

Inbjudan till teckning av aktier i Oyj Ahola Transport Abp, inför notering vid Aktietorget

Teckningsperiod: 13 april – 30 juni 2015

Uppdatering med anledning av tidigare kommunicerade förändrade villkor

Förändringarna i korthet:

De regler som omgärdar erbjudanden om teckning av aktier riktade mot den finska allmänheten har föranlett vissa förändringar av det svenska erbjudandet. Dessa förändringar har i sin helhet kommunicerats i pressmeddelanden, vilka återfinns på www.aktietorget.se.

För svenska investerare består förändringarna i att:

- A-aktier i Ahola Transport kommer att erhållas i stället för svenska depåbevis.
- Teckningstiden löper tom 30 juni 2015, och den planerade första teckningsdagen är den 18 augusti 2015.

I övrigt är villkoren oförändrade, och de som redan tecknat sig i emissionen behöver inte vidta ytterligare åtgärder.

I syfte att enhetliggöra informationen avseende det svenska erbjudandet har det svenska investeringsmemorandumet uppdaterats. Det innehåller ingen ny information utöver vad som tidigare offentliggjorts.

Viktig information

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges:

”Aholo Transport”, ”Bolaget” eller ”Koncernen”

avser Oyj Aholo Transport Abp, org. nr 2255397-6, eller, beroende på sammanhanget, hela koncernen eller enskilda dotterbolag.

”Aktieägare”

Avser, beroende på sammanhanget, befintliga eller tillkommande innehavare av aktier i Aholo Transport.

”Euroclear”

Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.

”Eminova”, ”Emissionsinstitutet” eller ”Depåinstitutet”

Eminova Fondkommission AB, org.nr 556889-7887.

Upprättande och registrering av memorandum

Detta memorandum har upprättats av styrelsen för Aholo Transport med anledning av förestående erbjudande om teckning av aktier i Bolaget.

Detta memorandum utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Eminova Fondkommission är emissionsinstitut till Bolaget med anledning av förestående nyemission och har biträdd Bolaget i upprättandet av detta memorandum. Då samtliga uppgifter i memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta memorandum.

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta memorandum och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta memorandum inklusive till memorandumet hörande handlingar.

Information till investerare

Erbjudande att förvärva depåbevis i Bolaget i enlighet med villkoren i detta memorandum riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta

ytterligare memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, depåbevis, aktier eller andra värdepapper utgivna av Aholo Transport har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, depåbevis, aktier eller andra värdepapper utgivna av Aholo Transport överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Detta memorandum innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i memorandumet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta memorandum som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av memorandumet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta memorandum avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av detta memorandum.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta memorandum skall läsas tillsammans med årsredovisningen för perioden 1 april 2014 – 31 december 2014, vilken införlivas genom hänvisning.

Aktietorget

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär

att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, se <http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>. Härutöver är bolagen givetvis skyldigt följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en sk MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en sk reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelsystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

Memorandumets tillgänglighet

Föreliggande memorandum för Aholo Transport och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under memorandumets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.aholatransport.com, på Eminovas hemsida www.eminova.se och www.aktietorget.se

Revisorns granskning

Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har följande information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor: Principerna för den pro forma beräkning som presenteras i detta memorandum har granskats med avseende på överensstämmelse med Bolagets tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

Innehållsförteckning

Viktig information	2
Innehållsförteckning	3
Risker	4
Inbjudan	6
Bakgrund och motiv	7
VD har ordet	8
Villkor och anvisningar	9
Ahola-koncernens verksamhet	10
Historik	18
Marknad	20
Styrelse och ledande befattningshavare	22
Aktiekapital och ägarförhållanden	26
Legala frågor och övrig information	28
Finansiell information	29
Bolagsordning	37
Kontakt	39

Erbjudandet i korthet

Erbjudet värdepapper	A-aktier i Oyj Ahola Transport Abp
Teckningskurs	10,72 SEK/aktie
Bolagsvärdering	15 M€ ("pre-money")
Teckningsperiod	13 april - 30 juni 2015
Minsta teckningspost	425 aktier (4 556 SEK)

Beräknad första dag för handel på AktieTorget är den 18 augusti 2015

Bolagsinformation

Firmanamn
Oyj Ahola Transport Abp

Säte
Karleby, Finland

Org.nr
2255397-6

Datum för bolagsbildning
10 mars, 2009

Land för bolagsbildning
Finland

Juridisk form
Aktiebolag

Lagstiftning
Finsk rätt

Adress
Indolavägen 33
677 01 Karleby, Finland

Tfn: +358 20 - 7475 111

Webbplats
www.aholatransport.com

E-post
info@aholatransport.com

Risker

Verksamheten inom Ahola Transport är, liksom allt företagande, förenad med risk. Det är därför av stor vikt att vid bedömning av Bolagets tillväxtmöjligheter beakta relevanta risker. Hela det investerade kapitalet kan förloras, och en investerare bör göra en samlad utvärdering av övrig information i detta memorandum tillsammans med en allmän omvärldsbedömning. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll påverkar dess resultat och finansiella ställning liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande. Nedanstående riskfaktorer bedöms vara de som kan komma att få störst inverkan på Bolagets framtida utveckling. Förteckningen över tänkbara riskfaktorer skall inte anses som fullständig. Ej heller är riskerna rangordnade efter grad av betydelse.

Riskfaktorer relaterade till verksamheten

Beroende av nyckelpersoner

Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Bolagets organisation är tills vidare begränsad. Det föreligger risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredställande villkor i den konkurrens som råder med andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget och om nödvändiga nyckelpersoner inte rekryteras kan det få negativ inverkan på verksamheten.

Uteblivna försäljningsframgångar

Det föreligger risk att Bolaget genom missbedömningar, bristande marknadsföring eller konkurrenters agerande inte kommer att uppnå tillräckliga omsättningsvolymerna för att förväntad expansion eller ekonomisk utveckling skall förverkligas. Skulle omfattningen hos Bolagets försäljning inte utvecklas som förväntat kan Bolagets ställning och avkastningsförmåga försämrast.

Konkurrens

En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning av en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning och förlorade marknadsandelar. Vidare kan företag med internationell verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom

Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Politiska och regulatoriska risker

Ahola Transport är verksam i ett stort antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Förmåga att hantera tillväxt

I takt med att organisationen växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas kontinuerligt. Om Bolaget misslyckas med att hantera en snabb tillväxttakt kan detta få negativa konsekvenser för verksamheten och lönsamheten.

Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen

Det är inte säkert att de marknader på vilka Bolaget är verksam uppvisar förväntad tillväxt och bestående affärsmöjligheter. Det föreligger således risk att marknaderna utvecklas i en för Bolaget ofördelaktig riktning på grund av förändrade makroekonomiska faktorer, teknisk utveckling, nya regelverk eller andra opåverkbara omvärldsfaktorer, med begränsningar av intäkter och expansionsmöjligheter tom tänkbara konsekvenser.

Risker associerade med företagsförvärv

Förvärv av företag eller rörelser kan vara ett sätt att uppnå kommersiella mål. Det föreligger risk att företagsförvärv inte ger förväntade effekter, vilket tillfälligt eller långvarigt kan hämma Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.

Beroende av kontrakterade åkerier

Bolaget är beroende av tillgången till avtalsåkerier. Även om tillgången förväntas vara god även i framtiden kan förändringar på åkerimarknaden som påverkar utbudet av åkerier leda till en sämre tillgång till transportkapacitet och därigenom påverka Bolagets tillväxt och resultatutveckling negativt.

Valutarisker

Då Bolaget har kunder och enheter i olika länder och därmed handlar i olika valutor föreligger alltid risk för kursförluster på grund av valutakursernas växling.

Riskfaktorer relaterade till aktiehandel

Risk förenad med allmänna konjunkturvariationer på marknaden

Den allmänna utvecklingen på kapitalmarknaden och konjunkturen kan från tid till annan påverka marknads bedömning av värdet hos Bolagets akties. Det föreligger risker att marknads intresse för Bolagets aktier eller för den bransch inom vilket det är verksam, periodvis eller stadgivarande, inte kommer att vara tillräckligt stort för att kursen skall öka. Det föreligger även risk att kursen kan komma att sjunka i betydande grad.

Handel på Aktietorget

Bolaget har ansökt om att dess depåbevis skall upptas till handel på Aktietorget, som är en s.k. MTF, (Multilateral Trading Facility). Bolagets ansökan godkändes av Aktietorget den 7 april 2015. En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bl. a informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s.k reglerad marknadsplats ("börs"). Aktietorget har infört merparten av Börsens regler, men placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF bör ändå anses vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Likviditet i handeln

Likviditeten i handeln med Bolagets aktie kan vara begränsad. Detta kan förstärka fluktuationerna i handelskursen. Begränsad likviditet i handeln kan även medföra problem för en innehavare att sälja sina aktier. Det är inte säkert att aktier i Ahola Transport kan säljas till en för innehavaren vid varje tidpunkt acceptabel kurs.

Kontroll över Bolaget

Efter det att Bolagets depåbevis har listats kan ägarstrukturen komma att förändras över tiden. Det föreligger risk att nuvarande ägarsammansättning kommer att förändras i takt med Bolagets expansion, varvid Bolagets verksamhetsinriktning kan komma att påverkas och avvika från den som idag utstakats av Bolagets styrelse.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter. De tecknade beloppen har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti, pant/inteckningar eller liknande. Det föreligger således risk att om en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra avtalade åtaganden skulle det påverka emissionsutfallet så att förväntat kapital inte tillförs Bolaget.

Aktieförsäljning

Inget åtagande om "inlösning" eller dylikt föreligger. Därmed föreligger risk att handelskursen framgent kan påverkas av att någon aktieägare säljer ett större antal aktier, med sjunkande kurser som tänkbart resultat.

Värderingsrisk

Bolagets ägare och styrelse har inför förestående notering som grund för prissättningen tillämpat ett antal överväganden i syfte att finna en rimlig och intressant värdering av Bolaget. Felbedömningar kring prissättningen kan inte uteslutas, vilket innebär en risk att aktiekursens utveckling, tillfälligt eller varaktigt, inte motsvarar aktieägarnas krav och förväntningar.

Valutarisk

Bolagets A-aktie kommer att handlas i svenska kronor, medan Bolagets rapportering kommer att ske i Euro. Det kan inte uteslutas att valutakursförändringar kan medföra oväntad påverkan av handelskursen i en negativ riktning.

Inbjudan

Den 29 december 2014 beslutade en extra bolagsstämma i Oyj Ahola Transport Abp att genomföra en nyemission med avsteg från företrädesrätten, inför notering vid den svenska marknadsplatsen Aktietorget.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i Ahola Transport. Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 1,5 M€, från 300,000 € till 1,8 M€. Av emissionslikviden kommer 1,5 M€ att tillfalla aktiekapitalet, och, beroende på växelkursen SEK/Euro, ca 1,0 M€ att tillföras fonden för fritt eget kapital. Antalet aktier kommer då att ökas med 2 167 069, från 13 054 630 aktier till 15 221 699 aktier. Teckningstiden löper från och med den 13 april 2015 till och med den 30 juni 2015. Vid full teckning tillförs Bolaget högst 2,49 M€.

Erbjudandet riktar sig till svenska investerare, liksom till investerare bosatta inom övriga EU-länder.

Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser köp av nyemitterade aktier av serie A i Oyj Ahola Transport Abp, till en kurs om 10,72 SEK per aktie.

Minsta antal för teckning är 425 aktier (4 556 SEK).

Teckningsförbindelser och garantier

Föreliggande nyemission är till 0,75 M€ garanterad genom teckningsförbindelser. Sammanställning över de befintliga aktieägare som ingått teckningsförbindelser återfinns på sid 28.

Avtal om lock up

Huvudägaren Ahola Group har i ett avtal med Bolaget förbundit sig att under tolv månader efter första handelsdag inte avyttra aktier i Bolaget. Förbindelsen avser 90 procent av huvudägarens innehav.

Valutor och rapportering

Aktien i Ahola Transport kommer att handlas i svenska kronor. Fortlöpande rapportering från Bolaget kommer att ske i Euro, utan omräkning.

