



Suominen Yhtymä Oyj

Osakeanti

Vähintään 188.888.889 ja enintään 266.666.667 osaketta
Merkintähinta 0,45 euroa osakkeelta

Suominen Yhtymä Oyj ("Suominen Yhtymä" tai "Yhtiö") on solminut sopimuksen Ahlstrom Oyj:n ("Ahlstrom") kanssa sen Home and Personal -liiketoiminnan kaupasta ("Yrityskauppa"). Yrityskaupan loppuunsaattamiseksi Suominen Yhtymän hallitus on ylimääräisen yhtiökokouksen valtuutuksella päättänyt 3.10.2011 osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen tarjota merkittäväksi yhteensä vähintään 188.888.889 ja enintään 266.666.667 uutta Yhtiön osaketta ("Antiosakkeet") merkintähintaan 0,45 euroa Antiosakkeelta tässä esitteessä ("Esite") tarkemmin kuvatulla tavalla ("Osakeanti").

Tietyt Suominen Yhtymän osakkeenomistajat sekä eräät sijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Osakeannissa Antiosakkeita. Merkintäsitoumukset ovat yhteensä 86.165.000 euroa (191.477.777 osaketta) ja ne edustavat yhteensä noin 101,4 prosenttia tarjottavien Antiosakkeiden vähimmäismäärästä ja 71,8 prosenttia tarjottavien Antiosakkeiden enimmäismäärästä. Katso "Osakeannin ehdot – Merkintäsitoumukset".

Mahdollisessa ylimerkintätilanteessa vähintään 50.000.000 Antiosaketta pyritään allokoimaan omistusten suhteessa niille Osakeannissa merkinnän tehneille Suominen Yhtymän osakkeenomistajille, jotka on 3.10.2011 merkitty Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear") ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon. Antiosakkeiden merkintäaika alkaa 5.10.2011 klo 9.00 ja päättyy viimeistään 11.10.2011 klo 16.00 ("Merkintäaika"). Ohjeita merkinnän tekemiseksi on Esitteen jaksossa "Osakeannin ehdot" ja "Ohjeita merkitsijöille".

Suominen Yhtymän osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena NASDAQ OMX Helsinki Oy:n ("Helsingin Pörssi") pörssilistalla toimialaluokassa Päivittäistavarat (kaupankäyntitunnus SUY1V, ISIN-koodi FI0009010862). Suominen Yhtymä tulee jättämään hakemuksen Antiosakkeiden sekä Suominen Yhtymän pääomalinan 2008 haltijoille suunnattavassa osakeannissa ("Konversioanti") annettavien uusien osakkeiden ("Uudet Osakkeet") ottamiseksi julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä ("Listalleotto"). Antiosakkeet ja Uudet Osakkeet merkitään kaupparekisteriin arviolta 21.10.2011 ja kaupankäynnin Antiosakkeilla sekä Uusilla Osakkeilla odotetaan alkavan arviolta 24.10.2011. Kun Antiosakkeet ja Uudet Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin, ne tuottavat Yhtiön muiden osakkeiden kanssa yhtäläiset oikeudet ja oikeuttavat tuleviin osinkoihin. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

ANTIOSAKKEITA TAIKKA UUSIA OSAKKEITA EI OLE REKISTERÖITY EIKÄ NIITÄ TULLA REKISTERÖIMÄÄN YHDYSVALTAIN VUODEN 1933 ARVOPAPERILAIN (MUUTOKSINEEN, "YHDYSVALTAIN ARVOPAPERILAKI") MUKAISESTI, EIKÄ MISSÄÄN YHDYSVALTAIN OSAVALTION ARVOPAPERIVIRANOMAISSA EIKÄ NIITÄ SAA TARJOTA TAI MYYDÄ YHDYSVALLOISSA PAITSI TILANTEISSA, JOISSA YHDYSVALTAIN ARVOPAPERILAIN MUKAISESTA REKISTERÖINTIVELVOLLISUUDESTA ON POIKKEUS JA NOUDATTAEN YHDYSVALTAIN OSAVALTIIDEN ARVOPAPERILAKEJA. ANTIOSAKKEET TARJOTAAN JA MYYDÄÄN YHDYSVALTAIN ULKOPUOLELLA YHDYSVALTAIN ARVOPAPERILAIN REGULATION S -SÄÄNNÖKSEN MUKAISESTI. YHDYSVALTOJEN LISÄKSI TIETTYJEN MUIDEN MAIDEN LAINSÄÄDÄNNÖT SAATTAVAT ASETTAA RAJOITUKSIA TÄMÄN ESITTEEN JAKELULLE. TÄTÄ ESITETTÄ EI TULE PITÄÄ ARVOPAPERIEN TARJOAMISENA SELLAISESSA MAASSA, JOSSA TARJOAMINEN OLISI LAINVASTAISTA.

Antiosakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Katso tämän Esitteen jaksot "Yhtiön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät".

Järjestäjä

Alexander Corporate Finance Oy

TIETOJA ESITTEESTÄ

Tämä Esite on laadittu arvopaperimarkkinalain (495/1989, muutoksineen, ”Arvopaperimarkkinalaki”), Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004, ”Esiteasetus”, annettu 29. päivänä huhtikuuta 2004 (Liitteiden I, II ja III), Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY (”Esitedirektiivi”) täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta, Arvopaperimarkkinalain 2 luvussa tarkoitettua esitteestä annetun valtiovarainministeriön asetuksen (452/2005, muutoksineen) sekä Finanssivalvonnan standardien mukaisesti. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan Esitteen hyväksymispäätöksen diaarinumero on 27/02.05.04/2011. Esite on laadittu suomeksi.

Tässä Esitteessä ”Yhtiö” ja ”Suomen Yhtymä” tarkoittavat asiayhteydestä riippuen joko Suomen Yhtymä Oyj:tä tai Suomen Yhtymä Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä, ellei asiayhteydestä käy selvästi ilmi, että termi viittaa ainoastaan tiettyyn tytäryhtiöön tai liiketoimintayksikköön. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan tai Yhtiön hallintoon tarkoitetaan kuitenkin Suomen Yhtymä Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa.

Tässä Esitteessä ”Home and Personal -liiketoiminta” viittaa Ahlstrom Oyj:n Home and Personal -liiketoimintaan, jonka Suomen Yhtymä hankkii Ahlstromilta Yrityskaupalla.

Tässä Esitteessä ”Liiketoimintakokonaisuus” viittaa Suomen Yhtymään tai sen liiketoimintaan Yrityskaupan toteuttamisen jälkeen kattaen sekä Suomen Yhtymän että hankittavan Home and Personal -liiketoiminnan siten kuin Yhtiö ja Ahlstrom Oyj ovat harjoittaneet liiketoimintaansa ennen Yrityskaupan toteuttamista.

Tämä Esite on saatavilla Osakeannin merkintäpaikasta Alexander Corporate Finance Oy:stä ja verkkosivuilta www.acf.fi arviolta 3.10.2011 alkaen. Tämä Esite on myös saatavilla Yhtiön kotisivuilla www.suomenin.fi arviolta 3.10.2011 alkaen.

Yhtiö on nimittänyt Alexander Corporate Finance Oy:n toimimaan Osakeannin järjestäjänä (”Järjestäjä”).

Huomautus sijoittajille

Ketään ei ole valtuutettu Osakeannin yhteydessä antamaan mitään muita kuin tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, on huomattava, että ne eivät ole Yhtiön hyväksymiä. Järjestäjä ei suoraan tai epäsuorasti vastaa tämän Esitteen tietojen täsmällisyydestä tai täydellisyydestä tai vahvista niitä, eikä mitään tähän Esitteeseen sisältyvää tule pitää Järjestäjän lupauksena tai lausuntona tässä suhteessa, riippumatta siitä, koskeeko se menneisyyttä vai tulevaisuutta. Järjestäjä ei vastaa tiedon täsmällisyydestä, täydellisyydestä tai vahvistamisesta ja rajoittaa vastaavasti vastuunsa niin pitkälle kuin se lain sallimissa rajoissa on mahdollista sekä kaiken vastuunsa vahingonkorvauksen, sopimukseen perustuvan vastuun tai muulla perusteella, joka sillä muuten voitaisiin katsoa olevan tätä Esitettä tai vastaavaa lausumaa koskien. Tähän Osakeantiin tai Antiosakkeiden merkintään tai myyntiin liittyen annetut tai lausunnot, jotka eivät vastaa tässä Esitteessä annettuja tietoja ja lausuntoja, ovat pätemättömiä.

