Osakkeenomistaja on hyväksynyt Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti;

3. Osakkeenomistaja on Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti allekirjoittanut Hyväksymislomakkeen kahtena (2) kappaleena ja luovuttanut kaupan kohteena olevat arvo-osuusjärjestelmään osakkeenomistajan omistamaksi merkityt Yhtiön Osakkeet Gerakolle tai tämän määräämälle Konserniyhtiölle asianmukaisesti siirrettynä siten, että Osakkeet ovat Tarjoushinnan maksamisen jälkeen merkittävissä Ostajan arvo-osuustilille.

Mikäli osakkeenomistajan pankkitili on muussa luottolaitoksessa kuin Nordea-pankissa, kirjautuu maksettu Osakkeiden Tarjoushinta osakkeenomistajan pankkitilille arviolta viimeistään kauppaa seuraavana viidentenä (5) pankkipäivänä luottolaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti.

2.1.10 Tarjousaika

Tarjousaika alkaa 21.12.2017 klo 09.30 ja päättyy 28.2.2018 klo 16.00. Gerako voi halutessaan päättää Tarjousajan jatkamisesta yhden tai useamman kerran ilmoittamalla Tarjousajan tai jatkettun Tarjousajan mahdollisesta jatkamisesta erikseen (alkuperäinen ja jatkettu tarjousaika tässä Tarjousmuistiossa "Tarjousaika") ennen aiemmin voimassa olleen Tarjousajan päättymistä.

Tarjouksenantaja ilmoittaa Tarjousajan mahdollisesta jatkamisesta Gerakon verkkosivuilla tai muulla parhaaksi katsomallaan tavalla. Tarjouksenantaja voi jatkaa Tarjousaikaa enintään 21.11.2018 saakka.

2.1.11 Gerakon oikeus keskeyttää Ostotarjous

Tarjouksentekijällä on oikeus keskeyttää Ostotarjous tai mahdollisesti jatkettu Ostotarjous milloin tahansa painavasta syystä. Tarjouksentekijä ilmoittaa mahdollisesta Ostotarjouksen keskeyttämisestä Gerakon verkkosivuilla sekä kirjallisesti kaikille keskeyttämishetkellä Ostotarjouksen Hyväksymislomakkeen allekirjoittaneille ja Tarjouksentekijälle toimittaneille osakkeenomistajille.

2.1.12 Peruutusoikeus

Osakkeenomistajan tekemä Ostotarjouksen hyväksyminen on sitova, eikä sitä voi peruuttaa, ellei sovellettavasta lainsäädännöstä muuta johdu. Sellaisessa mahdollisessa tilanteessa, jossa peruuttamisoikeus on olemassa, Ostotarjouksen hyväksymisen peruutus annetaan kirjallisesti toimittamalla peruutusilmoitus Tarjouksentekijälle samaan osoitteeseen, johon kyseisiä Osakkeita koskeva Ostotarjouksen Hyväksymislomake toimitettiin.

2.1.13 Ostotarjouksen hyväksyminen

Ostotarjouksen voi hyväksyä Leppäkosken Sähkön osakkeenomistaja, jonka omistamat Yhtiön Osakkeet ovat Tarjousaikana kirjattu Leppäkosken Sähkön arvo-osuusjärjestelmässä ylläpidettyyn osakasluetteloon.

Leppäkosken Sähkön osakkeenomistaja voi hyväksyä Ostotarjouksen ilmoittamalla hyväksymisensä Tarjouksentekijälle. Hyväksyminen tehdään Ostotarjouksen Hyväksymislomakkeella, palauttamalla sekä Hyväksymislomake kahtena (2) alkuperäisenä kappaleena että valtakirja yhtenä (1) kappaleena asianmukaisesti täytettynä ja allekirjoitettuna Tarjouksentekijälle yhteystiedoin

Gerako Oy, Koronakatu 2, 02210 Espoo. **Allekirjoitettu Hyväksymislomake toimii samalla myös Ostotarjouksen mukaisena Osakkeiden kauppakirjana.** Ostotarjouksen hyväksyminen on tehtävä Tarjousaikana ja Hyväksymislomakkeet, valtakirja sekä osakkeenomistajalta mahdollisesti muu edellytetty selvitys tulee olla toimitettuna Gerakolle viimeistään viiden (5) arkipäivän sisällä Ostotarjouksen päättymishetkestä lukien. Ostotarjouksen hyväksyminen on sitova ja peruuttamaton.

Pantattuja Osakkeita voidaan tarjota ostettavaksi vain asianomaisen pantinhaltijan kirjallisella suostumuksella edellytyksin, että panttauksen kohteena olevat Osakkeet vapautetaan panttauksesta ja kaikista rasitteista Tarjouksentekijän omistukseen ja vapaaseen määräysvaltaan Osakkeiden omistusoikeuden siirtyessä Tarjouksentekijälle.

Hyväksymislomakkeessa Ostotarjouksen hyväksyvä Leppäkosken Sähkön osakkeenomistaja muun muassa sitoutuu peruuttamattomasti Leppäkosken Sähkön Osakkeiden kauppaan Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, hyväksyy Ostotarjouksen ehdot, valtuuttaa Gerakon tai sen määräämän käyttämään luovuttamiinsa Leppäkosken Sähkön Osakkeisiin liittyvää ääni- ja puhevaltaa heti tämän Ostotarjouksen hyväksymisestä lähtien ja luovuttaa ja siirtää hyväksymislomakkeessa mainitut Leppäkosken Sähkön Osakkeet Gerakolle Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Mikäli Ostotarjouksen hyväksyvä henkilö toimii osakkeenomistajan asiamiehenä, on Hyväksymisilmoituksen mukana toimitettava osakkeenomistajan asiamiehelle antama ja allekirjoittama valtakirja alkuperäisenä. Lisäksi valtuutetun tai oikeutetun henkilön on toimitettava Hyväksymislomakkeen liitteenä kopio voimassa olevasta passistaan tai voimassa olevasta kuvallisesta henkilö- tai ajokortistaan.