Bolaget lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan:

Delårsrapport januari-mars 2015	2015-05-15
Halvårsrapport 2015	2015-08-15
Delårsrapport januari – september	2015-11-15

Värdering

Vid bestämmandet av teckningskursen inför den aktuella nyemissionen har styrelsen i Ahola Transport bla utgått ifrån marknadsvärderingar och nyckeltal hos jämförbara företag inom transport- och logistikbranschen. Ingen diskontering av prognosticerade fria kassaflöden har tillämpats.

Bolagets åsatta värdering inför föreliggande nyemission ("pre money-värdet") uppgår till 15 M€,

och överensstämmer med den kurs till vilken anställda och senare generationers familjemedlemmar tecknade aktier i Bolaget under 2014. Styrelsen har under värderingsövervägandena strävat efter att finna en nivå där befintliga och tillkommande aktieägare skall erbjudas möjligheten till en investering med gynnsamma förutsättningar för värdeökning.

Utspädning

Vid fulltecknad emission kommer de nyemitterade aktierna att representera 13,5 procent av Bolagets totalt antal utgivna aktier.

Emissionskostnader

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 1,8 MKr. I dessa kostnader ingår bla emissionshantering, noteringskostnader och marknadsföring av nyemissionen.

Försäkran

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta memorandum, vilket upprättats av styrelsen i Ahola Transport med anledning av förestående emission. Styrelsen för Bolaget, som presenteras på annan plats i dokumentet, är ansvarig för innehållet och försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka memorandumets innebörd. Informationen som ingår i detta memorandum har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till och försäkras genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Karleby den 9 april 2015

Styrelsen

Martti Vähäkangas
Ordförande

Anette Björkman

Lars Ahola

Nils Ahola

Ida Saavalainen

Bakgrund och motiv

Ahola Transport är en familjeägd logistikkoncern som levererat transporttjänster sedan sextio år. Bolaget är i dag huvudsakligen verksam i Sverige, Finland, Baltikum och CEE-länderna (Polen, Tjeckien, Slovakien). , och har sedan starten varit inriktat mot att utforma sina tjänster efter kundernas faktiska transport- och logistikbehov. Denna inriktning mot kundanpassade logistiklösningar utgör Aholas främsta konkurrensfördel, då de traditionella transportföretagens kunderbjudanden i grunden är uppbyggda runt statiska linjenät och omlastningscentra. Ahola utför även projekt- och specialtransporter, vilket utgör ytterligare fördelar jämfört med konkurrerande transportföretag.

Gods som ligger stilla upptar kostsamt lagerutrymme och anses utgöra olönsam kapitalbindning. Bolagets konsekventa specialisering mot kundanpassade transporter har varit framgångsrik, och stämmer väl överens med marknadens tilltagande efterfrågan på tidskritiska leveranser. De flesta tillverkande företag kräver idag kontinuerliga leveranser med hög precision för att undvika produktionsstörningar. Ahola Transport har under flera decennier utvecklat logistiklösningar tillsammans med en rad mycket väletablerade och krävande kunder, och Bolaget upprätthåller för branschen synnerligen varaktiga affärsrelationer med dessa.

Aholas erbjudande av sina sk "dynamiska logistiklösningar" bygger i korthet på att i så stor utsträckning som möjligt tillhandahålla direkttransporter, och att minimera eller eliminera behovet av omlastningar. Bolaget har ett mindre antal strategiskt utplacerade transportnav, sk HUB:ar, och fokuserar på kontinuerlig transportplanering med avancerade optimeringsprinciper. Ahola Transport bedriver, inom dotterbolaget Attracs, fortlöpande utveckling av det egna IT-systemet Attracs Online, vilket utgör ett väsentligt verktyg för det dagliga planeringsarbetet. Enligt Bolagets styrelse saknas denna typ av IT-lösningar på den öppna marknaden, vilket ger Ahola en tydlig konkurrensfördel på en marknad som alltmer präglas av krav på dynamisk logistik.

Aholas verksamhet omfattar idag närmare 400 lastbilar. Fordonsflottan är till stor del leasad av Ahola eller av kontrakterade underleverantörer. Detta innebär att Bolagets balansomsättning inte omfattar rullande materiel i någon nämnvärd omfattning. Bolagets omsättning har under många år uppvisat en stabil och konsekvent ökning, och uppgår under innevarande tolv månadersperiod till ca. 100 M€.

Tillgänglig statistik visar att det sammantagna behovet av transport- och logistiklösningar på de europeiska marknaderna över tiden ökar oavsett rådande ekonomiska konjunkturlägen. Lönsamheten inom logistikbranschen påverkas emellertid av såväl företagsinterna som omvärldsrelaterade omständigheter. Ahola har, som nämnts ovan, under många år genomfört betydliga satsningar på att utveckla sitt koncept. Den finska exportindustrin har under en period präglats av avmattning, och Bolagets starka tillväxt har medfört kostnadsökningar. Koncernledningen initierade för ett drygt år sedan ett

program inriktat på resultatförbättring. Detta program har redan medfört marginalförbättringar, och förväntas fortsätta påverka Bolagets resultatutveckling positivt under de närmaste åren.

Styrelsen, som i övrigt avstår från att avge kvantifierade prognoser, har dock valt att uttala en enkel sammanfattning av Bolagets ekonomiska målsättning för kommande fem år. Strategin innebär att inledningsvis effektivisera verksamheten med fokus på att förbättra resultatet. Därefter eftersträvas en fortsatt kontrollerad lönsam tillväxt på 5-7% per år. Under denna period skall lönsamhetstalet på EBIT-nivå fördubblas.

Motiven för noteringen av Aholas aktie är följande:

- Bolaget kommer att kunna utge marknadsnoterade aktier som betalning vid eventuella framtida strategiska företagsförvärv.
- Bolaget tillförs ytterligare en källa för kapitalisering i samband med framtida expansionsmöjligheter.
- Bolaget bedömer att den transparenens gentemot marknaden som en notering medför kommer att innebära ytterligare kännedom om, och intresse för, Aholas speciella logistikerbjudande, liksom ett ökat allmänt förtroende för Aholas varumärke.

Vidare bedöms den planerade noteringen skapa förbättrade förutsättningar i samband med det generationsskifte inom ägarfamiljen som kommer att bli aktuellt inom ett antal år.

Styrelsen bedömer att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den närmaste tolv månadersperioden, och därutöver.

Motivet för den nyemission som föregår noteringen av Bolagets aktie är i första hand att skapa en tillräcklig ägarspridning för att en livaktig handel i aktien skall kunna uppstå.

Ett annat viktigt motiv är också den förstärkning av det egna kapitalet som nyemissionen förväntas innebära. Denna förstärkning medför bättre kreditrating för koncernen, vilket i sin tur förbättrar förutsättningarna för lägre finansieringskostnader. Då Bolaget leasar huvuddelen av sin rullande utrustning kan denna effekt medföra påtagliga kostnadsreduktioner.

Medlen från den förestående nyemissionen kommer att användas för fortsatt utveckling av metoder och stödsystem för tillhandahållande av dynamiska logistiklösningar, samt för förstärkning av Bolagets marknads- och försäljningsverksamheter. Inom ramarna för den senare satsningen ingår bla att uppnå större marknadsandelar i såväl Sverige som Norge.

VD har ordet

Vi stod på Lastbilscentralen i Karleby en tidig höstmorgon under 1964, min pappa och jag. Traktens åkare var församlade för att dela upp dagens körningar mellan sig. Så ropades ett lite krångligare uppdrag ut: några grustransporter till en cementfabrik i en grannkommun, där en nitisk förman krävde att vi skulle komma vid vissa klockslag. De övriga chaufförerna tvekade lite inför det extra ansvaret, men pappa tog uppdraget och sa till mig: "Vi får väl höra med honom hur han vill ha det, så går det nog bra!"

Aholakoncernen har varit i familjens ägo under sextio år. Under en stor del av Bolagets historia har jag med egna ögon kunnat se hur mycket som hänt inom transport- och logistikbranschen. Utvecklingen inom fordonstekniken har till exempel varit fantastisk, med allt vad den inneburit av förbättrad kapacitet, säkerhet, förarkomfort och miljöpåverkan.

Ahola har också sett att kraven från transportköparna förändrats under denna tid, och förmågan till samtal och lyhördhet i kundrelationerna har för oss varit minst lika viktigt som att följa den tekniska utvecklingen. Många av våra kunder är mycket framgångsrika och skickliga aktörer på världsmarknaden, med verksamheter som förutsätter anpassade transport- och logistiktjänster. Utan den öppna och raka kommunikation som idag är en del av Ahola Transports kärnvärden hade vi nog inte anförtrotts de långa samarbeten som vi belönats med. Så jag lärde mig kanske något, den där morgonen 1964.

Ahola Transport är ett etablerat företag med en stabil omsättningsutveckling och starka kassaflöden. Vi verkar inom en etablerad bransch, där konkurrensen stundtals är hård. Vi har under alla år hävdat oss väl på våra marknader, vi har gått med vinst under de flesta av våra verksamhetsår (varje år sedan 1985), och vårt affärskoncept "dynamiska transport- och logistiktjänster" ligger allt bättre i tiden.

I samband med den förestående noteringen vid Aktietorget kommer Ahola Transport att bli en angelägenhet för många fler människor än tidigare. Vi från grundarfamiljen kommer under vår fortsatta medverkan att verka för att de kärnvärden bibehålls, kring vilka vi byggt upp Bolagets verksamhet: Kundens behov skall vara utgångspunkten för vårt erbjudande, helhetsansvar, öppenhet och respekt för individen.

Noteringen medför att fortlöpande rapportering om vår verksamhet kommer att kunna följas av våra nya delägare, kunder, samarbetspartners och andra bedömare. Jag ser fram emot detta, och tror att vår övergång till ett publikt bolag kommer att ytterligare gynna vår verksamhet. De kärnvärden som hittills präglat vårt sätt att göra affärer förefaller mig vara minst lika lämpade för aktiemarknaden!

Jag är säker på att vi framöver kommer att kunna vara lika stolta över vårt företag som vi nu är, när vi bjuder in dig till delägarskap i Ahola Transport.

Välkommen!

Hans Ahola
Verkställande direktör



" De kärnvärden som hittills präglat vårt sätt att göra affärer förefaller mig vara minst lika lämpade för aktiemarknaden "

Villkor och anvisningar

Extra bolagsstämman i Oyj Ahola Transport Abp den 29 december 2014 har beslutat om att genomföra en nyemission av högst 2 167 069 nya aktier vilket kommer tillföra bolaget högst 2 492 129 EUR till kursen 1,15 EUR per aktie. Efter omräkning av kursen till svenska kronor enligt Riksbankens officiella crosskurs per den 2 april 2015 (9,33), motsvarar detta en emissionslikvid om högst 23 251 566 SEK.

Erbjudet värdepapper och teckningskurs

A-aktier i Ahola Transport, till en kurs om 10,72 kronor per aktie. Minsta teckning: 425 st. Aktiens ISIN-kod är FL4000127535

Handel i aktien

Aktien är för närvarande inte upptaget till handel på någon marknadsplats, men de kommer att tas upp till handel på Aktietorget snarast efter genomförd nyemission. Planerad första handelsdag är den 18 augusti 2015. Kortnamn: AHOLA A.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under tiden från och med den 13 april 2015 till och med den 30 juni 2015.

Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Emissionen fullföljs inte om mindre än 60 procent av emissionsbeloppet tecknas.

Teckning

Anmälan om teckning skall ske på anmälningsedel enligt fastställt formulär som kan laddas ner från Bolagets hemsida, www.aholatransport.fi, Aktietorget hemsida www.aktietorget.se samt från Eminova Fondkommissions hemsida www.eminova.se.

Viktig information
Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.

Uppdrag genom undertecknad anmälningsedel befullmäktigat Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet. Uppdrag genom undertecknad anmälningsedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.