Sijoittajien tulee luottaa vain tähän Esitteeseen sisältyvään tietoon sijoituspäätöstä tehdessään. Sijoittajien ei tule luottaa Järjestäjään tai kehenkään Järjestäjän lähipiiriin kuuluvaan tahoon minkään tähän Esitteeseen sisältyvän tiedon tarkkuutta koskevan tutkimuksen yhteydessä tai sijoituspäätöksessään. Ketään ei ole myöskään valtuutettu antamaan Yhtiötä tai Antiosakkeita koskevia tietoja tai lausuntoja (lukuun ottamatta tähän Esitteeseen sisältyvää) ja mikäli tällaisia on annettu, mihinkään tällaiseen muuhun tietoon tai lausuntoon ei tule luottaa Yhtiön tai Järjestäjän valtuuttamana tietona tai lausuntona.

Tässä Esitteessä olevat tiedot on annettu Esitteen päivämääränä. Esitteen luovuttaminen ja Esitteeseen perustuva tarjoaminen, myyminen tai toimittaminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa tai että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia, jotka voivat aiheuttaa tai ovat aiheuttaneet olennaisen haitallisen vaikutuksen Suomen Yhtymän liiketoiminnassa, liiketoiminnan tuloksessa tai taloudellisessa asemassa tämän Esitteen päivämäärän jälkeen. Liikkeeseenlaskijalla on kuitenkin Esitteen täydennysvelvollisuus sellaisten Esitteeseen sisältyvien virheellisten tai puutteellisten tietojen osalta, jotka tulevat ilmi ennen Antiosakkeiden ja Uusien Osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi ja jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Tällaiset virheelliset ja puutteelliset tiedot on lain mukaan viivytystä saatettava yleisön tietoon julkistamalla esitteen täydennys samalla tavalla kuin esite. Mahdollisia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan koko Esitteeseen harkitessaan sijoituspäätöstä.

Antiosakkeisiin sijoittamista harkitessaan sijoittajien tulee tukeutua omiin selvityksiinsä Suomen Yhtymästä, Yrityskaupasta ja sen nojalla hankittavasta liiketoiminnasta ja Osakeannin ehdoista, mukaan lukien Osakeannin edut ja riskit. Yhtiö, Järjestäjä, heidän lähipiiriinsä kuuluvat tahot tai heidän edustajansa eivät anna vakuutusta Antiosakkeiden tarjouksensaajille, merkitsijöille tai ostajille koskien heidän Antiosakkeisiin tekemänsä sijoituksen laillisuutta heihin sovellettavan lain alla. Sijoittajien tulee konsultoida neuvonantajiaan ennen Antiosakkeiden merkittämistä tai ostamista. Sijoittajien tulee tehdä itsenäinen arvionsa Antiosakkeiden merkittämisen tai ostamisen laillisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista ja taloudellisista sekä muista seuraamuksista ja riskeistä.

Järjestäjä toimii tähän Osakeantiin liittyen ainoastaan Yhtiön eikä kehenkään muun puolesta. Järjestäjä ei pidä ketään muuta tahoa asiakkaanaan Osakeannin yhteydessä (riippumatta siitä, onko tämä Esitteen vastaanottaja vai ei). Järjestäjä ei ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle asiakkailleen antamansa suojan tarjoamisesta, Osakeantiin liittyvien neuvonantajien antamisesta tai muusta tässä Esitteessä esitetyistä Yrityskaupasta.

Tämän Esitteen jakelu ja Osakeanti voivat olla joidenkin maiden lainsäädännön mukaan rajoitettuja, eikä tätä Esitettä voi käyttää tarjoukseen tai tarjouspyyntöön tai siihen liittyvään tarkoitukseen kehenkään toimesta maassa, jossa tällainen tarjous tai hankinta ei ole laillista, eikä henkilölle, jolle ei ole laillista tehdä tällaista tarjousta tai tarjouspyyntöä. Yhtiö tai Järjestäjä ei ole tehnyt eikä tule tekemään mitään toimenpiteitä Antiosakkeiden tai Osakeannin rekisteröimiseksi tai pätevyttämiseksi tai Antiosakkeiden julkisen tarjoamisen sallimiseksi muuten Suomen ulkopuolella. Yhtiö ja Järjestäjä edellyttävät, että tämän Esitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Yhtiö ja Järjestäjä eivät ole oikeudellisessa vastuussa, mikäli tämän Esitteen haltuunsa saaneet henkilöt rikkovat näitä rajoituksia riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt mahdollisia Antiosakkeiden merkitsijöitä tai ostajia.

Ellei erikseen tässä Esitteessä ole mainittu (i) Osakeannissa tarjottuja Antiosakkeita ei saa tarjota, myydä, jälleenmyydä, siirtää tai toimittaa, suoraan tai epäsuorasti Euroopan talousalueen (”ETA”) jäsenvaltioissa tai ETA jäsenvaltioihin, jotka ovat saattaneet voimaan Esitedirektiivin (muut kuin Suomi), ellei Esitedirektiivistä johdu sovellettavaa poikkeusta, eikä Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltioihin, lukuun ottamatta niin sanottuja ”hyväksytyjä institutionaalisia sijoittajia”, eikä Australiassa, Kanadassa, Japanissa tai muussa maassa, näihin edellä mainittuihin maihin tai muuhun maahan, jossa Antiosakkeiden tarjoaminen ei olisi sallittua; ja (ii) tätä Esitettä ei saa lähettää yhdellekään henkilölle kohdassa (i) mainittuihin maihin.

Yhtiö pidättää itsellään oikeuden, omassa yksinomisessa päätösvallassaan, hylätä minkä tahansa Antiosakkeiden merkinnän, jonka Yhtiö tai sen edustajat uskovat aiheuttavan lain, säännön tai määräyksen rikkomisen tai rikkomuksen.

Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia. Kaikki tätä Esitettä koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLLYSLUETTELO

TIETOJA ESITTEESTÄ.....	2
TIIVISTELMÄ	6
YHTIÖÖN JA UUTEEN LIKETOIMINTAKOKONAISUUTEEN LIITTYVÄT RISKITEKIJÄT	24
YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET, NEUVONANTAJAT JA TILINTARKASTAJAT	37
ERÄITÄ SEIKKOJA ESITTEESTÄ.....	38
YRITYSKAUPAN YLEISKUVAUS JA RAHOITUS	43
OSAKEANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ.....	45
OSAKEANNIN EHDOT.....	46
OHJEITA MERKITSIJÖILLE	50
PÄÄOMALAINAN 2008 KONVERTOINTI OSAKKEIKSI.....	52
SUOMINEN YHTYMÄN LIKETOIMINTA.....	53
YLEISTÄ	53
TIETOJA LIKEVAIHDON JAKAUMASTA.....	53
KESKEISET VAHVUUDET.....	53
LIKETOIMINTASTRATEGIA	54
STRATEGISET TOIMENPITEET.....	54
TALOUDELLISET TAVOITTEET	55
HISTORIA.....	56
LIKETOIMINTA	56
LAADUNVALVONTA	58
MYYNNTI JA MARKKINOINTI.....	59
JAKELU	59
TUTKIMUS JA TUOTEKEHITYS.....	59
OSTOT.....	60
AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET JA TOIMITILAT.....	60
YMPÄRISTÖASIAT.....	61
HENKILÖSTÖ.....	61
IMMATERIAALIOIKEUDET.....	62
KONSERNIN RAKENNE	62
OIKEUDENKÄYNNIT	63
VAKUUTUKSET	63
OLENNAISET SOPIMUKSET	63
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA SUOMINEN YHTYMÄSTÄ.....	64
SUOMINEN YHTYMÄN LIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA	70
TOIMINTAYMPÄRISTÖ.....	70
VIIMEAIKAISIA TAPAHTUMIA	71
TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT	71
LIKETOIMINNAN TULOKSEEN VAIKUTTAVIA TEKIJÖITÄ	73
LIKETOIMINNAN TULOS.....	74
MAKSUVALMIUS JA PÄÄOMANLÄHTEET.....	81
JOHDON KÄYTTÖPÄÄOMAA KOSKEVA LAUSUNTO.....	85
TASETIETOJA	85
SOPIMUSVASTUUT JA VASTUUSITOUMUKSET	87
INVESTOINNIT	87
TILINPÄÄTÖKSEN KESKEISET LAATIMISPERIAATTEET	88
RAHOITUSRISKIEN HALLINTA.....	90
AHLSTROM OYJ:N HOME AND PERSONAL -LIKETOIMINTA	94