2.1.14 Vaillinainen selvitys oikeudesta luovuttaa Osake

Gerako pidättää itsellään oikeuden olla hyväksymättä osakkeenomistajan suorittamaa Ostotarjouksen hyväksymistä, mikäli selvitys oikeudesta luovuttaa Osake on Tarjouksentekijän käsityksen mukaisesti vaillinainen.

2.1.15 Ilmoitus Ostotarjouksen alustavasta tuloksesta

Tarjousajan päätyttyä Gerako tiedottaa Ostotarjouksen alustavasta tuloksesta, 8.3.2018 Gerakon verkkosivuilla, ellei Tarjousaikaa ole päätetty jatkaa. Mikäli tarjousaikaa on päätetty jatkaa, tiedottaa Gerako Ostotarjouksen alustavasta tuloksesta arviolta viiden (5) arkipäivän kuluttua jatkettun Tarjousajan päättymisestä lukien.

2.1.16 Ilmoitus Ostotarjouksen lopullisesta tuloksesta sekä Ostotarjouksen Edellytysten mahdollisesta täyttymisestä ja Ostotarjouksen täytäntöönpanosta

Gerako tiedottaa viimeistään 30.11.2018 Ostotarjouksen lopullisesta tuloksesta sekä Ostotarjouksen Edellytysten mahdollisesta täyttymisestä Gerakon verkkosivuilla. Ostotarjouksen Edellytysten täytyttyä ehtojen mukaisesti Gerako vahvistaa viimeistään 30.11.2018 Ostotarjouksen täytäntöönpanon. Mi-

käli Ostotarjouksen Edellytykset eivät ole täyttyneet, Gerako ilmoittaa viimeistään 30.11.2018, tuleeko se siitä huolimatta panemaan täytäntöön Ostotarjouksen luopuen jostakin/joistakin Ostotarjouksen Edellytyksestä.

Siinä tapauksessa, että Ostotarjous pannaan täytäntöön, lähetetään vahvistuskirjeet toteutuneista Osakekaupoista Osakkeensa myyneille osakkeenomistajille viimeistään 30.11.2018. Gerako lähettää vahvistuskirjeen mukana osakkeenomistajan kappaleen Ostajan allekirjoittamasta Hyväksymisilmoituksesta. Ostotarjouksen ehtojen mukainen ja Tarjouksentekijän hyväksymä osakekauppa on sitova vahvistuskirjeen lähettämisestä, perille saapumisesta tai sen vastaanottamisesta riippumatta.

2.1.17 Omistusoikeuden siirtyminen

Omistusoikeus Ostotarjouksessa luovutettuihin Leppäkosken Sähkön osakkeisiin siirtyy Ostajalle, kun Tarjoushinta on kokonaan maksettu kyseiselle osakkeenomistajalle osakkeenomistajan ilmoittamalle pankkitilille.

2.1.18 Varainsiirtovero ja muut maksut

Tarjouksentekijä tai Konserniyhtiö ei peri maksua tai palkkiota Leppäkosken Sähkön osakkeenomistajalta Ostotarjouksen hyväksymisestä. Ostotarjoukseen liittyvistä osakekaupoista johtuvista varainsiirtoveroista vastaa Ostaja. Osakkeenomistajalta ei peritä kaupasta välityspalkkiota.

2.1.19 Muut asiat

Ostotarjoukseen liittyvistä muista ehdoista ja seikoista sekä käytännön toimenpiteistä päättää Gerako. Tarjousmuistion kohdat "Tiivistetyt toimintaohjeet osakkeenomistajille" ja "Toimintaohjeet osakkeenomistajille" ovat osa tämän Ostotarjouksen ehtoja.

Ostotarjousta ei tehdä eikä Osakkeita osteta henkilöiltä tai henkilöiden puolesta suoraan tai välillisesti missään maassa tai lainkäyttöalueella, jossa sen tekeminen tai hyväksyminen on arvopaperimarkkinalakien tai muun lainsäädännön tai määräysten nojalla kiellettyä tai jossa sen tekeminen tai hyväksyminen vaatisi sellaiselle sääntelyviranomaiselle rekisteröintiä tai sellaisen viranomaisen hyväksyntää, jota ei ole tässä Tarjousmuistiossa nimenomaisesti huomioitu. Tätä Tarjousmuistiota ja siihen liittyviä Hyväksymislomakkeita ei tulla toimittamaan tai lähettämään edelleen tai välittämään mihinkään sellaiseen maahan tai sellaisesta maasta, jossa arvopaperimarkkinalaki tai muu lainsäädäntö tai sovellettavat määräykset sen kieltävät millään tavalla mukaan lukien, rajoituksetta, postitse, faksilähetyksellä, sähköpostitse, puhelimitse tai Internetin välityksellä. Ostotarjousta ei nimenomaisesti tehdä Australiassa, Kiinassa, Kiinan kansantasavallan erityishallintoalueella Hongkongissa, Kanadassa, Japanissa, Singaporessa, Uudessa-Seelannissa, Etelä-Afrikassa eikä Yhdysvalloissa.