Genom anmälan i detta erbjudande blir under-tecknad

Anmälan insändes till:

Eminova Fondkommission AB
Barnhusgatan 16, 4tr. 111 23
Stockholm
Alternativt via fax eller e-post
Fax: +46 (0)8-684 211 29
E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningsedel)

Anmälningssedeln skall vara Eminova tillhanda senast den 22 maj 2015. Anmälningsedel som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan hänsende. Det är endast tillåtet att insända en anmälningsedel. Observera att anmälan är bindande.

I det fall anmälan avser en teckning om € 15 000 eller mer

(ca 140 000 kronor) måste, enligt lag, en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Avser teckningen en juridisk person ska även registreringsbevis som styrker firmateckning bifogas.

Särskilda teckningsinstruktioner för kunder i Nordnet

Personer med depå hos Nordnet hänvisas till de särskilda anvisningar som lämnas vid personlig inloggning till Nordnets internetjänster.

Besked om tilldelning och betalning

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom utskick per post av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Utskick beräknas ske omkring den 1 juli 2015. Tilldelade aktier som tecknats ska betalas kontant och enligt instruktioner på beskedet om tilldelning senast 5 bankdagar efter utställande av avräkningsnota. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning.

inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.

I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.

Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.

Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.

Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som

Personer bosatta i vissa ooberättigade jurisdiktioner

Personer bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA).

Tilldelningsprincip

Tilldelning av aktier beslutas av Oyj Ahola Transport Abp:s styrelse. Målet är att så många tecknare som möjligt ska få tilldelning. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal aktier än vad anmälan avser eller helt utebli.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2015, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda registret före avstämningsdagen för utdelning.

Tillämplig lagstiftning

Depåbevisen ges ut under den finska aktiebolagslagen och regleras av finsk rätt. Aktieägarens rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av bolagets Bolagsordning som finns tillgängliga på Bolagets hemsida och dels av den finska aktiebolagslagen.

Eminova eller emittenten samarbetar med. Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningsedel.

VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan. Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningsedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Barnhusgatan 16 4tr, 111 23 Stockholm.

Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.

Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, www.arn.se.

Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.

Verksamhetens resurser och operativa funktioner

Centrala funktioner

Huvudkontoret ansvarar för marknadsföring, försäljning, varumärkesbyggande, operativ styrning, planering och produktionsledning. Ahola upphandlar även centralt dragfordon, godsbärare, rederiavtal och utrustningsfinansiering/leasing. Både upphandlingen av fordon och finansieringstjänster utnyttjas även för finansiering av kontrakterade åkares förvärv av dragfordon, vilket medför mer fördelaktiva volymrabatter. Moderbolaget äger samtliga transportuppdrag och kundavtal.

Lokala dotterbolag

I Aholakoncernen ingår bla fyra helägda dotterbolag med uppgiften att ansvara för verksamheten i respektive land:

Oy AT Cargo Ab, Finland
Ahola Transport AB, Sverige
Ahola Transport SP z o.o, Polen
Baltic Translog, Estland

Koncernens organisation beskrivs närmare på sid 26.

Attracs Online, Aholas centrala affärssystem

Ahola Transports erbjudande om dynamiska transport- och logistiktjänster möjliggörs av många års erfarenhet från transport- och logistikoptimering. Bolaget har under dessa år omsatt dessa erfarenheter i praktiskt fungerande rutiner, samt underhållit och uppdaterat dokumentationen kring metoderna. Detta resulterande i affärskonceptet Ahola Online. Ahola insåg tidigt värdet i att använda IT-stöd, och optimeringsmetoderna datoriserades successivt.

Idag bedrivs utvecklingsarbetet av detta väsentliga verktyg i dotterbolaget OY Attracs AB. Systemet benämns Attracs Online, och utgör idag enligt styrelsens bedömning ett av de mest avancerade affärssystemen för logistikföretag och deras kunder.

Attracs Online utgör en kombination av ett sk Transport Management System (TMS) och ett system för Supply Chain Execution (SCE), utformat för transportindustrin och varuägare.

Systemet innehåller unika funktioner för att i en och samma miljö skapa dynamiska rutter för individuella körningar, realtidskalkyler och full visibilitet kring hur varje enskilt transportuppdrag framskrider. Den egenutvecklade programvaran och optimeringsalgoritmen har utarbetats i samarbete med framstående experter inom transportoptimering.

Attracs Online är en viktig strategisk resurs för Aholas dynamiska transport- och logistikerbjudande, och har ännu inte gjorts tillgängligt i bredare omfattning för andra aktörer på logistikmarknaden. Idag används systemet, förutom av Ahola, av tre andra aktörer utan direkt konkurrerande verksamhet. Vissa delsystem används av ytterligare några kunder. Om Bolaget beslutar sälja systemet på den öppna marknaden skulle det medföra nya intäktströmmar för Koncernen.

Mer information om OY Attracs AB finns på:
<http://www.attracs.com/>



Lastbilsflotta

Ahola äger ett antal ekipage bestående av dragfordon och lastbärare. Större delen av fordonsflottan består dock av enskilda åkare som kontrakteras av Ahola. I det senare fallet ingås normalt fleråriga exklusiva samarbetsavtal med åkaren, som äger sina egna dragfordon. Lastbärarna, dvs skåp, flak och trailers, ägs av Ahola. I dagsläget består Aholas lastbilsflotta av närmare 400 fordon.

Ahola strävar kontinuerligt efter att ha en modern, välutrustad och ekonomisk fordonsflotta som medför minsta möjliga miljöpåverkan.

Bolaget upphandlar större delen av service och underhåll för såväl egna som kontrakterade ekipage. Huvuddelen av Aholas fordonsbestånd är finansierad genom leasingavtal, och byts ut efter en viss tid eller körsträcka. Effektiv avyttring av utgående fordon kan medföra vissa ekonomiska vinster.

Specialtransporter

En viktig del av Aholas flexibla logistikerbjudande består i att kunna erbjuda komplicerade transporter av skrymmande, tungt eller känsligt gods. Vidare förekommer efterfrågan på enskilda transportprojekt. Dessa tjänster utförs av dotterbolaget Oy AT Special Transport Ab, som äger och opererar speciella lastfordon, och som har den särskilda kompetens som krävs för planering, ledning och genomförande av denna typ av projekt.

Mer information om AT Special Transport finns på:
<http://www.atspecialtransport.fi>.

I koncernen ingår även Oy AT Motortrans Ab, med specialinriktning mot transporter av motorfordon.



“Transporthubbar”

Ahola driver tre sk transporthubbar, där truckar försedda med terminalutrustning som är uppkopplade mot den centrala transportplaneringsavdelningen snabbt flyttar enskilda försändelser mellan Bolagets fordon.

Transporthubbarna utgör inte traditionella av- och pålastningsterminaler, utan består snarare av större plana ytor med väderskyddande överbyggnader där lastfordonen kör in för kortvariga lastoptimeringar. Ingen lagring sker vid transporthubbarna, utan enskilda godsfräsändelser flyttas snabbt om mellan fordonen för effektivare vidareförmedling.

Varje rörelse som utförs i transporthubbarna beordras i förväg av den centrala produktionsledningen, som i realtid får kvittens när rörelsen genomförts. Även chauffören har tillgång till en kontinuerligt aktuell lastförteckning i fordonet, och kan där följa omlastningen och se kommande moment för varje transportuppdrag. De planerade lastoptimeringarna beslutas med hjälp av optimeringsfunktionerna i Aholas eget affärssystem Attracs Online (se sid 11).



Kunder

Ahola har i dagsläget cirka 1000 aktiva kundföretag. Bolagets tio största kunder representerar ca 39 procent av koncernens omsättning. Verksamheten är således inte särskilt känslig för eventuell förlust av någon enskild storkund.

Nedanstående tabell visar hur omsättningen fördelas mellan Aholakoncernens tio största kunder under verksamhetsåret 2013. I tabellen finns även uppgift om hur länge affärsrelationen pågått:

Kund	Andel av total omsättning	Avtal sedan, antal år
1	9,4%	26
2	7,0%	27
3	4,2%	18
4	3,9%	5
5	2,8%	19
6	2,4%	26
7	2,4%	3
8	1,7%	17
9	1,4%	17
10	1,3%	2
Total	39%	

Historiskt har ingen enskild kund representerat mer än ca tio procent av Bolagets omsättning, men efter en nyligen genomförd fusion mellan två större kundföretag kan den sammanslagna omsättningen från dessa företag under en period komma att överstiga tio procent.

Emellertid tenderar Ahola att upprätthålla långa affärsrelationer med sina kunder. Detta tillskrivs av styrelsen de individuella logistiklösningar som utarbetats i samråd med kundföretagen, varigenom Ahola får en mer långsiktig roll än den som normalt tillkommer ett transportföretag.

I detta memorandum offentliggörs inte omsättningen för enskilda namngivna kunder. Bland de företag med vilka Ahola har större pågående logistikavtal återfinns emellertid:

IKEA
StoraEnso
Scania
Volvo
SSAB
Tibnor
Elgiganten

Aholas transportslag

Ahola Transports kunder finns främst inom industri och handel med höga krav på tillförlitlighet och flexibilitet. Godsflödena består av bl.a. stål, papper, förpackningsmaterial, maskindelar, möbler och konsumentprodukter.

Härutöver tillhandahåller Bolaget special- och projekttransporter. Merparten av transportuppdragen, mer än 90 procent, har avsändare och mottagare i olika länder. Ahola erbjuder idag inga bulktransporter. Bolaget har inga tankbilar, och tillhandahåller inte temperaturkontrollerade transporter.

Effektiviseringsprojektet

Ahola har under den senaste tioårsperioden genomgått en kraftig omsättningsökning. Denna tillväxt har medfört behov av kostnadsöversyn och effektiviseringsåtgärder.

Under 2013 inleddes ett program för att öka EBIT-marginalen i koncernen. Åtgärderna syftar framför allt till att skapa beständiga marginalförbättringar, snarare än att uppnå tillfälliga besparingseffekter, och har redan inneburit en gynnsam resultatpåverkan. Den första milstolpen i programmet inföll vid utgången av 2014, då kostnadsbesparingar om närmare € 2M hade uppnåtts, jämfört med kostnadsnivån under 2013. Programmet har följts upp och målsättningarna ha förnyats inför 2015.

Det genomgripande programmet är en av de strategiska hörnstenarna i Bolagets långsiktiga ekonomiska strategi. Programmet utgör, genom de förväntade och redan uppnådda resultaten, en av de viktigaste skälen till att Styrelsen i Ahola valt att offentliggöra Bolagets övergripande ekonomiska målsättning att uppnå ett dubblerat EBIT-resultat inom fem år under fortsatt omsättningstillväxt.

De hittills viktigaste åtgärderna i programmet består i korthet i:

- ökad affärsmässighet i samband med avyttring av rullande materiel,
- rationalisering av service- och underhållsverksamheten, samt
- översyn av organisationen och mer effektivt utnyttjande av personella resurser.

Ovanstående åtgärder har samtliga medfört högre besparingseffekter än vad som prognosticerades i samband med att programmet inleddes. Exempel på insatser som inlett, och som förväntas ge ökade besparingseffekter under närmast följande år är:

- ytterligare förbättringar av transportoptimeringsverksamheten,
- genomgång och förnyelse av leasingavtal och vissa fasta kostnader, samt
- planerade åtgärder för förbättrade marginaler avseende transporter inom Central- och Östeuropa.

Bland andra förväntade marginalförbättrande åtgärder, vilka dock inte utgör en del i det inledda effektiviseringsprogrammet, ingår en successiv övergång till elektroniska transportbokningar, utförda direkt av kunderna.

Förändringar och strategi

Styrelsen för Aholakoncernen har identifierat tre huvudsakliga omvärldsfaktorer som förväntas påverka Bolagets framtida utveckling och konkurrensläge:

1. Efterfrågan på dynamiska logistiklösningar kommer att bestå.
2. Marginalerna inom transportsektorn är pressade och kommer sannolikt att så förbli.
3. Transportsektorn är beroende av den allmänna konjunkturen.