YLEISIÄ TIETOJA	94
LIIKETOIMINNAN HISTORIA JA KEHITYS	95
LIIKETOIMINTASTRATEGIA	96
KESKEISET VAHVUUDET.....	96
LIIKETOIMINTA	97
TUOTANTOTEKNOLOGIAT	98
TUOTANTOLAITOKSET	98
ASIAKKAAT JA KILPAILIJAT	99
MYYNТИ JA MARKKINOINTI.....	100
JAKELU	100
TUTKIMUS JA TUOTEKEHITYS.....	100
OSTOT.....	100
YMPÄRISTÖASIAT	101
HENKILÖSTÖ.....	102
JOHTO	102
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA HOME AND PERSONAL -LIIKETOIMINNASTA	103
TIETOJA UUDESTA LIIKETOIMINTAKOKONAISUUDESTA	108
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS.....	110
OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka	112
SUOMINEN YHTYMÄN HALLINTO, JOHTO JA TYÖNTEKIJÄT.....	113
SUOMINEN YHTYMÄN SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT JA JÄRJESTELYT LÄHIPIIRIN KANSSA	120
SUOMINEN YHTYMÄN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	122
SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT.....	127
VEROTUS.....	130
ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT TIEDOT.....	134
LIITELUETTELO	135

TIIVISTELMÄ

Seuraavaa tiivistelmää ei ole tarkoitettu tyhjentäväksi, vaan se on johdanto tähän Esitteeseen ja siinä esitettyihin yksityiskohtaisempiin tietoihin, mukaan lukien Suomen Yhtymän tilinpäätöstiedot ja tähän Esitteeseen sisältyvät tai siihen viittaamalla sisällytetyt tilinpäätökset ja osavuosikatsaus. Sijoitusta harkitsevien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä perehtyä huolellisesti tähän Esitteeseen mukaan lukien erityisesti jaksot ”Yhtiöön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät”, ”Suomen Yhtymän Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema”, ”Eräitä taloudellisia tietoja Home and Personal -liiketoiminnasta”, ”Tietoja uudesta liiketoimintakokonaisuudesta” sekä tähän Esitteeseen viittaamalla liitetyt ”Suomen Yhtymän konsernitilinpäätökset ja osavuosikatsaus”. Mikäli jonkin ETA-valtion tuomioistuimessa saatetaan vireille tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajalta voidaan vaatia Esitteen käännöskustannusten maksamista ennen oikeuskäsittelyn aloittamista sen valtion lainsäädännön mukaisesti, jossa kanne nostetaan. Esitteestä vastaavat tahot vastaavat tässä tiivistelmässä mahdollisesti esiintyvistä virheistä tai puutteista vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai ristiriitainen tämän Esitteen muihin osiin nähden.

Yleisiä tietoja Suomen Yhtymästä

Suomen Yhtymä valmistaa ja toimittaa teollisuudelle ja kaupalle kuitukankaita, kosteuspyyhkeitä ja joustopakkauksia, jotka menevät edelleen kuluttajien päivittäiseen käyttöön. Yhtiö tuottaa kuluttajille tuotteita ja ratkaisuja, joiden pääasiallinen markkina-alue on Eurooppa. Vientiä on myös muun muassa Pohjois-Amerikkaan ja Venäjälle. Ulkomaan-toimintojen osuus Yhtiön toiminnasta on 84 prosenttia. Tuotantotoimintaa on Suomen lisäksi Alankomaissa ja Puolassa.

Yhtiöllä on kaksi segmenttiä: Pyyhintä ja Joustopakkaukset. Pyyhintä-segmentin liiketoimintayksikköjä ovat Alankomaissa sijaitseva kosteuspyyhkeitä valmistava Codi Wipes ja Suomessa kuitukankaita kehittävä ja valmistava Kuitukankaat. Segmentti kattaa polypropeenikuidun ja erilaisten kuitukankaiden kehityksen ja valmistuksen sekä kosteuspyyhkeiden ja niihin käytettävien nesteiden valmistuksen. Joustopakkaukset -segmentti valmistaa muovipohjaisia flexopainettuja kuluttajapakkauksia. Segmentillä on tuotantotoimintaa Suomen lisäksi Puolassa sekä myyntikonttori Venäjällä.

Suomen Yhtymä on merkitty Patenti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 30.9.2001. Suomen Yhtymä syntyi, kun Lassila & Tikanoja Oyj jakaantui tällöin kahdeksi erilliseksi yhtiöksi, J.W. Suomen Yhtymä Oyj:ksi ja Lassila & Tikanoja Oyj:ksi. Jakautumisen lähtökohtana oli kahden toisistaan riippumattoman ja omalla liiketoimintalogiikallaan toimivan yhtiön muodostaminen. J.W. Suomen Yhtymä Oyj -nimi vaihdettiin nykyiseen muotoonsa Suomen Yhtymä Oyj:ksi maaliskuussa 2002. Yhtiön osakkeet ovat olleet 1.10.2001 alkaen julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä. Lisätietoja Yhtiön historiasta on esitetty Esitteen kohdassa ”*Suomen Yhtymän liiketoiminta — Historia*”.

Suomen Yhtymän keskeiset vahvuudet

- **Asiakassuhteet.** Yhtiöllä on useita pitkäaikaisia asiakassuhteita oman alansa johtavien toimijoiden kanssa. Yhtiön asiakkaisiin kuuluu muun muassa merkittäviä kansainvälisiä merkkitarvikkeita valmistavia ja myyviä yrityksiä. Yhtiön asiakkaat asettavat toimittajilleen laatuvaatimuksia, jotka koskevat niin tuotteita kuin tuotanto- ja toimitusprosessejakin. Yhtiö on vastannut asiakkaidensa tarpeisiin kehittämällä toimintaansa jatkuvasti. Yhtiö katsoo, että se on asiakassuhteidensa avulla pystynyt luomaan joustavia ja tehokkaita toimintamalleja, jotka auttavat Yhtiötä ylläpitämään olemassa olevia asiakassuhteita ja hankkimaan uusia asiakkaita Yhtiön liiketoiminta-alueilla.
- **Toiminnan kokonaislaadun hallinta.** Asiakkaiden tuotteille ja toiminnalle asettamat laatukriteerit ovat korkeat ja niiden saavuttamista arvioidaan säännöllisillä toimittaja-auditoinneilla. Laatukriteerit korostuvat elintarvike- ja kosmetiikka-alojen tuotteissa, joissa terveyteen ja hygieniaan liittyvien ominaisuuksien tulee täyttää kuluttajien vaatimukset. Merkkitarvikkeisiin liittyy kuluttajien odotuksia tuotteen toimivuudesta ja laadusta, jotka toimittajan tulee kyetä täyttämään. Yhtiö katsoo, että auditointistandardit toimivat myös osoituksena toiminnan laadun hallinnasta Yhtiön pyrkiessä hankkimaan uusia asiakkaita.
- **Tuotekehitystoiminta.** Suomen Yhtymä pyrkii jatkuvasti kehittämään tuotteitaan sekä tarjoamaan myös uusia tuotteita markkinoille. Suomen Yhtymän tuotekehitys perustuu yleisesti Yhtiön asiakkaiden tarpeisiin, ja Yhtiö pyrkii toimimaan avainasiakkaidensa kanssa yhteistyössä uusien tuotemallien tai uusien tuotteiden ominaisuuksia kehitettäessä.
- **Valikoidut tuotantoprosessit.** Suomen Yhtymän tuotannossa hyödynnetään tiettyjä valittuja teknologioita. Käytössä olevilla tuotantoteknologioilla voidaan valmistaa tuotteita varioimalla niiden ominaisuuksia muun muassa tuotteen tunnun ja ulkonäön suhteen.