Tätä Ostotarjousta ei tehdä tai esitetä henkilöille, joiden osallistuminen edellyttäisi ylimääräistä tarjousesitettä, rekisteröimistä tai muita toimia kuin niitä, joita vaaditaan Suomen lain mukaan. Tätä Tarjousmuistiota ei saa jakaa sellaisessa maassa, jossa jakelu tai Ostotarjous edellyttäisi edellisessä lauseessa eriteltyjä toimia tai jossa ne ovat kyseisen maan säännösten vastaisia. Mikäli

tässä tarkoitettua jakelua kuitenkin tapahtuu, mahdolliset hyväksymiset kyseisistä maista voidaan jättää huomioimatta.

2.2 Pelkän valtuutuksen antaminen Gerakolle tai tämän määräämälle

Mikäli et halua hyväksyä Ostotarjoustamme, voit kuitenkin antaa Gerakolle tai tämän määräämälle valtakirjan, jotta Gerako edustaa myös sinua omistamiesi Osakkeiden tuomalla ääni- ja puhevallalla Leppäkosken Sähkön yhtiökokouksissa asiamiehenä muun ohessa Ostotarjouksen Edellytysten täyttymiseksi tarvittavien päätösten tekemiseksi. Gerako ei veloita asiamiehenä edustamisesta sinulta mitään kuluja tai asiamiespalkkiota. Valtakirjan saat myös tulostamalla sen Gerakon verkkosivuilta tai tilaamalla sen Tarjouksentekijältä osoitteesta: Gerako Oy, Koronakatu 2, 02210 Espoo tai sähköpostitse lks@gerako.fi tai puhelimitse 010 439 8390.

2.3 Leppäkosken Sähkön osinkojen maksu

Ostotarjouksen kohteena oleville Osakkeille kuuluvat osingot ja muut varat, (i) joiden jakamisesta on päätetty ennen Ostotarjouksen julkistamista ja (ii) jotka ovat erääntyneet maksettavaksi ennen Osakkeiden omistusoikeuden siirtymistä Tarjouksentekijälle, kuuluvat Ostotarjouksessa myyjänä olevalle osakkeenomistajalle.

Leppäkosken Sähkön internetsivuilla (<https://leppakoski.fi/omistajille/yleisia-kysymyksia/>) on esitetty Yhtiön osakkeenomistajille antamia ohjeita muun muassa osinkojen maksamisen osalta.

2.4 Toimintaohjeet osakkeenomistajille

2.4.1 Ostotarjouksen hyväksymismenettely

Ostotarjous hyväksytään toimittamalla asianmukaisesti täytetty ja allekirjoitettu Ostotarjouksen Hyväksymislomake kahtena (2) alkuperäisenä kappaleena sekä Hyväksymislomakkeen liitteenä oleva valtakirja yhtenä kappaleena Tarjouksentekijälle postitse yhteystiedoin Gerako Oy, Koronakatu 2, 02210 Espoo. Hyväksymislomakkeet postitetaan Leppäkosken Sähkön osakasluetteloon merkityille osakkeenomistajille (joilla ei ole suoramarkkinointikieltoa) ennen Ostotarjouksen alkamista. Mikäli osakkeenomistaja ei kuitenkaan saa Hyväksymislomakkeita, voi ne tilata Tarjouksentekijältä osoitteesta Gerako Oy, Koronakatu 2, 02210 Espoo tai sähköpostitse lks@gerako.fi tai puhelimitse 010 439 8390.

Hyväksymislomakkeessa Ostotarjouksen hyväksyvä Leppäkosken Sähkön osakkeenomistaja muun muassa sitoutuu peruuttamattomasti Leppäkosken Sähkön Osakkeiden kauppaan ja hyväksyy Ostotarjouksen ehdot, valtuuttaa Hyväksymislomakkeen liitteessä olevalla valtakirjalla Gerakon tai sen määräämään käyttämään muun ohessa luovuttamiinsa Leppäkosken Sähkön Osakkeisiin liittyvää äänivaltaa heti Ostotarjouksen hyväksymisestä lähtien ja luovuttaa ja siirtää hyväksymislomakkeessa mainitut Leppäkosken Sähkön Osakkeet Gerakolle Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

2.4.2 Valtuutetun asiamiehen käyttäminen Ostotarjouksessa

Ostotarjouksen hyväksymisen voi tehdä myös valtuutettu henkilö, jolloin valtuutetulla tulee olla kirjallinen valtuutus (valtakirja) tai muu oikeus Ostotarjouksen hyväksymisen antamiseen ja Osakkeiden siirtämiseen Gerakolle. Valtakirja on luovutettava Tarjouksentekijälle alkuperäisenä Ostotarjouksen hyväksymisen yhteydessä.

Valtuutetun tai oikeutetun tulee antaa täydelliset tiedot Ostotarjouksen hyväksyjästä ja itsestään sekä todistus siitä, että on oikeutettu hyväksymään Ostotarjouksen ja siirtämään kyseiset Osakkeet. Lisäksi valtuutetun tai oikeutetun henkilön on toimitettava Hyväksymislomakkeen liitteenä kopio voimassa olevasta passistaan tai voimassa olevasta kuvallisesta henkilö- tai ajokortistaan.

Mikäli valtakirjaa ei ole toimitettu Tarjouksentekijälle edellä esitetyn mukaisesti tai jos vaadittuja tietoja ei ole annettu täydellisinä Tarjouksentekijän antamien tarkempien ohjeiden mukaisesti tai ne ovat vääriä, Tarjouksentekijä ei ole velvollinen hyväksymään osakkeenomistajan antamaa Ostotarjouksen hyväksymisilmoitusta eikä maksamaan Tarjoushintaa.