Dessa insikter har föranlett styrelsen för Ahola att formulera några viktiga strategiska riktlinjer:

- Utvecklingen av avancerade stödsystem för logistikoptimering, liksom av tjänsteutbudet kring dynamiska logistiklösningar skall fortgå kontinuerligt. Verksamheten i Attracs skall anses som en strategisk resurs.
- Rutiner och program för ekonomiska resultatprognoser skall följas upp fortlöpande. De program som redan igångsatts har givit goda marginalförbättringar, och visat att ytterligare kostnadsbesparingar kan uppnås.
- Marknadsföringen och försäljningsarbetet skall utökas. Ahola Transport har genom åren byggt upp ett starkt varumärke och Bolaget har många har goda kundreferenser, varför förutsättningarna för fortsatt omsättningsökning under lönsamma former är goda.
- Verksamheten skall bedrivas så att de kunder, för vilka Aholas affärskoncept kan skapa tydliga mervärden, och som representerar godsströmmar och marknader som är minst konjunkturkänsliga, skall prioriteras i marknadsföringsarbetet.
- Aholas verksamhet har till stor del utvecklats genom skapande och upprätthållande av goda relationer med kunderna, och Bolagets karaktär av "relationsföretag" skall vidmakthållas under fortsatt expansion.

Den tilltagande Internethandeln är ytterligare en omvärldsfaktor som kommer att påverka Bolaget. Denna utveckling kommer att förändra utformningen av efterfrågande logistikjänster, och det bedöms strategiskt viktigt att Bolaget kontinuerligt följer denna utveckling och anpassar sitt logistikkoncept för att kunna kapitalisera på denna trend.

Kvalitet och miljö

Kvalitetscertifiering

Sedan många år har Ahola Transport tillämpat ett kvalitetssystem uppbyggt enligt ISO 9001:1994, vilket Bolaget under 2004 uppdaterade till den förnyade kvalitetsstandard ISO 9001:2000. Kvalitetssystemet är certifierat av Det Norske Veritas.

Miljöcertifiering

Ahola Transport erhöll år 2002 certifikat enligt miljöcertifieringen ISO 14001. De viktigaste tyngdpunktsområdena inom Bolagets miljöarbete är att öka fyllnadsgraden, minska bränsleförbrukningen samt att öka medarbetarnas medvetenhet i miljöfrågor.

Ahola Transport publicerar årligen en miljörapport som redogör för hur Bolaget uppnår miljömålen. Dessa rapporter offentliggörs på Bolagets hemsida.

Arbetsmiljöcertifiering

OHSAS 18000 är en serie standarder som ligger till grund för ett ledningssystem för arbetsmiljö. Ahola Transports ledningssystem för arbetsmiljö är sedan 2011 certifierat av det Det Norske Veritas, enligt OHSAS 18001:2007.

Kärnvärden

Aholas expansion har under en lång tid varit kraftig, men Bolaget har konsekvent hållit fast vid de grundvärderingar som gällt under sextio år:

- Helhetsansvar: Vi gör som vi kommit överens.
- Öppenhet: Det går alltid att tala om saker.
- Respekt för individen: Alla har samma värde.

Dessa värderingar är kortfattade och enkla att tillämpa i hela verksamheten. Det är Styrelsens bestämda uppfattning att de skall fortsätta att genomsyra hela organisationen samtidigt som Bolagets strävan efter kundanpassning och flexibilitet utvecklas kontinuerligt.

Vision

"Vår vision är att vara ledande transportföretag när det gäller skapande av kundmervärde och effektivitet. Det är en ambitiös målsättning som vi enats om inom företaget, och som vi vill att kunderna också skall märka i alla kontakter med oss."



Koncernstruktur och organisation

Ahola Transport är moderbolag i en koncern. Den nuvarande strukturen uppkom under 2014, som en förberedelse inför Koncernens marknadsnotering. Tidigare utgjorde bröderna Aholas gemensamma bolag, Oy Ahola Group Ab, koncernmoder. Fram till dess utgjorde Ahola Transport moder i en underkoncern, där de olika länderbolagen ingick. Vid omstruktureringen överfördes ägandet i bolagen Oy Attracs AB och AT Specialtransport till Ahola Transport. Samtliga dotterbolag ägs till 100 procent.

Moderbolaget ägs inför föreliggande nyemission till ca 98 procent av Ahola Group, och till 2 procent av anställda i Ahola-koncernen och senare generationers medlemmar av ägarfamiljen.

Verksamheten samordnads och leds från moderbolaget vid huvudkontoret i Karleby. Samtliga avtal tecknas mellan kunderna och det finska moderbolaget.

Länderbolagen svarar för utförandet av tjänsterna i respektive land, samt för lokal marknadsföring och försäljning.

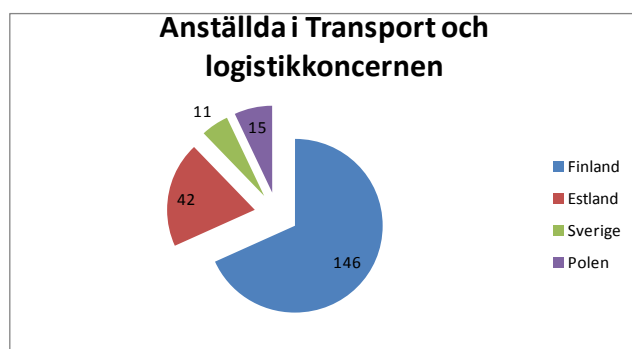
Således är merparten av Koncernens anställda i moderbolaget och placerade vid huvudkontoret.

Oyj Ahola Transport Abp

Ahola Transport Aktiebolag (Sverige)	Baltic Translog (Estland)	Ahola Transport SP.z.o.o (Polen)	AT Cargo	AT Motortrans	AT Specialtransport	Oy Attracs Ab
--------------------------------------	---------------------------	----------------------------------	----------	---------------	---------------------	---------------

Ahola Transport Aktiebolag Sverige	556396-7537	Ansvarar för Aholas verksamhet i Sverige
Baltic Translog OÜ Estland	100814866	Ansvarar för Aholas verksamhet i Estland
Ahola Transport Sp z.o.o. Polen	0000276880	Ansvarar för Aholas verksamhet i Polen
Oy AT Cargo Ab Finland	2002533-6	Utgör den finska åkeriverksamheten
Oy AT Motortrans Ab Finland	1109100-8	Transporter av motorfordon
Oy AT Special Transport Ab Finland	0357150-3	Erbjuder specialtransporter och genomförande av särskilda transportprojekt
Oy Attracs Ab Finland	2203169-2	Utveckling av IT-stöd och affärssystem för transport- och logistikbranschen

Härutöver äger moderbolaget samtliga aktier i Sundqvist Transport Oy Ab, Finland, 0551540-9, vilket är vilande sedan verksamheten avyttrats.





Historik

1955

Helge Ahola startar transportverksamhet med 1 lastbil.

1973

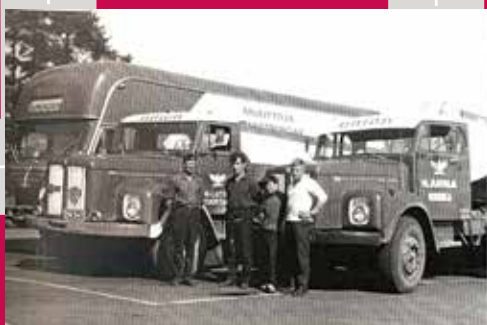
Görs första utrikestransporten. Den går till Sverige.

1981

Första servicebyggnaden uppförs. Hans Ahola köper 40 % av bolaget och bröderna Lars, Nils och Rolf kommer med i verksamheten.

1986-1988

Vändpunkt infinner sig i Bolagets lönsamhetshistoria, då det beslutades att inrikta Bolaget mot egna och direkta transporter (konceptet Online).



1972

Nuvarande vd börjar arbeta som grusbilschaufför.

1977

Hans Ahola blir kompanjon med sin far.

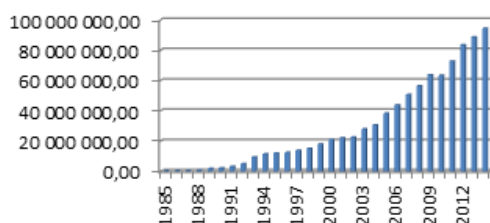
1982

Fadern och grundaren Helge Ahola avlider.

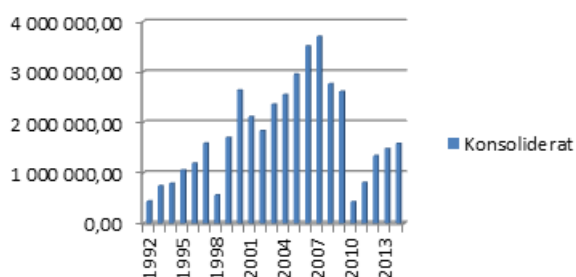
1991

Ahola Transports svenska bolag bildas i Umeå.

Historisk omsättningsutveckling Ahola Transport, €



Rörelseresultatutveckling i Transportdivisionen, €



1992-1996

Kraftig tillväxtperiod.

2002

Bolaget certifieras för ISO 14001.

2008

Attracs bolagiseras

En transporthub öppnas i Nykvarn, Sverige.

2014

Personal och familjemedlemmar ur senare generation tecknar preferensaktier. Koncernstrukturen ändras ånyo inför planerad introduktion av Bolaget aktie på lämplig marknadsplats. Den nya koncernen, där Ahola Transport utgör moderbolaget, omfattar nu alla logistikrelaterade företag, inklusive Attracs.



1996

Beslut om att i egen regi börja utveckla ett system som stöder transportplaneringen, dvs. optimering av gods på bilar. Detta utgör starten för Attracs.

2004

Bolaget certifieras för ISO 9001. Transportverksamheten i Baltikum inleds och Baltic Translog Bildas. ERP-systemet Attracs tas i bruk under april.

2009

Ny koncernstruktur skapas, med Ahola Group som moderbolag.

2015

Styrelsen beslutar att ansöka om att Bolaget ansluts till Aktietorget. Ansökan godkändes den 7 april. Vidare beslutades att genomföra en nyemission, i syfte att sprida ägandet till så många investerare som möjligt i Sverige och Finland.

Bolaget har uppvisat en stabil omsättningsökning sedan 1985. Nedgången i rörelseresultatet runt 2010 var i huvudsak betingad av tre samverkande faktorer: efterdyningarna från bankkrisen, ett mindre framgångsrikt företagsvärv samt ett behov av vissa effektiviseringsåtgärder i koncernen.

Det förvärvade företaget har sålts ut, och ingår således inte i Ahola Transport. Behovet av effektiviseringsåtgärder har bemötts genom ett åtgärdsprogram inlett under 2013.

Marknad

”Vägtransporter” är ett begrepp som indelas i många segment, vilka ofta överlappar varandra. Transporter är dessutom ofta gränsöverskridande till sin natur, liksom flera av de stora transportföretagen.

Vidare utgör transport- och logistikindustrin en väletablerad marknad med många aktörer; alltifrån enskilda åkare med ett eller ett fåtal fordon, till stora internationella företag med tusentals fordon och egna strukturer av godsterminaler och lager. Detta bidrar till komplexiteten och svårigheten att i precisa termer uppskatta storleken och värdena hos de marknadssegment inom vilka ett visst transport- eller logistikföretag verkar. Det kan också konstateras att transport- och logistikindustrin direkt påverkas av konjunktur- och efterfrågevariationer inom såväl sina respektive marknadssegment som på nationella eller globala nivåer.

Gemensamt gäller därför att transportföretagens expansionsmöjligheter främst ligger i att ta marknadsandelar inom vissa nischer, samt att vara rustade för att möta den ökande efterfrågan vid konjunkturuppgångar. För att uppnå nödvändig grad av förutsägbarhet hos expansionen är det således viktigt för det enskilda transportföretaget att vända sig mot en blandning av kunder inom marknadssegment där man har möjlighet att erbjuda någon form av bestående mervärde. Aholas Transport marknadsför sig mot kundföretag inom sitt geografiska huvudområde och med några gemensamma nämnare.

Den svenska vägtransportmarknaden i korthet

Aholas intäkter från svenska transportbetalare uppgick under 2014 till ca 40 M€, vilket gör Sverige till Koncernens omsättningsmässigt största marknad.