- **Toimitusketjun hallinta.** Suominen Yhtymä pitää toimitusketjun hallintaa yhtenä tärkeimmistä vahvuuksistaan liiketoiminnassaan. Pitkiin asiakassuhteisiin perustuvan kokemuksensa ansiosta Yhtiöllä on edellytykset tuntea ja ennakoita asiakkaidensa tarpeet ja toimia joustavasti sekä suhteessa asiakkaisiinsa että omiin toimittajiinsa. Toimitusketjun hallinta kattaa hankintatoimen, oman tuotannon ja jalostuksen, varastoinnin ja jakelun asiakkaille. Osana toimitusketjun hallintaa Yhtiön tekniset tukihenkilöt avustavat myyntiä ja markkinointia suhteessa Yhtiön asiakkaisiin ja Yhtiön tuotepäälliköt toimivat linkkinä asiakkaiden ja Yhtiön tuotekehityksen välillä. Yhtiön näkemyksen mukaan hyvä toimitusketjun hallinta myötävaikuttaa korkean kokonaislaadun tuottamiseen ja mahdollistaa kustannuksiltaan kilpailukykyisen toiminnan.

Suominen Yhtymän vahvuuksia on käsitelty tarkemmin Esitteen kohdassa ”Suominen Yhtymän liiketoiminta – Keskeiset vahvuudet”.

Suominen Yhtymän liiketoimintastrategia

Suominen Yhtymä pyrkii saavuttamaan asettamansa taloudelliset tavoitteet parantamalla kustannustehokkuutta sekä keskittämällä ja kehittämällä liiketoimintaansa korkeamman kasvu- ja tuottopotentialin liiketoiminta-alueille.

Yhtiö pyrkii hyödyntämään eri liiketoiminta-alueillaan olevia mahdollisuuksia mahdollisimman tehokkaasti. Yhtiö on jo useamman vuoden ajan järjestelmällisesti pyrkinyt lisäämään toimintansa kustannustehokkuutta. Myös jatkossa Yhtiö pyrkii keskittymään kustannusten alentamiseen ja toimitusketjun tehokkuuden parantamiseen. Osassa liiketoimintoja Yhtiö näkee mahdollisuuksia parantaa kannattavuutta erityisesti toimintaa edelleen tehostamalla. Myös rakenteellisia rationalisointeja voidaan käyttää näiden liiketoimintojen kilpailukykyyn kehittämiseksi. Kustannustehokkuuden parantamista korostavaa ansaintamallia sovelletaan tuotesegmenteissä lastenhoidon kosteuspyyhkeet, kaupan kassit sekä hygienia-, pehmapaperi-, pakaste- ja leipomotuotteiden joustopakkaukset.

Yhtiö katsoo, että sen tietyillä liiketoiminta-alueilla on huomattavaa kasvu- ja tuottopotentialia. Yhtiön strategiana on hakea kasvua ja kohdentaa investointeja korkeamman tuotto-odotuksen omaaviin tuotesegmenteihin ja kasvaviin liiketoiminta-alueisiin sekä kasvaville maantieteellisille markkinoille itäisessä Keski-Euroopassa ja Venäjällä, jonne Yhtiö jo myy tuotteitaan. Yhtiön näkemyksen mukaan tällaisia liiketoiminta-alueita ovat pyyhintään tarkoitetut kuitukankaat, hygieniapyyhkeet, etiketit, turva- ja systeemipakkaukset sekä joustopakkaukset juomatuotteille. Kasvu- ja tuottopotentialia omaavilla liiketoiminta-alueilla Yhtiö pyrkii kehittämään liiketoimintaansa organisen kasvun kautta ja yritysjärjestelyin.

Yleisiä tietoja ostettavasta Home and Personal -liiketoiminnasta

Ahlstrom Oyj:n Home and Personal -liiketoiminta-alue valmistaa pyyhintätuotteissa käytettäviä kuitukangasmateriaaleja ja on toimialallaan liiketoiminnan johdon arvion mukaan globaali markkinajohtaja perustuen markkinaosuuksiin. Tuotevalikoima on markkinoiden laajimpia. Home and Personal -liiketoiminnan tuoteryhmät ovat vauvanhoito-, hygienia-, kodinhoito- ja teollisuuspyyhintään käytettävät kuitukangasmateriaalit.

Home and Personal -liiketoiminnalla on kuusi erikoistunutta ja modernia tuotantolaitosta Euroopassa sekä Pohjois- ja Etelä-Amerikassa. Näillä maantieteellisillä alueilla Home and Personal -liiketoiminta on johdon arvion mukaan joko markkinoiden suurin tai toiseksi suurin toimija kaikissa neljässä tuoteryhmässään. Home and Personal -liiketoiminta käyttää tuotantoteknologioita, jotka mahdollistavat laajan ja monipuolisen tuotevalikoiman ylläpitämisen.

Home and Personal -liiketoiminnalla on pitkäaikaiset asiakassuhteet merkittävien pyyhintätuotteita valmistavien tuotemerkkien kanssa. Lisäksi asiakkaina on useita kaupan omien tuotemerkkien tuotteita valmistavia yrityksiä. Home and Personal -liiketoiminta kehittää uusia tuotteita usein yhteistyössä asiakkaiden kanssa sekä pyrkii parantamaan tuoteominaisuuksia, kuten lujuuutta, kestävyyttä, imukykyä, helppokäyttöisyyttä sekä ominaisuuksia ympäristöystävällisyyden näkökulmasta. Home and Personal -liiketoiminta pystyy valmistamaan pyyhintäkuitukankaita, jotka ovat biohajoavia, kierrätysmateriaalista valmistettuja, viemäriin huuhdeltavia ja uudelleen käytettäviä.

Home and Personal -liiketoiminta toimittaa kuitumateriaalit rullatavarana lopputuotteita valmistaville jatkojalostajille. Jatkojalostajien valmistamat varsinaiset pyyhintään tarkoitetut lopputuotteet toimitetaan vähittäiskaupan ja teollisuuden asiakkaille.

Viimeisen vuosikymmenen aikana Home and Personal -liiketoiminnan toimintaa on kehitetty ja tehostettu pitkäjänteisesti, ja se on saavuttanut johtavan markkina-aseman useiden yritysostojen, konsolidointitoimenpiteiden, investointien ja toiminnan tehostamisen kautta. Home and Personal -liiketoiminnan nykyinen johtoryhmä on vastannut liiketoiminnan

kehittämisestä vuodesta 2008, tavoitteenaan edellytysten luominen liiketoiminnan kannattavalle kasvulle ja vahvalle kassavirralle.

Home and Personal -liiketoiminnan tilintarkastamattoman yhdistellyn tilinpäätöksen mukainen liikevaihto vuonna 2010 oli 294 miljoonaa euroa ja liikevoitto 5,4 miljoonaa euroa.