2.4.3 Osakkeen arvo-osuudeksi vaihtamisen sekä omistusoikeuden kirjaamisen tarkastaminen

Leppäkosken Sähkön Osakkeet on siirretty arvo-osuusjärjestelmään 1.8.2014-29.8.2014 välisenä aikana. Siirtämisen yhteydessä osan Leppäkosken Sähkön osakkeenomistajista omistamat Osakkeet (osakekirjat) ovat vaihdettu arvo-osuuksiksi ja merkitty arvo-osuusjärjestelmään ja osan ei. Osakkeidenne merkitseminen arvo-osuusjärjestelmään ilmenee Leppäkosken Sähkön arvo-osuusjärjestelmästä otetusta osakasluettelosta, jota ylläpitää Euroclear Finland Oy. Voitte tarkistaa omistamienne Osakkeiden vaihtamisen arvo-osuuksiksi ja omistusoikeutenne kirjaamisen osakasluetteloon Leppäkosken Sähkön Osakeasiakaspalvelusta tai Euroclear Finland Oy:n asiakaspäätteiltä.

Leppäkosken Sähkön internetsivuilla ilmoitetun mukaisesti Osakeasiakaspalvelu auttaa osakkeenomistajia kaikissa Leppäkosken Sähkön Osakkeisiin liittyvissä kysymyksissä ja palvelee heitä puhelimitse ja sähköpostitse ma-pe klo 9-16 välisenä aikana.

Osakeasiakaspalvelun puhelinnumero on 03 450 3504 ja sähköpostiosoite: osakaspalvelut@leppakoski.fi

Voitte myös asioida henkilökohtaisesti Leppäkosken Sähkön Ikaalisten toimistolla ma-pe klo 9-16 välisenä aikana. Tapaamiseen tulee kuitenkin etukäteen varata aika yllä olevan sähköpostiosoitteen tai puhelinnumeron kautta.

Leppäkosken Sähkön Ikaalisten toimipaikan osoite on Eino Salmelaisen katu 23, 39500 Ikaalinen.

Osakkeiden (osakekirjojen) vaihtaminen arvo-osuuksiksi

Mikäli Osakkeitanne (osakekirjoja) ei ole vaihdettu arvo-osuudeksi, tulee Teidän vaihtaa Osakkeenne arvo-osuudeksi ennen Ostotarjouksen hyväksymistä. Tämä tapahtuu tarkistamalla, onko nimenne merkitty Leppäkosken Sähkön osakekirjan etusivulle osakkeenomistajaksi tai onko osakekirjan kääntöpuolella siirto nimellenne. Mikäli näin ei ole, hankkikaa omistusoikeutenne osoittavat asiakirjat, esim. kauppakirja, perukirja tai lahjakirja.

Jos teillä ei ole arvo-osuustiliä, avatkaa sellainen esimerkiksi omassa pankis-
sanne tai Euroclear Finland Oy:ssä. Arvo-osuustilin omistajan tulee olla sama
kuin Osakkeen omistajan.

Tämän jälkeen viekää osakekirjanne ja omistusoikeutenne osoittavat asiakirjat
Nordean pankkikonttoriin ja toimikaa Nordean antamien ohjeiden mukaisesti
Osakkeidenne vaihtamiseksi arvo-osuuksiksi ja Teidän merkitsemiseksi Leppä-
kosken Sähkön osakasluetteloon Osakkeiden omistajaksi.

Omistusoikeuden kirjaaminen osakasluetteloon

Jos omistamanne Osakkeet on vaihdettu arvo-osuuksiksi, mutta Teitä ei ole
rekisteröity Yhtiön osakkeenomistajaksi, Teidän tulee huolehtia siitä, että osa-
keomistuksenne kirjataan asianmukaisesti Yhtiön osakasluetteloon. Tätä var-
ten Teidän tulee esittää pyyntö Yhtiön hallitukselle suostumuslausekkeen alais-
ten K-Osakkeidenne sekä lunastuslausekkeen alaisten A-Osakkeidenne siirtä-
misestä Yhtiön osakasluetteloon. Mikäli Osakkeidenne saanto on yhtiöjärjes-
tyksen suostumus- tai lunastuslauseiden alainen, on Yhtiön hallituksella laaja
harkintavalta käsitellessään K-osakkeiden suostumuspyyntöänne, eikä sen tar-
vitse perustella päätöstään suostumuksen epäämisestä ja A-Osakkeiden osalta
Yhtiön hallituksella on oikeus päättää Yhtiön lunastusoikeuden käyttämisestä
A-osakkeidenne osalta.

2.4.4 Osakkeiden luovuttaminen erityistapauksissa

Yhteisomistus

- Osakkeet voivat kuulua yhteisesti kahdelle tai useammalle henkilölle.
Yhteisomistuksessa olevien Osakkeiden osalta tulee saada kaikkien
osakkeenomistajien hyväksyntä Osakkeiden luovuttamiselle Ostotar-
jouksessa.
- Mikäli vain joku yhteisomistajista hoitaa Osakkeiden luovutuksen, tulee
hänen esittää muiden yhteisomistajien riittävästi yksilöidyt valtakirjat
tai suostumukset Osakkeiden luovuttamiseen Ostotarjouksessa.
- Lisäksi luovuttajien valtuuttaman henkilön on toimitettava Hyväksymis-
lomakkeen liitteenä kopio voimassa olevasta passistaan tai voimassa
olevasta kuvallisesta henkilö- tai ajokortistaan.