I Sverige har det sk godstransportarbetet på landsväg, under de senaste tjugo åren ökat med några tiondels procentenheter per år. Enligt branschorganisationen Sveriges Åkeriföretag uppgick detta arbete under 2011 till 33,4 miljarder tonkilometer. Motsvarande mått för järnväg och sjöfart uppvisar vikande utveckling.

Den svenska åkerinäringen omsatte totalt under 2011 ca 103 miljarder SEK. Av denna omsättning utgörs ca 37 procent av fjärr- och maskintransporter, vilka är de marknadssegment som bäst motsvarar Aholas verksamhet och positionering.

Uppgifterna avseende den svenska transportmarknaden är hämtade från Sveriges Åkeriföretags hemsida www.akeri.se.

Typiskt för dessa kunder är att de efterfrågar:

- precisa och pålitliga upphämtnings- och leveranstidpunkter,
- snabba leveranser,
- få eller inga omlastningar (på grund av exempelvis känsligt gods, tideffektivitet),
- kapitaleffektiv logistik, där lagret i stor utstäckning förläggs till landsvägarna, samt
- en flexibel transport- och logistikleverantör som är villig att integrera tjänsterna med kundens produktionssystem och egna logistiksystem.

Många av Aholas kundföretag är avancerade tillämpare av LEAN-principerna. Exempel på sådana kunder återfinns i föregående avsnitt, under rubriken ”Kunder”.

Trender och omvärldsfaktorer

Jakten på leveransprecision och kapitaleffektivitet medför att landsvägstransporterna förväntas fortsätta öka i Europa. Ett väl utbyggt vägnät och en effektivare fordonsteknik utgör ytterligare faktorer i denna utveckling. Ökningen förväntas också bestå inom överskådlig tid, trots konjunktursvängningar.

Enligt en rapport från EU:s generaldirektorat för energi- och transportfrågor kommer efterfrågan på transporttjänster att öka med ca 2,5 procent per år under de närmaste femton åren.



Några aktörer på den finska transportmarknaden

Företag	Omsättning 2012, M€	Omsättning 2013, M€	EBIT 2012	EBIT 2013
DB Shenker Oy	283.4	265.6	4.5 %	4.6 %
DHL Freight	201.7	201.8	0.4 %	0.8 %
Kuehne + Nagel	128.0	121.6	3.4 %	2.9 %
DSV	124.4	127.3	3.3 %	3.4 %
Ahola Transport	83,6	88,7	1,4 %	1,6 %
TNT	57.1	49.9	1.5 %	-3.1 %
Varova	57.0	56.6	2.2 %	2.8 %
OAK	56.4	60.1	1.0 %	0.8 %
Vähälä Logistics	4.1	4.2	1.4 %	2.5 %

Aholas intäkter från finska transportbetalare uppgick under 2014 till ca 38 M€.

Konkurrens från lågkostnadsländer

Under senare år har det ofta rapporterats om transporter i Norden som utförs av transportföretag från lågkostnadsländer, företrädesvis tidigare öststater. Detta fenomen har konstaterats både i Finland och Sverige, liksom på övriga marknader i Europa.

Det är ofta ett faktum att aktörer från lågkostnadsländer kan producera själva frakten billigare. Emellertid gör Bolaget bedömningen att denna typ av transportföretag inte kan erbjuda logistik tjänster gentemot kunder med krav på den leveransprecision som är nödvändig i samband med exempelvis lean production eller komplexa transportprojekt.

Vidare ställer större transportköpare ofta uttalade krav på kvalitetssäkring, miljöaspekter och beställansvar, vilket i sin tur kräver organisatoriska resurser och närvaro hos logistikföretaget.

Ahola Transports förutsättningar för att motverka denna konkurrens består i att:

- ha uppnått en storlek och etablerad position på marknaden för att klara av större åtaganden,
- inte vara större än att organisationen snabbt och flexibelt kan svara på svängningar på marknaden och förändringar i regelverk, samt i att framstå som en
- tillräckligt liten aktör för att kunna hantera kundrelationer via personlig service och personliga möten.



Styrelse och ledande befattningshavare

Ahola Transport har under hela sin historia ägts av grundarfamiljen Ahola. I styrelsen ingår Lars Ahola och Nils Ahola, vilka tillsammans med verkställande direktören Hans Ahola och en fjärde broder gemensamt äger det tidigare koncernmoderbolaget Ahola Group, som i sin tur äger 98 procent av Ahola Transport. Övriga angivna innehav ägs av respektive ledamot/befattningshavare privat, av närstående eller av kontrollerat bolag. Styrelsebefattningar i koncerndotterbolag listas inte.

Styrelse



Martti Vähäkangas

Jakobstad
Styrelseordförande
f- 51
Invalid i styrelsen 2014

Aktieinnehav i Ahola Transport: 0

Martti är civilekonom och styrelseordförande i Oy Snellman Ab, ett familjeägt livsmedelsföretag med 60-årig verksamhet i Jakobstad, Österbotten. Vähäkangas var fram till 2014 även styrelseordförande i Snellman-koncernens åtta koncerndotterbolag.

Övriga engagemang, pågående och avslutade under de senaste fem åren, samt innehav överstigande 10 procent i övriga bolag:

Bolag	Uppdrag/ägande:	Period
Oy Snellman Ab	Ordförande	2014-
Oy Snellman Ab	Koncernchef	2005-2013
Keymet Oy	Delägare och ledamot	2008-
East Food Oy	Delägare och ledamot	2014-
Jeppo Biogas Ab	Ledamot	2012-
Oy Sundström Ab	Ordförande	2011-



Anette Björkman

Lund
Ledamot
f- 74
Invalid i styrelsen 2014

Aktieinnehav i Ahola Transport: 0

Anette är doktor i företagsledning och organisation vid Svenska Handelshögskolan i Finland, och arbetar som verksamhetskonsult vid Trivektor LogiQ AB. Björkman har tidigare arbetat på Maersk Procurement (A.P. Møller-Maersk) som utvecklare och koordinerare av utbildningar för företagets globala inköpare, samt som försäljare av speditionstjänster i Kina med fokus på frakter mellan Norden och Kina.

Övriga engagemang, pågående och avslutade under de senaste fem åren, samt innehav överstigande 10 procent i övriga bolag: Inga



Lars Ahola

Karleby
Ledamot
f- 61
Invald i styrelsen 2009

Aktieinnehav: indirekt via Ahola Group, där Lars äger 16,63 procent.

Lars har under hela sin yrkesverksamma tid arbetat i olika befattningar i Ahola-familjens koncernbolag.

Övriga engagemang, pågående och avslutade under de senaste fem åren, samt innehav överstigande 10 procent i övriga bolag:

Bolag	Uppdrag/ägande:	Period
Ahola Group	Delägare och ledamot	2003-
Limetech Svenska AB	Styrelseledamot	2003-



Nils Ahola

Karleby
Ledamot
f- 63
Invald i styrelsen 2009

Aktieinnehav: indirekt via Ahola Group, där Nils äger 16,63 procent

Nils har genomgått utbildning för styrelsearbete och har under hela sin yrkesverksamma tid arbetat i olika befattningar i Ahola-familjens koncernbolag, där han började som chaufför. Under senare år har Nils ansvarat för fleet trading, dvs handel med lastfordon.

Övriga engagemang, pågående och avslutade under de senaste fem åren, samt innehav överstigande 10 procent i övriga bolag:

Bolag	Uppdrag/ägande:	Period
Ahola Group	Delägare och ledamot	2003-
Oy Karleby Limetec Ab	Ledamot	2005-



Ida Saavalainen

Karleby
Ledamot, tillika styrelsens sekreterare
f- 83
Invald i styrelsen 2009

Aktieinnehav i Ahola Transport: 12 000 B-aktier

Ida är ekonomie magister och är verkställande direktör i Ahola Group. Efter avslutade studier arbetade Ida under fyra år inom ABB i Helsingfors, varefter hon övergick till Ahola-koncernen.

Övriga engagemang, pågående och avslutade under de senaste fem åren, samt innehav överstigande 10 procent i övriga bolag:

Bolag	Uppdrag/ägande:	Period
Ahola Group	Verkställande direktör	2003-

Ledande befattningshavare



Hans Ahola

Verkställande direktör sedan 1981
f- 54

Aktieinnehav: indirekt via Ahola Group, där Hans äger 50,1 procent

Hans innehar en MBA-examen från Jyväskylä Universitet, och har under hela sitt yrkesverksamma liv ägnat sig åt att bygga upp Ahola-koncernen till vad den är idag.

Övriga engagemang, pågående och avslutade under de senaste fem åren, samt innehav överstigande 10 procent i övriga bolag:

Bolag: Ahola Group	Uppdrag/ägande: Delägare och ledamot	Period: 2003-
-----------------------	---	------------------



Rickard Snellman

Business controller
f- 74

Aktieinnehav i Ahola Transport: 17 200 B-aktier

Rickard är ekonomie magister och har tidigare arbetat som IT-ansvarig inom Aholakoncernen.

Övriga engagemang, pågående och avslutade under de senaste fem åren, samt innehav överstigande 10 procent i övriga bolag:

Bolag: Oy Snellman Ab	Uppdrag: Ledamot	Period: 2015-
--------------------------	---------------------	------------------



Stefan Kaptens

CFO
f- 83

Aktieinnehav i Ahola Transport: 2 000 B-aktier

Stefan är ekonomie magister och tidigare verksam som av Centralhandelskammaren godkänd revisor vid Ernst & Young.

Övriga engagemang, pågående och avslutade under de senaste fem åren, samt innehav överstigande 10 procent i övriga bolag:

Bolag Ab Kaptens Oy Ab Bostads Kackurvägen54 i Larsmo	Uppdrag/ägande: Ägare och ordförande Ägare och ordförande	Period 2010-
---	---	-----------------

Revisorer

Ansvariga revisorer i Ahola Transport är Kjell Berts och Anders Mattsson, båda CGR (Av Centralhandelskammaren godkänd revisor) och anställda vid ErnstYoung, Jakobstad.

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktat sig att följa denna.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Bolagsstämman beslutar om styrelsearvoden. Ingen ersättning har hittills utgått till ordföranden eller till någon ledamot.

Till verkställande direktören har under det senaste verksamhetsåret (2014, nio månader) lön utgått med €99 082. Rickard Snellman och Stefan Kaptens arbetar under marknadsmissiga anställningsavtal, med sex månaders uppsägningstid.

Det föreligger inga avtal om lön, förmåner eller andra ersättningar till någon ovan nämnd ledamot eller befattningshavare efter det att förordnandet upphör. Ej heller föreligger upplupna pensionsskulder i Bolaget.

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämman 2015. Hans, Lars och Nils Ahola, är bröder, och Ida Saavalainen är dotter till Hans Ahola. I övrigt har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets intressen.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Ej heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon rättsprocess med anledning av konkurs.

Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos emittent.

Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon emittents styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren.

Martti Vähäkangas och Anette Björkman är oberoende av Bolaget och dess ledning likväl som de är oberoende av större aktieägare.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktieinformation

Några skillnader mellan finsk och svensk lagstiftning

Aktierna i Ahola Transport är utgivna i enlighet med finsk lagstiftning. Svenska investerare bör notera att finsk lagstiftning inte omfattar begreppet "kvotvärde". Antalet aktier står därmed inte i direkt relation till aktiekapitalet i ett finskt bolag. Likaså gäller att skillnaderna mellan aktiekapitalets högsta och lägsta gränser kan vara större än i svenska aktiebolag.

Aktiekapital och antal utgivna aktier i Ahola Transport

Gällande bolagsordning i Ahola Transport stipulerar att aktiekapitalet skall vara minst € 80 000 och högst € 3 000 000, inom vilka gränser aktiekapitalet kan ökas eller minskas utan ändring av bolagsordningen. Inför föreliggande notering uppgår aktiekapitalet i Ahola Transport till € 300 000, och det finns totalt 13 054 630 utgivna aktier, vilket antal kan ökas till högst 16,6 miljoner aktier.

Aktieslag

Det finns två aktieslag utgivna i Ahola Transport: A- och B-aktier. B-aktien är en preferensaktie.