Tiivistelmä Yrityskaupasta

Suominen Yhtymä on 4.8.2011 allekirjoittanut sopimuksen Ahlstrom Oyj:n kanssa yhtiön Home and Personal -kuitukangasliiketoiminnan ostamisesta. Yrityskaupan avulla luodaan suomalainen pörssi-yhtiö, joka on globaali markkinajohtaja vauvanhoito-, hygieniä-, kodinhoito- ja teollisuuspyyhintään käytettävien kuitukangasmateriaalien valmistajana. Maantieteellisellä laajentumisella ja vahvalla markkina-asemalla voidaan vastata asiakkaiden tarpeisiin tarjoamalla kattavat myynti- ja tuotekehitysresurssit sekä laajempi tuotevalikoima maailmanlaajuisesti. Erityistä tarkoitusta varten laadittujen yhdistelyjen tilinpäätöstietojen mukaan ostettavan Home and Personal -liiketoiminnan vuoden 2010 liikevaihto olisi ollut 294 miljoonaa euroa ja liikevoitto 5,4 miljoonaa euroa. Yrityskaupassa siirtyvä liiketoiminnan henkilöstömäärä on noin 480 henkilöä.

Yrityskaupan arvo on noin 170.000.000 euroa ja Yrityskauppa rahoitetaan Osakeannilla ja velkarahoituksella. Home and Personal -liiketoimintakaupan yhteydessä Yhtiö on sopinut 150 miljoonan euron syndikaattimuotoisesta lainajärjestelystä, josta on saatu osallistuvilta pankeilta luottositoumus, joka on voimassa 31.10.2011 saakka ("**Commitment Letter**") ja sovittu lainasopimusten pääehdoista ("**Term Sheet**"). Yrityskaupan lainajärjestelyn toteutuminen edellyttää, että Osakeanti toteutuu vähintään 85.000.000 euron suuruisena. Lainajärjestelyyn liittyvät laina- ja vakuussopimukset on tarkoitus allekirjoittaa ennen Yrityskaupan vahvistamista ja toteutumista. Mikäli uusi 150 miljoonan euron suuruisen lainajärjestely toteutuu, Yrityskaupan rahoittamisen lisäksi se korvaa Esitteen päivämääränä voimassaolevan vuoden 2010 syndikoidun lainajärjestelyn. Katso tarkemmin "*Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Maksuvalmius ja pääomälähteet – Velkaantuneisuus – Syndikoitu lainajärjestely 2011*".

Hallitus on saanut Merkintäsitoumuksen Antiosakkeiden merkitsemisestä Osakeannissa erältä Yhtiön osakkeenomistajilta ja sijoittajilta. Annettujen merkintäsitoumusten perusteella Ahlstrom Oyj:stä, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisesta, Suomen Teollisuussijoitus Oy:stä, Mandatum henkivakuutusyhtiöstä, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmasta, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Tapiolasta ja Oy Etra Invest Ab tulee Yhtiön merkittäviä osakkeenomistajia Yrityskaupan loppuunsaattamisen jälkeen. Kukin näistä tulee omistamaan yli 10 miljoonaa osaketta Osakeannin jälkeen. Uusien ja nykyisten omistajien sitoutuminen Osakeantiin ja Osakeannin kautta vahvistuva tase antavat tukevan perustan liiketoiminnan kehittämiselle ja innovaatioiden toteuttamiselle. Ahlstromin tuleva rooli uuden Liiketoimintakokonaisuuden suurimpana omistajana edesauttaa liiketoiminnan jatkuvuutta ja sujuvaa integraatiota.

4.8.2011 allekirjoitettu Yrityskaupaa koskeva kauppakirja sekä 150 miljoonan euron suuruisen lainajärjestelyn rahoitusdokumentaatio edellyttävät Suominen Yhtymän ylimääräisen yhtiökokouksen tekemien päätösten lisäksi eräiden tiettyjen edellytysten täytymistä, kuten kilpailuviranomaisten hyväksyntää tietyissä maissa, ennen kuin Yrityskauppa ja uusi lainajärjestely voidaan toteuttaa. Tämän Esitteen päivämäärään mennessä Yhtiö on saanut luvat Yrityskaupan toteuttamiselle Saksan, Espanjan ja Yhdysvaltojen kilpailuviranomaisilta. Tältä osin Yrityskauppa arvioidaan toteutettavan lokakuun 2011 aikana. Brasilian osalta Yrityskaupan toteuttaminen edellyttää, että viranomaiset antavat luvan Brasiliassa sijaitsevan Home and Personal -liiketoiminnan osan siirtoon Yrityskaupan kohteena olevaan perustettavaan yhtiöön, minkä arvioidaan tapahtuvan vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen aikana.

Uusi Liiketoimintakokonaisuus

Koska uusi Liiketoimintakokonaisuus muodostuu vasta Yrityskaupan toteutuessa, tässä kohtaa esitettävät tiedot perustuvat tietoihin, jotka Suomisella oli käytettävissään Esitettä laadittaessa sekä kyseisten tietojen perusteella tehtyihin arviointeihin. Sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan Esitteeseen kokonaisuutena, ja erityisesti Esitteen kohtaan "Yhtiöön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät".

Yleistä

Suominen Yhtymä Oyj on 4.8.2011 allekirjoittanut sopimuksen Ahlstrom Oyj:n kanssa yhtiön Home and Personal -kuitukangasliiketoiminnan ostamisesta. Kaupan ansiosta Suominen kasvaa merkittävästi ja siitä tulee pyyhintä-kuitukangasliiketoiminnan globaali markkinajohtaja. Yhtiöllä on Yrityskaupan toteutumisen jälkeen jatkossa kattava tuoteportfolio neljässä avainsegmentissä: lastenhoitotuotteet, henkilökohtainen hygieniä, kotitaloustuotteet ja teollisuustuotteet. Suurempi koko ja vahvempi markkina-asema antavat uudelle Liiketoimintakokonaisuudelle aiempaa paremmat edellytykset palvella asiakkaitaan laajemmalla maantieteellisellä alueella niin nykyisissä kuin uusissakin tuotekategorioissa. Kasvava kapasiteetti ja myyntivolyymit tukevat volyymikasvua ja parempaa hinnoitteluasemaa. Niin liiketoiminnan kehittämisen

kuin toiminnan kustannustehokkuuden parantamisen avulla uuden Liiketoimintakokonaisuuden kassavirran ja tuloksentekepotentiaalin arvioidaan paranevan aikaisemmasta.

Ostettava liiketoiminta kattaa kotitalouksien ja teollisuuden pyyhintätuotteissa käytettävät kuitukangasmateriaalit. Ostettava liiketoiminta tullaan yhdistämään Suomen Pyyhinta-segmenttiin. Pyyhinta-segmenttiin kuuluvasta Kuitukankaat-liiketoiminnasta tulee siten uuden Liiketoimintakokonaisuuden suurin liiketoiminta-alue. Uuden Liiketoimintakokonaisuuden kuitukankaita valmistavat tuotantoyksiköt tulevat sijaitsemaan Suomessa, Yhdysvalloissa, Italiassa, Espanjassa ja Brasiliassa. Codi Wipesin tuotantoyksikkö, joka valmistaa kosteuspyyhkeitä, sijaitsee Alankomaissa. Joustopakkaus-segmentin valmistusyksiköt sijaitsevat Suomessa ja Puolassa. Maantieteellinen läheisyys Etelä-Amerikan ja Itäisen Euroopan alueilla antavat mahdollisuuden kasvattaa myyntiä näillä maantieteellisillä alueilla.

Tilintarkastamattomien pro forma -tietojen mukaisesti uuden Liiketoimintakokonaisuuden liikevaihto 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta olisi ollut 467,6 miljoonaa euroa ja 30.6.2011 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta 251 miljoonaa euroa. Suomen Yhtymä Oyj:n tilintarkastamattomat pro forma -tiedot ovat kokonaisuudessaan tämän Esitteen liitteenä 1.

Hallitus ja johto

12.9.2011 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa valittiin uuden Liiketoimintakokonaisuuden hallitukseen Jorma Eloranta, Mikko Maijala, Risto Anttonen, Suvi Hintsanen ja Heikki Mairinoja. Yhtiökokouksen päätökset hallituksen jäsenten lukumäärästä ja uusien hallituksen jäsenten valinnasta ovat kuitenkin ehdollisia ja ne tulevat voimaan vain Yhtiön ja Ahlstrom Oyj:n välisen 4.8.2011 julkistetun Yrityskaupan tullessa voimaan. Mikäli Yrityskauppa ei toteudu, jatkavat hallituksen nykyiset jäsenet tehtävässään.