Kuolinpesä osakkeenomistajana

- Kuolinpesän osakkaiden on yhdessä päätettävä Ostotarjouksen hyväk-
symisestä. Kuolinpesän osakkaita ovat lakimääräiset perilliset, leski osi-
tukseen saakka sekä yleistestamentin saaja. Ostotarjouksen hyväksy-
miseksi tarvitaan perukirja ja sukuselvitys sekä mahdollinen testamentti
ja osituskirja.
- Mikäli vain yksi kuolinpesän osakkaista hoitaa Ostotarjouksen hyväksy-
misen, tulee muiden kuolinpesän osakkaiden osalta esittää valtakirja tai
suostumus Osakkeiden luovuttamiseksi. Lesken, joka hallinnoi jakama-
tonta kuolinpesää, on myös saatava muiden kuolinpesän osakkaiden
lupa Osakkeiden luovuttamiseen Ostotarjouksessa.

- Mikäli kuolinpesään on määrätty pesänselvittäjä, vain hän on oikeutettu päättämään Osakkeiden luovutuksesta. Ostotarjouksen hyväksymisen yhteydessä tulee esittää pesänselvittäjän määräyskirja.
- Jos perinnönjako on jo toimitettu, on siitä esitettävä perukirjan ja sukuselvityksen lisäksi lainvoimainen perinnönjakokirja ja pesänjakajan määräyskirja, jos kyseessä on ollut toimitusjako.
- Lisäksi luovuttajien valtuuttaman henkilön on toimitettava Hyväksymislomakkeen liitteenä kopio voimassa olevasta passistaan tai voimassa olevasta kuvallisesta henkilö- tai ajokortistaan.

Vajaavaltainen osakkeenomistajana

- Alaikäisen edunvalvoja ovat hänen huoltajansa. Jos molemmat vanhemmat ovat lakimääräisiä huoltajia, heidän tulee yhdessä päättää Ostotarjouksen hyväksymisestä. Mikäli lapsen huolto kuuluu vain toiselle vanhemmista, hän voi toimia yksin alaikäisen puolesta liittämällä selvityksen yksinhuollosta (esim. virkatodistus, lainvoimainen tuomio tai sosiaaliviranomaisen vahvistama sopimus huoltajuudesta).
- Osakkeenomistajan, jolle on määrätty edunvalvoja, puolesta toimii maistraatin määräämä edunvalvoja. Edunvalvojan tulee esittää määräyskirja. Henkilö, jolle on annettu edunvalvontavaltuus, tulee toimittaa maistraatin vahvistama edunvalvontavaltakirja.
- Lisäksi edunvalvojan tai valtuutetun on toimitettava Hyväksymislomakkeen liitteenä kopio voimassa olevasta passistaan tai voimassa olevasta kuvallisesta henkilö- tai ajokortistaan.

Yhteisö osakkeenomistajana

- Osakkeenomistajana olevan yhteisön puolesta Osakkeet voi Ostotarjouksessa luovuttaa toimitusjohtaja, edustaja/edustajat (toiminimenkirjoittaja / -kirjoittajat) tai prokuristi. Mikäli yhteisön toimialaan ei kuulu arvopaperikauppa, Ostotarjouksen hyväksymiseen tarvitaan yhteisön hallituksen päätös (pöytäkirja tai ote siitä). Tarjouksentekijä tarkistaa toiminimenkirjoittajan / prokuristin nimenkirjoitusoikeuden kaupparekisteriotteesta, säätiörekisteri- tai yhdistysrekisteriotteesta, joka ei saa olla kolmea (3) kuukautta vanhempi. Lisäksi tulee esittää yhteisön voimassaoleva yhtiöjärjestys tai säännöt. Oikeushenkilöistä ainoastaan rekisteröidyt ja oikeustoimikelpoiset yhteisöt voivat hyväksyä Ostotarjouksen.
- Lisäksi yhteisön puolesta toimivan henkilön on toimitettava Hyväksymislomakkeen liitteenä kopio voimassa olevasta passistaan tai voimassa olevasta kuvallisesta henkilö- tai ajokortistaan.

3 Arvopaperimarkkinalain soveltaminen ostotarjoukseen

Leppäkosken Sähkö on Osakeyhtiölain mukainen yksityinen osakeyhtiö ja sen osakkeet eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena. Leppäkosken Sähkön Osakkeita koskeva Ostotarjous ei ole arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, "Arvopaperimarkkinalaki") 11 luvun mukainen julkinen ostotarjous eikä Gerakolle tai Konserniyhtiölle synny Arvopaperimarkkinalain perusteella lunastusvelvollisuutta Leppäkosken Sähkön osakkeisiin.

4 Osakeyhtiölain mukainen lunastusvelvollisuus

Osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukaan osakkeenomistajalla, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa (9/10) yhtiön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeus käyvästä hinnasta lunastaa muiden osakkeenomistajien osakkeet. Osakkeenomistajalla, jonka osake voidaan lunastaa, on oikeus vaatia osakkeensa lunastamista. Osakeyhtiölaissa on säännökset lunastusmenettelystä.

Mikäli Gerakon tai Konserniyhtiön omistus Ostotarjouksen perusteella tai sen jälkeen ylittää 90 prosenttia Leppäkosken Sähkön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, syntyy Gerakolle tai Konserniyhtiölle edellä mainittu Osakeyhtiölain mukainen lunastusvelvollisuus ja Leppäkosken Sähkön muille osakkeenomistajille vastaava oikeus vaatia osakkeidensa lunastamista.