A-aktien, av vilka 12 800 000 st är utgivna, representerar en röst vardera vid bolagsstämma, och ger samma rätt till utdelning. Förestående nyemission avser depåbevis (se nedan) för nyemitterade A-aktier.

B-aktien utgavs under 2014 i en emission riktad mot personal och medlemmar av ägarfamiljen. Totalt tecknade 44 personer 254 630 aktier av detta slag, till en kurs om € 1,25 per styck (justerat efter den aktiesplit som genomfördes tidigare under 2015). Emissionslikviden tillfördes i sin helhet till fonden för fritt eget kapital, och påverkade således inte aktiekapitalet. B-aktien är en preferensaktie med 1/10 röststyrka jämfört med A-aktien, och som berättigar innehavaren förtur till en årlig utdelning om åtta procent under sju år, förutsatt att utdelningsbara vinstmedel föreligger. Högsta årliga belopp för utdelning till samtliga innehavare av B-aktien uppgår till € 25 487, med undantag för utdelning efter verksamhetsåret 2014 (första utdelningstillfället under preferensperioden), då kompensation för lämnade koncernbidrag enligt likabehandlingsprincipen i finsk aktiebolagslag kommer att utgå med ytterligare cirka 6 000 €. Eventuell utebliven utdelning ackumuleras inte till nästföljande år.

Villkoren för B-aktien (preferensaktien) definieras i bolagsordningen, vilken återges på sid 40.

Innehavare av B-aktier äger rätt att konvertera sitt innehav till A-aktier i samband med notering. Styrelsen kan besluta om preferensaktiens bestånd efter preferensperioden, varvid antingen Bolaget löser in B-aktierna, förlänger preferensen eller konverterar den till A-aktier.

Registrering av aktier och depåbevis

Depåbevisen är registrerade hos Euroclear Finland, med ISIN-nummer FI4000127535, och kommer att synas på innehavarens depå, vp-konto eller andelskonto.

Aktieägaravtal

Förutom villkoren för preferensaktien (B-aktien), vilka är avtalade mellan befintliga A-aktieägare, Bolaget och B-aktieägarna, samt det avtal om lock-up som ingåtts mellan huvudägaren och Bolaget, föreligger inga avtal mellan aktieägare som skulle kunna förändra inflytandet över Bolaget.

Bemyndiganden

Beslut om föreliggande nyemission, utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, fattades vid bolagsstämma i Ahola Transport den 29 december 2015. Härvid bemyndigades styrelsen att besluta om tilldelning. Det har inte lämnats några övriga bemyndiganden från bolagsstämma till styrelsen att emittera några aktier, optioner eller konvertibla skuldebrev.

Utdelningspolicy

Styrelsen har som policy att lämna utdelning. Faktorer som styrelsen i första hand kommer att beakta vid framtida utdelningsförslag är investeringsbehov, finansiell ställning, resultatutveckling och utsikter för de kommande åren. Så länge preferensaktierna inte konverterats till A-aktier, eller på annat sätt eliminerats, kommer € 25 487 av beslutade utdelningsmedel att tilldelas innehavare av B-aktier.

Incitamentsprogram för personal

Förutom emissionen av de preferensaktier som beskrivs ovan föreligger inga övriga incitamentsprogram.

Konvertibla skuldebrev

Det finns inga konvertibla skuldebrev utgivna i Bolaget.

Teckningsoptioner

Det finns inga teckningsoptioner utgivna i Bolaget.

Handelsplats och handel

Bolaget har ansökt om upptagande av dess aktie vid den svenska marknadsplatsen Aktietorget. Slutligt godkännande erhöles den 7 april 2015, villkorat av att Aktietorgetts krav avseende ägarspridning (minst 200 ägare) uppnås i samband med föreliggande nyemission.

Beräknad första dag för handel är den 18 augusti 2015.

Överlåtelse

Aktierna är inte behäftade med några inskränkningar i rätten att fritt överlåtas. Inga aktier är underställda tvångsinlösen eller liknande. Aktien har inte varit föremål för uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Ägarförhållanden

Inför föreliggande nyemission ägs Ahola Transport till 98 procent av familjeföretaget Ahola Group, vilket i sin tur ägs av bröderna Hans, Lars, Nils och Rolf Ahola, till 51.1, 16.63, 16.63 och 16.63 procent respektive.

Resterande två procent av ägandet i Ahola Transport innehåses sedan 2014 av personal och senare generationers medlemmar i ägarfamiljen. Dessa två procent representeras av B-aktier.

Vid full teckning av nya aktieägare i förestående nyemission kommer följande procentuella fördelning att gälla:

Ahola Group:	84,1
B-aktieägare:	1,7
Övriga:	14,2
Summa:	100,0

Aktiekapitalets utveckling

Observera att enligt finsk lagstiftning föreligger inga krav på koppling mellan aktiekapital och antal utgivna aktier. Således anges inget kvotvärde i tabellen nedan.

År	Händelse	Förändrat aktiekapital (€)	Förändring antal A-aktier (st)	Förändring antal B-aktier	Totalt aktiekapital (€)	Totalt antal A-aktier (st)	Totalt antal B-aktier (st)	Aktier totalt
2009	Grundande	2 500	100	0	2 500	100	0	100
2010	Nyemission	297 500	11 900	0	300 000	12 000	0	12 000
2014	Split	0	1 188 000	0	300 000	1 200 000	0	1 200 000
2014	Personalemission	0	0	25 463	300 000	1 200 000	25 463	1 225 463
2014	Förvärv av Attracs och AT Special Transport	0	80 000	0	300 000	1 280 000	25 463	1 305 463
2014	Split 1:10	0	11 520 000	229 167	300 000	12 800 000	254 630	13 054 630
2015	Föreliggande nyemission*	1 500 000	2 167 069	0	1 800 000	14 967 069	254 630	15 221 699

* Förutsatt att föreliggande nyemission blir fulltecknad kommer aktierna att motsvara 14,4 procent av Bolagets röster, samt berättiga till 14,2 procent av framtida utdelningar.

Legala frågor och övrig information

Allmän information

Oyj Ahola Transport Abp är ett finskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 2255397-6.

Bolaget registrerades under nuvarande firma den 10 mars 2009, i syfte att utgöra moderbolag till ett antal rörelsedrivande koncerndotterbolag i olika länder. Verksamheten i företagsgruppen har pågått sedan 1955.

Bolaget, med hemvist i Karleby, Finland, lyder under finländsk lagstiftning och under den finska Aktiebolagslagen.

Bolagets koncernstruktur presenteras på sid 16.

Väsentliga avtal eller tillstånd

Förutom att verksamheten är underkastad krav på trafiktillstånd bedriver Bolaget ingen tillståndspliktig verksamhet. Det föreligger inga avtal av väsentlig betydelse för Bolagets möjligheter att bedriva sin verksamhet.

Transaktioner med närstående

Med närstående avses i första hand personer med ledande befattningar inom Ahola Transports verkställande ledning eller styrelseledamöter. I andra hand avses personer med mer än tio procents ägande. För det tredje avses övriga personer med väsentlig insyn i verksamheten. Som närstående kan därigenom betraktas bröderna Hans, Rolf, Nils och Lars Ahola, samt deras gemensamma ägarbolag Oy Ahola Group Ab.

Under 2014 överfördes bolagen Oy AT Specialtransport AB och Oy Attracs AB från Ahola Group till Ahola Transport, mot betalning av totalt 80 000 aktier av serie A.

Vidare ägs några av de fastigheter i vilka Ahola Transport bedriver sin verksamhet av Ahola Group. Hyrorna är satta till marknadsmässiga villkor.

Ahola Group har lämnat lån till några av i Koncernen ingående bolag. Per den 31 december 2015 uppgår lånen till totalt 1423 T€. Lånen löper enligt affärsmässiga villkor, till en ränta om 3,57 procent, vilket motsvarar Ahola-koncernens vägda medellåneränta. Lånen fördelar sig enligt följande:

	€ 1000
Oy Ahola Transport Ab	223
Attracs	550
Oy AT Special Transport	650

I samband med föreliggande nyemission har Ahola Group på förhand ingått teckningsförbindelser (se nedan), vilka, om de utnyttjas, avses uppfyllas genom kvittning av dessa lån till motsvarande belopp.

Ingen del av likviden från förestående nyemission avses användas för återbetalning av dessa lån. Planenlig amortering uppgår till 175 T€ under 2015 och 120 T€ under följande år, till dess lånen är betalda.

Försäkringar

Bolagets försäkringsskydd bedöms relevant för koncernens nuvarande verksamheter.

Teckningsförbindelser och avtal om emissionsgaranti

Föreliggande nyemission omfattas till 0,75 M€ av teckningsförbindelser. Nedan anges vilka som lämnat sådana utfästelser.

Ahola Group	€ 600 000
Fortel Invest Oy	€ 150 000

Fortel Invest har inga tidigare engagemang i Koncernen. Ersättning till de som lämnat teckningsförbindelser utgår ej. Teckningsförbindelserna kommer att utnyttjas i händelse av att allmänheten inte tecknar för hela emissionsbeloppet, och att emissionen eljest medför att listningskraven uppfylls.

Rådgivare

Eminova Fondkommission AB är rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och inför den planerade noteringen av Bolagets aktie vid svensk marknadsplats. Uppdraget består av administrativa tjänster relaterade till förestående nyemission, upprättande av dokumentation och memorandum, liksom vissa bolagsärenden. Eminova har inte medverkat i fastställandet av bolagsvärdering inför föreliggande emission.

Eminova kommer inte att utöva direktförsäljning av Bolagets aktie.

Intressen

Förutom vad som nämnts i detta memorandum avseende aktieäggande föreligger inga fysiska eller juridiska personer inblandade i emissionen med ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget, förutom de som följer av respektive roller i denna transaktion.

Rättsliga förfaranden och tvister

Bolaget eller dess dotterbolag är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden, och styrelsen känner inte till att någon sådan process skulle vara under uppsegling som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. En mindre skattetvist pågår i det finska dotterbolaget avseende återbetalning av moms. Bolagets bedömer att förlusten, i händelse av fällande utslag, som mest kan uppgå till ca. 400 T€ i form av utebliven återbetalning. Momsfordran har skrivits ned till 200 T€.

Finansiell information

Historisk finansiell information

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information för moderbolaget avseende räkenskapsåren 2012/13 och 2013/14 samt 2014, där det senare på grund av ändrat räkenskapsår enbart omfattar perioden 1 april tom 31 december. Dessa årsredovisningar är samtliga reviderade. Emellertid är årsredovisningarna för 2012/13 och 2013/14 inte konsoliderade, och speglar inte den aktuella koncernstrukturen, varför de endast tjänar som begränsad information för en utomstående som önskar skapa sig en bild av de senaste årens finansiella utveckling i Koncernen i sin nuvarande struktur.

För en mer representativ bild hänvisas därför även till de pro formasammansättningar som redovisas i följande stycken.

Till detta memorandum skall läsas årsredovisningen för perioden 1 april 2014 – 31 december 2014, vilken införlivas genom hänvisning.

Redovisningsprinciper

Ahola Transport:s bokslut har upprättats i enlighet med den finska bokföringslagen, finska författningar och övriga i Finland gällande redovisningsprinciper (Finnish Accounting Standards, FAS). Bokslutet har uppgjorts i euro.

I följande stycken har några termer översatts till svensk terminologi. Så har exempelvis balansräkningarnas finlandssvenska underrubriker "Aktiva" och "Passiva", översatts till "Tillgångar" respektive "Eget kapital och skulder". Uppställningarna i övrigt är oförändrade, och torde inte utgöra nämnvärda avsteg från vedertagna svenska dispositioner.

Revisionsberättelser

Revisionsberättelserna för 2012/13 och 2013/14 och 2014 innehåller inga anmärkningar och följer standardformuleringarna.