Strategia

Suomen Yhtymä ja sen uusi hallitus tulevat laatimaan uutta Liiketoimintakokonaisuutta ohjaavan strategian Yrityskaupan toteuttamisen jälkeen.

Organisaatorakenne

Uudella Liiketoimintakokonaisuudella on kaksi liiketoiminta-alueita, jotka raportoidaan segmenttiraportoinnissa: Pyyhinta ja Joustopakkaukset. Pyyhinta-segmentti koostuu Kuitukankaat ja Codi Wipes -liiketoimintayksiköistä. Yrityskaupan voimaantumisen jälkeen Kuitukankaat on Suomen suurin liiketoimintayksikkö ja muodostaa Yhtiön keskeisen liiketoiminnan.

Yhtiöön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät

Sijoitusta harkitsevien tulee huolellisesti harkita seuraavia riskitekijöitä muiden tässä Esitteessä esitettyjen tietojen lisäksi ennen mahdollista päätöstään sijoittaa Antiosakkeisiin. Jos jokin seuraavista riskeistä toteutuisi, sillä saattaisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suomen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, ja kyseiset riskit voisivat yksin tai yhdessä muiden tekijöiden kanssa estää Suomen Yhtymää ja/tai uutta Liiketoimintakokonaisuutta saavuttamasta taloudellisia tavoitteitaan. Mikäli nämä riskit toteutuisivat ja johtaisivat Yhtiön osakkeiden markkinahinnan laskuun, Antiosakkeisiin sijoittaneet voisivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Jäljempänä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät eivät ole ainoita Suomen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden toimintaan vaikuttavia tekijöitä. Myös muilla riskeillä ja epävarmuustekijöillä, joita Suomen Yhtymä ei tällä hetkellä tunne tai joita se pitää tällä hetkellä epäolennaisina, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suomen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Kuvattujen riskien esitysjärjestys ei ilmennä niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

Vallitsevaan makrotaloudelliseen tilanteeseen liittyviä riskejä ovat muun muassa:

- Kansainvälinen taloudellinen tilanne
- Asiakkaisiin liittyvät luottoriskit

Liiketoimintaan liittyviä riskejä ovat muun muassa:

- Kysynnän rakenteen muuttuminen
- Keskittynyt asiakaskunta
- Raaka-aineiden ja sähkön hinnannousu
- Kilpailutilanne ja markkinoiden ylikapasiteetti

- Yhtiön liiketoimintastrategian toteuttaminen
- Uuden Liiketoimintakokonaisuuden strategia
- Kustannusvähennysten ja tehokkuuden parantamista koskevien toimenpiteiden toteuttaminen
- Liiketoiminnan mahdolliset keskeytykset
- Teknologiaan liittyvät riskit
- Kehitystyöhön liittyvät riskit
- Työtaistelutoimenpiteet
- Tuotevastuu- ja takuuvaatimukset
- Yhtiön liiketoiminnan kehitysvaihe ja kannattavuus
- Mahdollisiin yritysjärjestelyihin liittyvät riskit
- Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta
- Vakuutussuojan laajuus
- Ympäristö-, terveys- ja työturvallisuuslainsäädäntö
- Valuuttakurssien vaihtelut
- Veroriskit

Rahoitukseen liittyviä riskejä ovat muun muassa:

- Nykyisiin rahoitusjärjestelyihin liittyvät riskit
- Uuden Liiketoimintakokonaisuuden lainajärjestelyihin liittyvät riskit
- Käyttöpääoman riittävyys
- Korkoriski
- Taseasemaan liittyvät riskit

Osakkeisiin liittyviä riskejä ovat muun muassa:

- Osakkeen likviditeettiriski ja hinnanmuodostus markkinoilla
- Osingon määrän epävarmuus
- Tuleviin osakeantoihin tai muihin järjestelyihin liittyvät riskit

Yrityskauppaan liittyviä riskejä

- Yrityskaupan toteutuminen
- Integrointiprosessi
- Useilla lainkäyttöalueilla sijaitsevat toiminnot
- Uudet tuotteet ja tuotekehitys
- Avainhenkilöstön säilyttäminen

Osakeantiin liittyviä riskejä ovat muun muassa:

- Osakeannin alimerkintä ja merkintäsitoumuksiin liittyvä riski
- Osakeannin toteuttaminen
- Ulkomaisten osakkeenomistajien rajoitettu mahdollisuus merkitä Antiosakkeita
- Merkinnän peruuttamattomuus
- Osakkeenomistajien omistuksen arvon laimentuminen
- Antiosakkeiden markkinahinnan vaihtelu

Edellä mainitut riskitekijät on selostettu tarkemmin tämän Esitteen jaksossa ”Yhtiöön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät”.

Yhteenveto Osakeannista

Yhtiö Suominen Yhtymä Oyj on Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö. Yhtiön kotipaikka on Tampere, ja sen yritys- ja yhteisötunnus on 1680141-9.

Antiosakkeet Yhtiö tarjoaa merkittäväksi vähintään 188.888.889 ja enintään 266.666.667 Antiosaketta.

<i>Merkintähinta</i>	Antiosakkeiden Merkintähinta on 0,45 euroa osakkeelta. Merkintähinta merkitään kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Merkintähinta perustuu Yhtiön osakkeen kurssitasoon. Merkintähinta on määritelty siten, että se vastaa Yhtiön osakkeen vaihdolla painotettua keskipurssia ajalla 17.6.–2.8.2011.
<i>Merkitsemättä jääneiden Antiosakkeiden merkintä ja jakaminen</i>	Hallitus päättää, kenellä on oikeus merkitä Osakeannissa mahdollisesti merkitsemättä jääneet Antiosakkeet.
<i>Antiosakkeiden ylimerkintä</i>	Hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylimerkintätilanteessa. Ylimerkintätilanteissa vähintään 50.000.000 Antiosaketta pyritään allokoimaan omistusten suhteessa niille Osakeannissa merkinnän tehneille Yhtiön osakkeenomistajille, jotka on merkitty 3.10.2011 Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon.
<i>Merkintäaika</i>	Antiosakkeiden Merkintäaika alkaa 5.10.2011 klo 9.00 ja päättyy viimeistään 11.10.2011 klo 16.00.
<i>Merkintäsitoumukset</i>	Suominen Yhtymän hallitus on saanut kirjallisen sitoumuksen Antiosakkeiden merkitsemisestä seuraavilta Yhtiön osakkeenomistajilta ja sijoittajilta: AC Invest Two B.V., Ahlstrom Oyj, Apteekkien Eläkekassa, Heikki Bergholm, Evald ja Hilda Nissin säätiö, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Tapiola, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, Liikesivistysrahaston Kannatusyhdistys ry, Mikko Maijala lähipiireineen, Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö, Onninen-sijoitus Oy, Oy Etra Invest Ab, Harald Relander, Suomen itsenäisyyden juhlarahasto Sitra, Suomen Kulttuurirahasto ja Suomen Teollisuussijoitus Oy. Merkintäsitoumukset ovat määrältään yhteensä 86.165.000 euroa. Mikäli Osakeannissa merkittävien kaikkien Antiosakkeiden yhteenlaskettu merkintähinta ylittää 95.000.000 euroa, Ahlstrom Oyj:n 30.000.000 euron määräinen merkintäsitoumus alenee 95.000.000 euroa ylittävällä määrällä. Ahlstrom Oyj on kuitenkin sitoutunut merkitsemään Antiosakkeita vähintään sellaisen määrän, että Ahlstrom Oyj:n omistusosuus yhtiössä on Osakeannin jälkeen vähintään 20 prosenttia ja enintään 29,9 prosenttia.
<i>Julkinen kaupankäynti olemassa olevilla osakkeilla</i>	Yhtiön olemassa olevat osakkeet (kaupankäyntitunnus SUY1V, ISIN-koodi FI0009010862) ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin pörssilistalla.
<i>Osakasoikeudet</i>	Antiosakkeet tuottavat oikeuden Yhtiön jakamaan osinkoon ja muuhun varojenjakoon sekä muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä siitä alkaen, kun Antiosakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin, arviolta 21.10.2011. Antiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin Suominen Yhtymän muut osakkeet. Jokainen Antiosake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.
<i>Tulosten julkistaminen</i>	Yhtiö julkistaa Osakeannin lopullisen tuloksen pörssitiedotteella arviolta 13.10.2011.
<i>Hankittavien varojen käyttö</i>	Yhtiön tarkoituksena on käyttää Osakeannissa hankkimansa varat Yrityskaupan rahoittamiseen.