5 Tarjouksentekijän esittely

5.1 Gerako lyhyesti

Gerako Oy on vuonna 1974 perustettu vakavarainen suomalaisomisteinen perheyrittäjä ja Gerako-konsernin emoyhtiö. Konsernin liikevaihto vuonna 2016 oli 22 milj. euroa, taseen loppusumma 113 milj. eur, omavaraisuusaste 99,6% ja henkilöstön määrä 7. Yhtiön toimitusjohtajana toimii sähkönjakelutekniikan diplomi-insinööri Seppo Järvi.

Yhtiö on osaomistajana useissa suomalaisissa yrityksissä varhaisen vaiheen kasvuyrityksistä aina useita vuosikymmeniä toimineisiin yrityksiin. Osassa näistä yrityksistä Gerako vaikuttaa aktiivisesti muun muassa osallistumalla hallitustyöskentelyyn. Esimerkkejä Gerakon osaomistusyhtiöistä ovat Revenio Oyj, Oy Plastex Ab, Tamturbo Oy ja Mitta Oy.

Tytäryhtiö Gerako IS Oy tuottaa tietojärjestelmäpalveluita SaaS-ympäristöihin perustuen Trimblen paikkatiedonhallintaratkaisuihin sekä ohjelmistoalihakintaa ja tietojärjestelmäkonsultointia. Gerako IS:n asiakkaisiin kuuluvat muun muassa Helsingin kaupungin rakennusvirasto, Espoon kaupunki, Turku Energia Oy, Oulun Energia Oy, Vetelin Energia Oy ja Trimble Solutions Oy.

Gerako-konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelma ja tase tilikaudelta 2016 on esitetty alla olevissa taulukoissa.

Gerako Oy TULOSLASKELMA 1.1. - 31.12.2016

	Konserni	Emoyhtiö
(EUR)	2016	2016
Liikevaihto	22 770 393	21 923 107
Materiaalit ja palvelut	-16 096 884	-16 013 224
Henkilöstökulut	-706 963	-347 635
Suunnitelman mukaiset poistot	-301 110	-293 904
Liiketoiminnan muut kulut	-417 146	-337 371
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-243 837	0
Liikevoitto/tappio	5 004 453	4 930 973
Rahoitustuotot ja -kulut	137 948	232 389
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	5 142 401	5 163 363
Tuloverot	-1 058 814	-997 383
Vähemmistöosuudet	-122 517	0
Tilikauden voitto/tappio	3 961 070	4 165 980

Gerako Oy TASE 31.12.2016

	Konserni	Emoyhtiö
(EUR)	2016	2016
VASTAAVAA		
Pysyvät vastaavat		
Aineettomat hyödykkeet	0	0
Aineelliset hyödykkeet	4 514 332	4 497 140
Sijoitukset	140 221	15 548
Pysyvät vastaavat yhteensä	4 654 554	4 512 688
Vaihtuvat vastaavat		
Vaihto-omaisuus	77 033 898	77 907 363
Pitkäaikaiset saamiset	2 514 086	2 514 086
Lyhytaikaiset saamiset	2 024 355	1 975 137
Rahat ja pankkisaamiset	26 394 891	26 111 352
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	107 967 230	108 507 937
VASTAAVAA YHTEENSÄ	112 621 783	113 020 625
VASTATTAVAA		
Oma pääoma		
Osakepääoma	83 791	83 791
Ylikurssirahasto	31 855	31 855
Muut rahastot	142 337	142 337
Edellisten tilikausien voitto	107 994 076	108 501 158
Tilikauden voitto/tappio	3 961 070	4 165 980
Oma pääoma yhteensä	112 213 129	112 925 120
Vähemmistöosuus	184 684	0
Vieras pääoma		
Lyhytaikainen vieras pääoma	223 970	95 505
Vieras pääoma yhteensä	223 970	95 505
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	112 621 783	113 020 625

6 TIETOA TARJOUSMUISTIOSTA

Tämä asiakirja ei ole Arvopaperimarkkinalain, Euroopan komission 29.4.2004 antaman asetuksen (EY), N:o 809/2004, (muutoksineen) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY, täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta (muutoksineen), Arvopaperimarkkinalain 3-5 luvuissa tarkoitetusta esitteestä annetun valtiovarainministeriön asetuksen (1019/2012) mukainen tarjousesite eikä Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 11 §:n tarkoittama tarjousasiakirja.

Leppäkosken Sähkö Oy on osakeyhtiölain mukainen yksityinen osakeyhtiö, jonka osakkeet eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena, minkä johdosta tässä Tarjousmuistiossa kuvattu Ostotarjous ei ole Arvopaperimarkkinalain 11 luvun mukainen julkinen ostotarjous, eikä Finanssivalvonta ole siten tarkastanut tai hyväksynyt tätä Tarjousmuistiota.

Tarjousmuistio on laadittu ainoastaan Yhtiön osakkeenomistajien informaatioksi tämän Tarjousmuistion mukaiseen Ostotarjoukseen liittyen. Gerako Oy vastaa tähän Tarjousmuistioon sisältyvistä tiedoista. Leppäkosken Sähköä koskevat tiedot perustuvat Yhtiön virallisiin tilinpäätöksiin, osakerekisteriin ja Yhtiöltä saatuun muuhun julkiseen materiaaliin. Tarjouksentekijä ei kuitenkaan vastaa millään tavalla Leppäkosken Sähköä koskevista tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousmuistiossa. Tarjousmuistion tarkoituksena ei ole esittää täydellisiä tietoja Yhtiöstä tai Tarjouksentekijästä eikä se siten välttämättä sisällä kaikkia Leppäkosken Sähkön osakkeenomistajan mahdollisesti haluamia tietoja.