Resultaträkningar i sammandrag

Belopp i €	2014-04-01	2013-04-01	2012-04-01
	2014-12-31 9 mån	2014-03-31 12 mån	2013-12-31 12 mån
Omsättning	66 104 043	94 577 079	88 778 843
Övriga rörelseintäkter	261 102	1 531 841	853 604
Material och tjänster	-58 255 999	-84 402 036	-78 143 350
Personalkostnader	-3 327 113	-4 762 489	-4 847 323
Avskrivningar	-70 836	-114 536	-137 108
Övriga rörelsekostnader	-4 113 561	-5 741 466	-5 130 275
Rörelsevinst	597 637	1 088 394	1 374 391
Finansiella intäkter och kostnader	-231 072	-356 279	-111 768
Lämnade koncernbidrag	-175 000	-630 000	-1 257 000
Vinst före bokslutsdispositioner och skatter	191 565	102 115	5 623
- Skatt	-52 759	-1 724	-5 086
Räkenskapsperiodens vinst	138 806	100 391	537

Intäkternas fördelning mellan Aholas marknadsområden:

Marknadsområde:	Andel av intäkterna:
Nordic	79 % (varav Finland 38 %)
Baltic	15 %
CEE (Polen, Tjeckien, Slovakien)	6 %

Balansräkningar i sammandrag

Belopp i €	2014-12-31 (9 mån)	2014-03-31	2013-03-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar totalt	18 001	19 954	13 860
Materiella tillgångar totalt	371 924	461 014	526 218
Finansiella anläggningstillgångar	1 952 355	619 363	649 855
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar	125 279	148 525	246 636
Fordringar; kundreskontra, förutbetalda kostnader och utl momsfordringar	14 607 328	17 214 425	20 363 603
Kassa och bank	1 416 808	1 792 301	1 754 670
Summa tillgångar	18 491 696	20 255 581	23 554 842
SKULDER och EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Aktiekapital	300 000	300 000	300 000
Fonder för inbetalt fritt eget kapital	6 440 551	5 122 264	5 122 264
Balanserad vinst från tidigare perioder	-3 573 063	-3 673 454	-3 531 981
Räkenskapsperiodens vinst	138 806	100 391	537
Skulder			
Långfristigt främmande kapital	6 507 493	7 038 835	7 328 056
Kortfristigt främmande kapital	8 677 909	11 367 545	14 335 965
Summa skulder och eget kapital	18 491 696	20 255 581	23 554 842
Nyckeltal			
	2014-04-01 2014-12-31	2013-04-01 2014-03-31	2012-04-01 2013-03-31
Omsättning	67 097	94 577	88 779
Rörelsevinst	1 079	1 088	1 374
Rörelsevinst i % av omsättningen	1,6 %	1,2 %	1,5 %
Avkastningen på eget kapital % (ROE)	26,1 %	39,5 %	66,5 %
Soliditet	15,1 %	9,1 %	8,0 %
Personal			
Antal anställda i medeldal	171	100	98
Löner och arvoden	4 967	4 762	4 847

Finansierings- och kassaflödesanalyser

Belopp i €	2014-04-01 2014-12-31 9 mån	2013-04-01 2014-03-31 12 mån
Verksamhetens kassaflöde:		
Vinst före extraordinära poster	823 589	1 261 102
Planenliga avskrivningar	279 031	303 082
Finansiella intäkter och kostnader	254 944	386 601
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	1 357 564	1 950 785
Förändringar i rörelsekapitalet		
Förändringar i kortfristiga fordringar	4 327 559	3 549 552
Förändringar i omsättningstillgångar	23 246	98 111
Förändringar i räntefria kortfristiga skulder	-3 372 340	-4 235 384
Förändringar i rörelsekapitalet	978 465	-587 721
Kassaflöde före finansieringsposter och skatter	2 336 029	1 363 064
Räntor och andra finansiella kostnader		
Erhållna räntor från verksamheten	81 764	93 706
Erhållna utdelningar från värdepapper	91	99
Skatter	-56 871	-21 477
Kassaflöde från verksamheten (A)	2 024 214	954 987
Investeringarnas kassaflöde:		
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-1 012 976	-1 073 122
Försäljningsintäkter från materiella och immateriella tillgångar	145 928	1 176 360
Förvärvade koncernbolag	-41 523	0
Investeringarnas kassaflöde (B)	-908 571	103 238
Finansieringens kassaflöde:		
Vederlag från emission	318 287	0
Upptagna kortfristiga lån	221 044	0
Långfristiga låneamorteringar	-1 319 233	-163 706
Erhållna och erlagda koncernbidrag	-300 000	-812 000
Finansieringens kassaflöde (C)	-1 079 902	-975 706
Förändringar i kassaflöden (A+B+C)	35 741	82 519
Kassamedel i räkenskapsperiodens början		
	2 364 292	2 281 775
Kassamedel vid räkenskapsperiodens slut		
	2 400 033	2 364 292
Förändringar i kassamedel	35 741	82 519

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Balansräkningarna

Bolaget har i relation till omsättningen en låg balansomslutning, i och med att investeringarna hanteras genom ett avtal med Nordea Finans, genom vilket ekipagen leasas. Därtill hyr Koncernen utrymmen inom övriga gruppen. Genom detta upplägg minimeras kapitalbindning i anläggningstillgångar.

Merparten av omsättningstillgångarna utgörs av kundfordringar.

Bolagets resultat har genom åren förts över till det tidigare koncernmoderbolaget Ahola Group, varför det egna kapitalet inte vuxit. Soliditeten har gått från ca nio till fjorton procent under de två senaste åren. Genom den genomförda personalemissionen och den föreliggande nyemissionen kommer den högre soliditeten att underlätta bättre villkor inför framtida extern finansiering, särskilt i samband med leasing.

Resultaträkningarna

Resultaträkningarna är på grund av tidigare ej tillämpad koncernredovisning och förvärs inte helt jämförbara. Det kan dock konstateras att omsättningen på årsnivå minskat något, men att pågående effektiviseringsprogram minskat snabbare. Under 2014 skrevs dessutom en tvistig momsfordran ned med 200 T€.

Vidare har inte första kvartalet 2015 medtagits. De första kvartalen under föregående år har historiskt varit bra, med avseende på omsättning och resultat, och ledningen ser inga tendenser att så inte skulle vara fallet även för 2015.

Materiella anläggningstillgångar

Koncernen har minimalt kapital bundet i fastigheter och övriga anläggningstillgångar. Koncernen äger idag fastigheter främst i Baltic Translog och AT Special Transport. Till övriga delar hyr transportdivisionen utrymmen av externa parter och inom Ahola Group-koncernen.

Genom leasingupplägget minimeras det kapital som binds i investeringar i ekipage. Samtidigt som man leasar denna maskinpark, uppkommer även ett inlösenansvar, vilket i sin tur ger företaget en möjlighet till ytterligare avkastning när dessa ekipage säljs ut, vilket är en del av verksamheten som Bolaget under de senaste åren börjat utveckla.

Maskinparken bör kontinuerligt uppdateras både för att hålla miljövänliga och bränslesnåla fordon och för säkerställa kvaliteten på transporterna. Därtill håller kontinuerliga investeringar ner servicekostnader som inte bara orsakar direkta kostnader utan även betydande indirekta kostnader.

Styrsystemet inom hela verksamheten bygger på IT-programmet Attracs Online, vilket utvecklas inom dotterbolaget Attracs. Denna utveckling kräver vissa investeringar för att kontinuerligt förbättra systemen och därigenom skapa optimerade logistiklösningar och förbättra lönsamheten inom planeringen av transporter.

Kassaflöden

Bolagets kassaflöde från verksamheten har under många år varit starkt. Det bör beaktas att Bolaget, fram till dess att den nuvarande koncernstrukturen infördes, har erlagt koncernbidrag till den övriga koncernen vilket inneburit att Bolagets kassaflöde historiskt sett belastas negativt. Kassaflödena från verksamheten kommer framgent att stanna i Koncernen. Kassaflöden till investeringarna har varit minimala i och med upplägget leasing av gjorda större investeringar. Kassaflödet från finansieringen beror på utnyttjandegraden av konton med limiter och factoringen av kundfordringarna, vilka påverkas något beroende på säsongsvariationer.

Aktuell finansiell ställning och övrig finansiell information

Rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden, och därutöver.

Emissionslikvidens användning

Medlen från den förestående nyemissionen kommer att användas för:

- allmän förstärkning av kapitalet, vilket kommer att ge Bolaget bättre rating inför finansiering av utökad och moderniserad fordonsflotta,
- fortsatt utveckling av affärskonceptet "dynamisk logistik", samt
- utökning av försäljnings- och marknadsföringsverksamheterna, främst i Sverige och Norge.

Lånebehov

Bolaget har inga behov av upptagande av långfristiga lån.

Pågående och framtida investeringar

Bolaget har inga aktuella investeringsbehov. Kostnaderna för utveckling och underhåll av IT-baserade stödsystem bedöms kunna redovisas under löpande driftskostnader. Det skall i sammanhanget påminnas om att Ahola Transport verksamhet inte är särskilt kapitalbindande. Den stora fordonspark som Koncernen opererar finansieras i huvudsak genom leasingavtal.

Tendenser

Styrelsen känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på bolagets utsikter under innevarande år.

Bolaget känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka bolagets verksamhet. Dock hänvisas till redogörelserna i riskavsnittet, i början av detta memorandum, för de omvärldsfaktorer som alltid kan påverka Bolagets ställning.

Väsentliga förändringar i Bolagets ställning

Sedan den senast upprättade ekonomiska rapporten har inga väsentliga förändringar i Bolagets ställning inträffat.

Pro forma räkenskaper över koncernen i sin nuvarande struktur

I syfte att framställa en mer representativ bild över utvecklingen presenteras här pro formauppställningar baserade på samtliga koncernbolags redovisningar, som om dessa bolag under de senaste tre åren ingått i den från 2014 gällande koncernstrukturen.

Redovisningen har upprättats för att ge en övergripande uppfattning om hur företagsgruppens ställning utvecklats under de tre senaste åren, då ingen konsoliderad historik föreligger avseende den nuvarande strukturen. Sammanställningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisning är till sin natur

är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte nödvändigtvis till att beskriva företagets faktiska finansiella ställning eller resultat.

De simulerade pro formaredovisningarna visar hur den finansiella historiken tett sig om dotterbolagen AT Specialtransporter och Attracs hade ingått i Koncernen sedan 2012. Observera att de inte innehåller prognoser för koncernens utfall och ställning för tolv månadersperioden 1 april 2014 – 31 mars 2015

Koncernresultaträkningar, pro forma

Belopp i €	2014-04-01	2014-01-01	2013-04-01	2012-04-01
	2014-12-31 9 mån	2014-12-31 12 mån	2014-03-31 12 mån	2013-03-31 12 mån
Omsättning	71 127 749	96 887 010	100 016 273	92 917 851
Övriga rörelseintäkter	600 773	1 287 539	2 229 821	1 055 855
Material och tjänster	-59 185 623	-80 433 489	-83 713 606	-76 447 118
Personalkostnader	-5 993 335	-8 127 618	-8 590 404	-8 812 630
Avskrivningar	-865 773	-1 096 026	-1 008 693	-1 493 558
Övriga rörelsekostnader	-4 646 465	-6 896 312	-7 247 527	-6 299 863
Rörelsevinst	1 037 325	1 621 104	1 685 863	920 538
Finansiella intäkter och kostnader	-306 377	-417 135	-431 051	-188 964
Vinst före bokslutsdispositioner och skatter	730 949	1 203 968	1 254 812	731 573
Bokslutsdispositioner				
Inkomstskatter	-150 896	-352 384	-223 153	-359 372
Minoritetsandel	0	0	-28	-1 544
Räkenskapsperiodens resultat	580 053	851 585	1 031 632	372 202