<i>Merkintöjen tekeminen</i>	Merkinnän voi tehdä Alexander Corporate Finance Oy:ssä. Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, puh. (09) 6226 000 ja verkkosivuilla www.acf.fi . Tehty merkintä on sitova, eikä sitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin Osakeannin ehtoissa kuvatuissa olosuhteissa.
<i>Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille ja kaupankäynti</i>	Osakeannissa merkityt Antiosakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Antiosakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille, kun ne on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 21.10.2011. Antiosakkeet haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Kaupankäynti Antiosakkeilla alkaa arviolta 24.10.2011. Yhtiön osakkeiden kaupankäyntitunnus on SUY1V ja ISIN-koodi FI0009010862.
<i>Laimentuminen</i>	Osakeannissa tarjotaan merkittäväksi vähintään 188.888.889 ja enintään 266.666.667 Antiosaketta. Osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin seurauksena nousta tämänhetkisestä 47.395.014 osakkeesta enintään 314.061.681 osakkeeseen. Tarjottavat Antiosakkeet vastaavat Osakeannin jälkeen noin 84,9 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista olettaen, että Osakeanti merkitään kokonaisuudessaan.
<i>Saatavilla olevat asiakirjat</i>	Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat nähtävillä Merkintäaikana Yhtiön verkkosivustolla www.suominen.fi .
<i>Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaisu</i>	Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.
<i>Riskitekijät</i>	Antiosakkeisiin sijoittaminen sisältää riskejä. Katso tämän Esitteen jakso ”Yhtiöön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät”.

Konversioanti

Sen lisäksi, mitä yllä on todettu Osakeannista, Suominen Yhtymän hallitus päätti 3.10.2011 ylimääräisen yhtiökokouksen 12.9.2011 antaman valtuutuksen perusteella osakeannista Suominen Yhtymän pääomallainan 2008 lainaosuuksien haltijoille (private placement, ”**Konversioanti**”). Konversioannissa Yhtiö tarjoaa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen pääomallainan 2008 lainaosuuksien haltijoiden merkittäväksi enintään 8.888.888 Yhtiön uutta osaketta (”**Uudet Osakkeet**”).

Konversioannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden merkintähinta on 0,45 euroa osakkeelta. Merkintähinta maksetaan käyttämällä merkintähinnan maksamiseen pääomallainan pääomasta muodostuvaa saatavaa Yhtiöltä. Maksuun voidaan käyttää vain kokonaisia lainaosuuksia. Merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Uusien Osakkeiden merkintäaika Konversioannissa on 5.10—11.10.2011. Merkintä on maksettava viimeistään 14.10.2011. Uudet Osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet, kun Uudet Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin. Konversioannissa merkityt Uudet Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille, kun ne on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 21.10.2011. Uudet osakkeet haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä siten, että kaupankäynti osakkeilla alkaa arviolta 24.10.2011. Yhtiön osakkeiden kaupankäyntitunnus on SUY1V ja ISIN-koodi FI0009010862.

Yrityskaupan rahoittamiseksi sovitun uuden syndikaattimuotoisen lainajärjestelyn toteutumisen edellytyksenä on, että pääomallainan 2008 haltijoille tarjotaan mahdollisuus konvertoida lainaosuutensa osakkeiksi. Samalla yhtiön tasetta halutaan vahvistaa. Näin ollen osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Osakkeiden lukumäärä voi Konversioannin seurauksena nousta tämänhetkisestä 47.395.014 osakkeesta enintään 56.283.902 osakkeeseen. Konversioannissa tarjottavat Uudet Osakkeet vastaavat Konversioannin jälkeen noin 15,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista olettaen, että Konversioanti merkitään kokonaisuudessaan. Mikäli Osakeanti ja Konversioanti merkitään molemmat kokonaisuudessaan, Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi näiden antien seurauksena nousta 322.950.569 osakkeeseen. Antiosakkeet ja Uudet Osakkeet vastaavat näiden antien jälkeen noin 85,3 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista olettaen, että molemmat annit merkitään kokonaisuudessaan.

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Tapiola, Liikesivistysrahaston Kannatusyhdistys ry, Suomen kulttuurirahasto ja Yleisradion Eläkesäätiö S.R. ovat antaneet sitoumuksen pääomallinaosuksiensa konvertoinnista Uusiksi Osakkeiksi Suomen Yhtymän Konversioannissa. Sitoumusten suuruus on yhteensä 2.160.000 euroa eli 54,0 prosenttia pääomallainan 2008 jäljellä olevasta määrästä, joka on 4.000.000 euroa. Tarkempia tietoja pääomallainasta on esitetty jaksossa ”Suominen yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Pääomallainan” ja Konversioannista jaksossa ”Pääomallainan 2008 konvertointi osakkeiksi”.

Tulevaisuuden näkymät

Suominen Yhtymän tuotteiden kysynnän kehitystä arvioidaan lähinnä asiakkaiden kanssa tehtyjen sopimusten ja käyttöennusteiden perusteella. Yhtiö arvioi tulevaisuudennäkymiään 30.6.2011 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta laaditussa ja 18.7.2011 julkaistussa osavuositarkastuksessaan siten, että tuotteiden kysynnän arvioitiin säilyvän vakaana, eikä vuoden 2011 liikevaihdossa arvioitu tapahtuvan merkittävää muutosta edellisvuoteen verrattuna. Suomen tuotteiden hintojen arvioitiin nousevan tehtyjen myyntihintojen korotusten ja myyntisopimuksiin sisältyvien raaka-ainelausekkeiden johdosta. Toimenpiteitä toimintakustannusten alentamiseksi ilmoitettiin jatkettavan ja Nastolan tehtaan sulkemisen kustannussäästöjen alkavan vaikuttaa loppuvuonna 2011. Yhtiön koko vuoden tuloksen verojen jälkeen arvioitiin paranevan vuodesta 2010, mutta olevan tappiollinen.

Yhtiö arvioi Home and Personal -liiketoimintaa koskevan Yrityskaupan toteutuvan lokakuun lopussa, minkä takia Suomen liikevaihto kuluvaan vuonna kasvaa selvästi. Kun huomioidaan Home and Personal -liiketoiminnan kahden kuukauden arvioitu tulosvaikutus verojen jälkeen ja liiketoimintakauppaan liittyvät kertaluonteiset kulut, Yhtiö arvioi, että Yhtiön koko vuoden tulos verojen jälkeen paranee vuodesta 2010, mutta on tappiollinen.

Kaikki tässä esitetyt arviot perustuvat Yhtiön tämänhetkiseen näkemykseen Suomen Yhtymän ja sen eri toimintojen talouden kehityksestä. Yllä esitetyt tiedot voivat sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät ole tae Suomen Yhtymän liiketoiminnan tuloksen ja taloudellisen aseman kehityksestä tulevaisuudessa, ja Yhtiön toteutunut liiketoiminnan tulos ja taloudellinen tilanne voivat olennaisesti poiketa näissä tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai epäsuorasti esitetyistä tiedoista monien tekijöiden, mukaan lukien Esitteen kohdassa ”*Eräitä seikkoja esitteestä – Tulevaisuutta koskevat lausumat*” ja jaksossa ”*Yhtiöön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät*” kuvattujen syiden vuoksi. Sijoittajia kehoitetaan suhtautumaan varauksella edellä mainittuihin lausumiin.