Tarjouksentekijä ei takaa, että tässä Tarjousmuistiossa annetut tiedot pitävät paikkansa tämän Tarjousmuistion päivämäärän jälkeen, eikä Tarjouksentekijällä ole velvollisuutta päivittää tämän Tarjousmuistion tietoja. Tämän Tarjousmuistion mukaiseen Ostotarjoukseen sovelletaan Suomen lakia. Mahdolliset Ostotarjousta koskevat riidat, ellei niistä voida sopia, ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Ostotarjousta ei tehdä eikä Osakkeita osteta henkilöiltä tai henkilöiden puolesta suoraan tai välillisesti missään maassa tai lainkäyttöalueella, jossa sen tekeminen tai hyväksyminen on arvopaperimarkkinalakien tai muun lainsäädännön tai määräysten nojalla kiellettyä tai jossa sen tekeminen tai hyväksyminen vaatisi sellaiselle sääntelyviranomaiselle rekisteröintiä tai sellaisen viranomaisen hyväksyntää, jota ei ole tässä kirjeessä nimenomaisesti huomioitu. Tätä Ostotarjousta ja siihen liittyviä hyväksymislomakkeita ei tulla toimittamaan tai lähettämään edelleen tai välittämään mihinkään sellaiseen maahan tai sellaisesta maasta, jossa arvopaperimarkkinalaki tai muu lainsäädäntö tai sovellettavat määräykset sen kieltävät millään tavalla mukaan lukien, rajoituksetta, postitse, faksilähetyksellä, sähköpostitse, puhelimitse tai Internetin välityksellä. Ostotarjousta ei nimenomaisesti tehdä Australiassa, Kiinassa, Kiinan kansantasavallan erityishallintoalueella Hongkongissa, Kanadassa, Japanissa, Singaporessa, Uudessa-Seelannissa, Etelä-Afrikassa eikä Yhdysvalloissa.

Tietolähde: Euroclear Finland Oy – PL 1110, 00101 Helsinki

Tämä Tarjousmuistio on saatavissa seuraavista paikoista:

- www.gerako.fi/lks/ostotarjous
- Gerako Oy, Koronakatu 2, Espoo

Liite 1 Yhtiön yhtiöjärjestys

1 § Yhtiön toiminimi on Leppäkosken Sähkö Oy ja kotipaikka Ikaalisten kaupunki.

2 § Yhtiön toimialana on harjoittaa lämpöenergian ja maakaasun tuotantoa sekä sähkö- ja lämpöenergian ja maakaasun siirtoa sekä niihin liittyvää teollisuus- ja muuta liiketoimintaa sekä hankkia, omistaa ja luovuttaa kiinteistöjä sekä arvopapereita ja käydä arvopaperikauppaa.

3 § Poistettu

4 § Yhtiön osakkeet jakautuvat A- ja K-sarjaan. Kaikki 31.12.1990 mennessä annetut osakkeet kuuluvat A-sarjaan.

Yhtiön osakkeet tuottavat erilaisen oikeuden yhtiössä seuraavasti:

1. K-sarjan osakkeet antavat kukin yhtiökokouksessa äänestettäessä kaksikymmentä (20) ääntä ja A-sarjan osakkeet kukin yhden (1) äänen.
2. Päätettäessä maksaa osinkoa on A-sarjaan kuuluville osakkeille maksettava sitä vähintään kaksi (2) prosenttiyksikköä enemmän kuin K-sarjan osakkeille.
3. Yhtiöjärjestyksen 13 §:ssä tarkoitettu yhtiön lunastusoikeus ei koske K-sarjaan kuuluvien osakkeiden siirtoja.

5 § Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu viidestä kymmeneen (5-10) varsinaista jäsentä.

Yhtiön hallitukseen ei saa valita henkilöä, joka on täyttänyt kuusikymmentäviisi vuotta.

Hallituksen jäsenten toimikausi alkaa varsinaisen yhtiökokouksen päätöksestä ja päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen valittua uudet hallitusjäsenet. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

Yhtiön toimitusjohtaja ei voi olla hallituksen puheenjohtaja.

Hallituksen kokous on päätösvaltainen, kun enemmän kuin puolet hallituksen jäsenistä osallistuu kokoukseen. Kokoukset voidaan pitää ja niihin voi osallistua myös sähköisillä viestintävälineillä etäyhteydellä. Päätökset tehdään enemmistöpäätöksinä ja äänten mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan ääni, paitsi puheenjohtajan valinnassa, jossa arpa ratkaisee.

6 § Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

7 § Yhtiötä edustavat hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja, kumpikin yksinään.

Prokuran antamisesta päättää hallitus. Prokura voidaan antaa siten, että prokuristi edustaa yhtiötä yksin tai toisen prokuristin kanssa kaksi yhdessä.

8 § Yhtiössä on yksi tilintarkastaja ja yksi varatilintarkastaja.

Yhtiön tilintarkastajana voi toimia vain tilintarkastusvalvonnan hyväksymä tilintarkastaja tai tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastajat valitaan tehtäviinsä toistaiseksi.

9 § Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan neljä viikkoa ja viimeistään viikkoa ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää ainakin kahdessa yhtiön toimialueella leviävässä, hallituksen määräämässä sanomalehdessä julkaistavalla ilmoituksella tai postittamalla kutsu samassa ajassa osakkeenomistajille osakasluetteloon merkittyyn osoitteeseen.