Koncernbalansräkningar, pro forma

TILLGÅNGAR	2014-12-31 (9 mån)	2014-12-31 (12 mån)	2014-03-31	2013-03-31
Belopp i €				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Utvecklingsutgifter	628 442	628 442	631 272	402 994
Goodwill	407 101	407 101	608 240	796 287
Övriga utgifter med lång verkningstid	165 802	165 802	209 747	251 413
Immateriella tillgångar totalt	1 201 345	1 201 345	1 449 260	1 450 694
Materiella tillgångar				
Jord- och vattenområden	186 827	186 827	194 836	206 807
Byggnader och konstruktioner	427 194	427 194	442 537	758 533
Maskiner och inventarier	2 614 716	2 614 716	2 064 412	2 162 779
Materiella tillgångar totalt	3 228 736	3 228 736	2 701 785	3 128 119
Placeringar	19 220	19 220	19 220	84 115
Summa anläggningstillgångar	4 449 301	4 449 301	4 170 265	4 662 928
Omsättningstillgångar				
Omsättningstillgångar				
Lager	125 279	125 279	148 525	246 636
Fordringar				
Försäljningsfordringar	11 094 949	11 094 949	13 511 180	14 369 583
Lånefordringar	219 000	219 000	1 220 087	1 907 720
Övriga fordringar	2 045 122	2 516 653	3 077 456	4 225 717
Upplupna intäkter o förutbetalda kostnader	1 735 004	1 735 004	2 406 630	2 847 964
Fordringar totalt	15 094 075	15 565 606	20 215 353	23 350 983
Kassa och bank	2 400 033	2 400 033	2 704 341	2 594 742
Summa omsättningstillgångar	17 619 387	18 090 919	23 068 218	26 192 361
Summa tillgångar	22 068 688	22 540 220	27 238 483	30 855 289

Koncernbalansräkningar, pro forma (forts)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2014-12-31 (9 mån)	2014-12-31 (12 mån)	2014-03-31	2013-03-31
Belopp i €				
Eget kapital				
Aktiekapital	300 000	300 000	300 000	300 000
Reservfond	4 626	4 626	4 750	4 909
Fonder för inbetalt fritt eget kapital	6 440 551	6 440 551	6 122 264	6 122 264
Balanserad vinst från tidigare perioder	-4 229 569	-4 229 569	-4 486 724	-3 670 909
Räkenskapsperiodens vinst	851 585	851 585	1 031 632	372 202
Summa eget kapital	3 367 194	3 367 194	2 971 922	3 128 466
Skulder				
Långfristigt främmande kapital				
Långfristiga lån	7 930 419	7 930 419	9 423 146	5 612 061
Latent skatt	260 000	260 000	200 000	353 388
Kortfristigt främmande kapital				
Kortfristiga lån	502 006	502 006	281 501	4 376 855
Leverantörsskulder	6 548 530	6 548 530	9 438 130	10 504 889
Övriga kortfristiga skulder	2 097 912	2 097 912	2 915 272	1 829 726
Passiva resultatregleringar	1 834 159	1 834 159	2 008 513	5 049 905
Kortfristigt främmande kapital totalt	10 982 607	10 982 607	14 643 416	21 761 375
Summa skulder	18 913 026	18 913 026	24 066 562	27 373 436
Summa eget kapital och skulder	22 540 220	22 540 220	27 238 483	30 855 289

Vissa nyckeltal, pro forma

Belopp i €, övriga tal i procent	2014-04-01 2014-12-31 9 mån	2014-01-01 2014-12-31 12 mån	2013-04-01 2014-03-31 12 mån	2012-04-01 - 31.3.2013 12 mån
Omsättning	71 127 749	96 887 010	100 016 273	92 917 851
EBITDA	1 903 099	2 717 130	2 694 556	2 414 095
EBITDA-%	3%	3%	3%	3%
EBIT	1 037 325	1 621 104	1 685 863	920 538
EBIT-%	1%	2%	2%	1%
Räkenskapsperioden vinst	580 053	851 585	1 031 632	372 202
Räkenskapsperiodens vinst-%	1%	1%	1%	0%
Balansomslutning totalt	22 068 688	22 540 220	27 238 483	30 855 289
Eget kapital	3 095 662	3 367 194	2 971 922	3 128 466
Soliditet	14%	15%	11%	10%
Räntebärande skulder	8 432 425	8 432 425	9 704 646	9 988 916
Likvida medel	2 400 033	1 871 565	2 704 341	2 594 742
Antal anställda	193	193	203	204
Nettoskuldssättningsgrad	195%	195%	236%	236%

Revisorsrapport avseende proformaredovisningen

To the Board of Directors of Oy Ahola Transport Ab

REPORT ON THE PRO FORMA FINANCIAL INFORMATION INCLUDED IN A MEMORANDUM

We have completed our assurance engagement to report on the compilation of pro forma financial information of Oy Ahola Transport Ab by Board of Directors. The pro forma financial information comprises pro forma balance sheet as at 31.12.2014, pro forma income statement(s) for the period ended 31.12.2014, and it is set in the memorandum issued by the company. The applicable basis used by Board of Directors in compiling the pro forma financial information is specified in Annex II of Commission Regulation (EC) No 809/2004 and described.

The pro forma financial information has been compiled by Board of Directors to illustrate the impact of the acquisition subsidiary companies Attracs Oy Ab and Ahola Special Transport Oy Ab and elimination of given and received group contributions on the company's financial position as at 31.12.2014, and the company's financial performance for the period(s) ended 31.12.2014, 31.3.2014, 31.3.2013, as if the transaction or event had taken place at 1.4.2012 for the pro forma balance sheet and at 31.12.2014 for the pro forma income statements. As part of this process, information about the company's financial position and financial performance has been extracted by Board of Directors from the company's financial statements 31.12.2014 on which an audit report has been published.

Board of Directors responsibility for the pro forma financial information

Board of Directors is responsible for compiling the pro forma financial information in accordance with Commission Regulation (EC) No 809/2004.

The practitioner's responsibilities

Our responsibility is to express an opinion, as required by item 7 of Annex II of Commission Regulation (EC) No 809/2004, as to whether the pro forma financial information has been compiled, in all material respects, by Board of Directors on the basis stated and whether that basis is consistent with the accounting policies applied by the issuer.

We conducted our engagement in accordance with International Standard on Assurance Engagements (ISAE 3420) Assurance engagements to report on the compilation of pro forma financial information, issued by the International Auditing and Assurance Standards Board. This standard requires that the practitioner comply with ethical requirements and plan and perform procedures to obtain reasonable assurance as to whether the pro forma financial information has been compiled by Board of Directors, in all material respects, in accordance with Commission Regulation (EC) No 809/2004.

For the purposes of this engagement, we are not responsible for updating or reissuing any reports or opinions on any historical financial information used in compiling the pro forma financial information, nor have we, in the course of this engagement, performed an audit or review of the financial information used in compiling the pro forma financial information.

The purpose of the pro forma financial information included in a memorandum is solely to illustrate the impact of a significant event or transaction on unadjusted financial information of the company as if the event had occurred or the transaction had been undertaken at an earlier date selected for the purposes of the illustration. Accordingly, we do not provide any assurance that the actual outcome of the event or transaction would have been as presented.

A reasonable assurance engagement to report on whether the pro forma financial information has been compiled, in all material respects, on the basis stated and that basis is consistent with the accounting policies of the issuer involves performing procedures to assess whether the basis used by Board of Directors in the compilation of the pro forma financial information provides a reasonable basis for presenting the significant effects directly attributable to the event or transaction, and to obtain sufficient appropriate evidence about whether:

- the basis stated has been consistently applied in the pro forma adjustments; and
- the resulting pro forma financial information reflects the proper application of those adjustments to the unadjusted financial information.

The procedures selected depend on the practitioner's judgment, having regard to the practitioner's understanding of the nature of the company, the event or transaction in respect of which the pro forma financial information has been compiled, and other relevant engagement circumstances.

The engagement also involves evaluating the overall presentation of the pro forma financial information. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion,

- the pro forma financial information has been properly compiled on the basis stated of the memorandum and
- the basis stated is consistent with the accounting policies applied by the issuer.

Restriction to the distribution of the report:

This report has been issued solely for the purposes of including in the memorandum prepared in accordance with Commission Regulation (EC) No 809/2004

Vaasa, April 2, 2015

Kjell Berts
Authorized Public
Accountant

Anders Mattsson
Authorized Public
Accountant

Bolagsordning

BOLAGSORDNING FÖR OYJ AHOLA TRANSPORT ABP

1 § Bolagets firma

Bolagets firma är Oyj Ahola Transport Abp och dess hemort är Karleby.

2 § Föremål för bolagets verksamhet

Bolaget idkar och förmedlar nationella och internationella transporter. Bolaget kan även handla med bilar, släpvagnar och reservdelar samt förmedla försäkringar. Verksamheten omfattar även utveckling och försäljning av databaserade logistiska lösningar. Bolaget kan för sin verksamhet äga och besitta fast egendom och aktier.

3 § Aktiekapital och aktieslag

Bolagets aktiekapital skall uppgå till minst 80.000 euro och högst 3.000.000 euro, inom vilka gränser aktiekapitalet kan ökas eller minskas utan ändring av bolagsordningen.

Bolagets aktiekapital fördelar sig på olika slag av aktier enligt följande:

Bolaget har sammanlagt A-, och B- aktier högst sextonmiljoner sexhundafyrtiotusen (16.640.000) stycken. Antalet A-aktier kan vara minst en (1) och högst sexton miljoner (16.000.000) stycken. Antalet B-aktier (preferensaktie) kan vara minst noll (0) stycken och högst sexhundafyrtiotusen (640.000) stycken.

På bolagsstämma berättigar envar A-aktie till tio (10) röster och envar B-aktie till en (1) röst.

A-aktierna och B-aktierna skiljer sig i fråga om rätten till vinstutdelning. Under förutsättning att bolaget har utdelningsbara medel har B-aktierna företrädesrätt till en vinstutdelning motsvarande en minimiavkastning om åtta (8) procent för aktierna ifråga under en period om sju (7) år räknat från den räkenskapsperiod under vilken B-aktier första gången emitterats och blivit berättigade till vinstutdelning. Om bolagsstämman beslutar om en högre vinstutdelning, har A-aktierna och B-aktierna lika rätt till vinstutdelning.

4 § Styrelse

För bolagets förvaltning och för att dess verksamhet är ändamålsenligt organiserad sörjer styrelsen, som består av minst tre (3) och högst fem (5) ordinarie ledamöter. Styrelseledamöterna väljs tillsvidare.

5 § Verkställande direktör

Bolaget kan ha en verkställande direktör, som utses av styrelsen.

6 § Firmateckningsrättigheter

Bolagets firma tecknas av styrelsens ordförande och verkställande direktör var för sig eller av två (2) styrelseledamöter tillsammans. Dessutom kan styrelsen ge en namngiven person rätt att teckna bolagets firma per procuram eller en rätt att företräda bolaget.

7 § Revisorer

Till bolagets revisor skall väljas en av Centralhandelskammaren godkänd revisionsammanslutning eller två ordinarie CGR-revisorer och två suppleanter för dessa. Revisorerna väljs tillsvidare.

8 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall utfärdas skriftligen till varje aktieägare vars adress är känd för bolaget tidigast fyra (4) veckor och senast en (1) vecka före bolagsstämman.

9 § Ordinarie bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma skall hållas årligen på av styrelsen fastställd dag inom sex (6) månader från utgången av räkenskapsperioden.

Vid stämman skall:

framläggas

1. verksamhetsberättelsen samt bokslutet innefattande resultaträkning, balansräkning och bokslutsbilagor och
2. revisionsberättelsen,

beslutas

3. om fastställande av resultaträkning och balansräkning;
4. om åtgärder, som föranleds av vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
5. om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören;
6. om styrelseledamöternas arvode och ersättningsgrunderna för resekostnader;
7. vid behov, om antalet styrelseledamöter;

väljas

8. vid behov styrelseledamöter;
9. vid behov revisor och revisorssuppleant.

10 § Räkenskapsperioden

Bolagets räkenskapsperiod är 1.1-31.12.

www.aholatranspo



Kontakt

Oyj Ahola Transport Abp

Besöksadress
Indolavägen 33, 677 01 Kokkola, Finland
Tfn: +358 20 - 7475 111
Hemsida
www.aholatransport.com

E-post
info@aholatransport.com

Emissions- och depåinstitut

Eminova Fondkommission AB

Tfn
+46 (0)8-684 211 00
Fax

+46 (0)8-684 211 29

Hemsida
www.eminova.se

E-post
info@eminova.se

Revisor

Ernst & Young
Runebergsgatan 11, 68600 Jakobstad, Finland

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm

www.euroclear.eu