Osakkeenomistajan on, saadakseen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittaututtava yhtiölle viimeistään seitsemän päivää ennen kokousta (ilmoittautumisaika). Ennakoilmoittautumisesta on mainittava kokouskutsussa. Yhtiön hallitus voi kuitenkin tapauskohtaisesti harkintansa mukaan päättää, hyväksytäänkö ilmoittautumisaikojen päättymisen jälkeen tapahtuneet ilmoittautumiset.

10 § Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Kokouksessa on:

esitettävä:

- tilinpäätös ja konsernitilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus;

päätettävä:

- tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamisesta;
- toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta;
- vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
- hallituksen jäsenten palkkioista;
- hallituksen jäsenten lukumäärästä;

valittava:

- hallituksen jäsenet;
- tarvittaessa tilintarkastajat; sekä

käsiteltävä:

- muut kokouskutsussa mainitut asiat.

11 § Kenelläkään ei ole oikeutta äänestää yhteensä enemmällä kuin viittäkymmentä (50) K-osaketta ja viittäkymmentä (50) A-osaketta vastaavalla äänimäärällä.

12 § Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

13 § Osakkaalla on oikeus siirtää osakkeensa toiselle henkilölle, mutta on hallituksella oikeus neljäntoista (14) päivän kuluessa siirrosta ilmoituksen saatuaan lunastaa osake yhtiölle yli osakepääoman säästyneillä varoilla sanotusta

hinnasta, josta siirrossa todistettavasti on sovittu tai ellei hinnasta ole luotettavaa selvitystä esitetty, arvosta, mikä saadaan, kun yhtiön tilinpäätöksen mukainen oma pääoma jaetaan osakkeiden luvulla. Lunastukseen oikeutettava aika alkaa kulua siitä hetkestä, kun osakkeenomistaja on tehnyt siirtoa koskevan nimenomaisen ilmoituksen yhtiön hallitukselle.

14 § Yhtiön K-sarjan osakkeen hankkimiseen luovutustoimin vaaditaan yhtiön suostumus, jonka antamisesta päättää hallitus. Hallituksella on laaja harkintavalta suostumuksen antamisesta, eikä päätöstä tarvitse perustella.

Suostumus katsotaan annetuksi, ellei suostumusta koskevasta ratkaisusta ole kahden kuukauden kuluessa hakemuksen saapumisesta yhtiölle ilmoitettu hakijalle kirjallisesti. Suostumusta koskeva ratkaisu katsotaan annetuksi, kun kolme (3) vuorokautta on kulunut siitä, kun ratkaisu on jätetty postin kuljetettavaksi.

15 § Jos K-sarjan osake siirtyy sellaiselle uudelle omistajalle, joka ei omista yhtiön K-sarjan osakkeita, on siirronsaajan viipymättä ilmoitettava siitä hallitukselle ja on yhtiön K-sarjan osakkeenomistajilla oikeus lunastaa osake seuraavin ehdoin:

1. Lunastusoikeus ei koske luovutusta, johon yhtiöjärjestyksen 14 §:n mukaisesti on saatava yhtiön suostumus, eikä myöskään perintö- ja testamenttisaantoja. Lunastusoikeus koskee näin ollen esimerkiksi avio-oikeuden, naimaosan ja fuusion perusteella tapahtuvia saantoja sekä saantoja, joissa osake on hankittu pakkohuutokaupassa tai konkurssipesästä.
2. Jos useammat osakkaat haluavat käyttää lunastusoikeuttaan, on osakkeet jaettava hallituksen toimesta lunastukseen halukkaiden kesken heidän omistamiensa K-sarjan osakkeiden mukaisessa suhteessa. Mikäli osakkeiden jako ei näin mene tasan, jaetaan ylijääneet osakkeet lunastusta haluavien kesken arvalla.
3. Lunastushinta on siirtäjän ja siirronsaajan sopima hinta taikka, jos saanto on vastikkeeton, osakkeen viimeiseen tilinpäätökseen perustuva arvo.
4. Hallituksen tulee antaa tieto osakkeenomistajille osakkeen siirtymisestä kahden (2) viikon kuluessa siirtoilmoituksesta lukien. Tiedon tulee sisältää lunastushinta ja päivämäärä, jolloin lunastusvaatimus on viimeistään tehtävä.
5. Osakkeenomistajien tulee esittää lunastusvaatimuksensa kirjallisesti yhtiölle kahden (2) viikon kuluessa siitä, kun osakkeen siirtymisestä on tiedotettu osakkeenomistajille.
6. Lunastushinta on suoritettava siirronsaajalle käteisenä rahana tai pankin varmentamalla shekillä kahden (2) viikon kuluessa lunastusvaatimuksen tekemisestä lukien tai mainitussa ajassa talletettava ulosotonhaltijalle.

16 § Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään ilmoittautumisajan päättymisen jälkeen.

17 § Yhtiön tavoitteena on pitkäjänteinen yhtiön kehittäminen ja hallittu kasvu. Näiden tavoitteiden toteuttamiseksi yhtiön hallituksella on mahdollisuus kontrolloida yhtiöjärjestyksen mukaisesti omistuksen jakaantumista sekä äänivallan siirtymistä (omistajapolitiikka). Hallituksella on omistajapolitiikan toteuttamisessa erittäin laaja ja itsenäinen harkintavalta niiden keinojen käyttämiseksi, jotka yhtiön yhtiöjärjestys mahdollistaa.