Yllä esitettyihin lähiajan tulevaisuuden näkymiin liittyy epävarmuustekijöitä. Suomen Yhtymän asiakaskunta on keskittynyttä, mikä lisää asiakaskohtaista riskiä. Suomen Yhtymän yksiköistä Kuitukankaat ja Joustopakkaukset ostavat öljy- ja sellupohjaisia raaka-aineita vuosittain yli 55 miljoonalla eurolla ja raaka-aineiden nopeat maailmanmarkkinoilla tapahtuvat hinnanvaihtelut vaikuttavat Suomen Yhtymän kannattavuuteen. Useimmissa tuoteryhmissä, joita myös Suomen Yhtymä valmistaa, on tuotannon ylitarjontaa. Mikäli Suomen Yhtymä ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla tuotetarjonnalla, se voi menettää markkinaosuuttaan. Kilpailu voi myös johtaa lisääntyneeseen hintapaineeseen, joka kohdistuu Yhtiön tuotteisiin.

Yllä on todettu Yrityskaupan seurauksena Suomen Yhtymän liikevaihdon kasvavan kuluvaan vuonna selvästi. Home and Personal -liiketoiminnan Italian Mozzaten tehtaalla 21.9.2011 sattui tulipalo, jonka seurauksena yksi tehtaan tuotantolinjoista vahingoittui. Myyjällä on voimassa asianmukaiset vahinko- ja keskeytysvakuutukset, joiden perusteella arvioidaan, että vahingot voidaan korvata ja keskeytymisestä aiheutuva taloudellinen haitta kattaa. Vahingon seurauksena Home and Personal -liiketoiminnan liikevaihto- ja tulosvaikutus eivät välttämättä toteudu arvioidusti, eikä tämän Esitteen päivämääränä voi olla täyttä varmuutta siitä, milloin tuotantolinja saadaan uudelleen käyttöön ja miten vahingot tulee korvatuksi, josta syystä sattuneella tulipalolla saattaa olla olennaisia vaikutuksia Yhtiön ja uuden Liiketoimintakokonaisuuden loppuvuoden liikevaihtoon ja tulokseen. Katso myös ”*Yhtiöön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät – Liiketoimintaan liittyviä riskejä*”.

Yrityskaupan lopullisen sopimuksen viivästyminen merkitsisi samoin, että Home and Personal -liiketoiminnan tulosvaikutus ei toteudu arvioidulta kahdelta kuukaudelta, vaikka pääosa kauppaan liittyvistä kuluista toteutuu arvioiden mukaisesti. Yrityskauppaan liittyvien riskien osalta, katso myös ”*Yhtiöön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät - Yrityskauppaan liittyviä riskejä*”.

Tulevaisuuden näkymistä ja niihin liittyvistä lähiajan riskeistä on kerrottu tarkemmin esitteen kohdassa ”*Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Tulevaisuuden näkymät*”.

Suominen Yhtymän hallinto, johto, työntekijät ja tilintarkastajat

Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, ”**Osakeyhtiölaki**”) ja Suominen Yhtymän yhtiöjärjestyksen määräysten mukaan Yhtiön hallinto ja valvonta on jaettu osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Lisäksi Yhtiöllä on toimitusjohtajan alaisuudessa toimiva johtoryhmä.

Yhtiön hallitukseen kuuluivat tämän Esitteen päivämääränä Heikki Bergholm, Kai Hannus, Suvi Hintsanen, Juhani Lassila, Mikko Majjala ja Heikki Mairinoja.

Suominen Yhtymän toimitusjohtajana toimii Petri Rolig. Yhtiön johtoryhmään kuuluivat tämän Esitteen päivämääränä toimitusjohtajan lisäksi Arto Kiiskinen, Mikko Pellinen, Erik van Deursen ja Juha Jokinen.

Suominen Yhtymän henkilöstömäärä 31.8.2011 oli 835 henkilöä.

Yhtiön tilintarkastajana toimii KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Heikki Lassila.

Yhtiön hallintoa, johtoa ja työntekijöitä koskevia lisätietoja on Esitteen jaksossa ”*Suominen Yhtymän hallinto, johto ja työntekijät*”.

Suominen Yhtymän osakkeet, osakepääoma ja osakkeenomistajat

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma on 11.860.056 euroa ja Yhtiö on laskenut liikkeeseen 47.395.014 täysin maksettua osaketta. Yhtiöllä on yksi osakesarja. Jokainen Suominen Yhtymän osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,25 euroa. Suominen Yhtymän osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin pörssilistalla toimialaluokassa Päivittäistavarat kaupankäyntitunnuksella SUY1V. Osakkeiden ISIN-koodi on FI0009010862.

Osakeannissa Yhtiö laskee liikkeeseen vähintään 188.888.889 ja enintään 266.666.667 Antiosaketta. Edellyttäen, että Antiosakkeet merkitään täysimääräisesti, Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Antiosakkeet edustavat noin 84,9 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen. Mikäli Osakeannissa merkitään ainoastaan tarjottava vähimmäismäärä eli 188.888.889 Antiosaketta, Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Antiosakkeet edustavat noin 79,9 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen.

Osakkeiden lukumäärä voi Konversioannin seurauksena nousta tämänhetkisestä 47.395.014 osakkeesta enintään 56.283.902 osakkeeseen. Konversioannissa tarjottavat 8.888.888 Uutta Osaketta vastaavat Konversioannin jälkeen noin 15,8 prosenttia Yhtiön kaikista nykyisistä osakkeista olettaen, että Konversioanti merkitään kokonaisuudessaan.

Suominen Yhtymällä oli 31.8.2011 yhteensä 2.627 osakasluetteloon merkittyä osakkeenomistajaa (Yhtiö pois lukien). Suurin yksittäinen osakkeenomistaja oli Oy Etra Invest Ab, joka omisti 31.8.2011 suoraan 17,4 prosenttia Yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat Oy Etra Invest Ab:n lisäksi ovat Evald ja Hilda Nissin säätiö ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen. Suurimmat osakkeenomistajat on esitetty tämän Esitteen kohdassa ”*Suominen Yhtymän suurimmat osakkeenomistajat ja järjestelyt lähipiirin kanssa – Suurimmat osakkeenomistajat*”.

Tiivistelmä keskeisistä taloudellisista tiedoista

Suominen Yhtymä

Seuraavassa esitetään Suominen Yhtymän konsernitilinpäätöstietoja ja muita tietoja 30.6.2010 ja 30.6.2011 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta ja 31.12.2008, 31.12.2009 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitettävä tiivistelmä konsernitilinpäätöstiedoista on johdettu Suominen Yhtymän tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30.6.2011 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta vertailulukuineen sekä tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2008, 31.12.2009 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta.

Tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetty Suominen Yhtymän konsernitilinpäätökset ja osavuositarkastus ovat laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, ”**IFRS**”) mukaisesti. Suominen Yhtymä on 1.1.2009 alkaen esittänyt ”IAS 1 – Tilinpäätöksen esittäminen” -standardin mukaisesti laajan tuloslaskelman, joka sisältää aiemmasta poiketen myös kaudella suoraan omaan pääomaan kirjatut tuotot ja kulut.

Tässä Esitteessä esitettävät tiedot kaudelta ennen 1.1.2009 on oikaistu vastaamaan esittämistapaa. Laajaan tuloslaskelmaan sisältyviä tietoja ei ole tilintarkastettu 31.12.2008 päättyneeltä tilikaudelta.

Alla esitettyä yhteenvetoa on luettava yhdessä muualla tässä Esitteessä esitettävien ”Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema” -jakson sekä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Yhtiön tilinpäätösten ja osavuositarkastuksen kanssa. Alla esitettävä yhteenveto ei sisällä kaikkia konsernitilinpäätöksen tietoja.

TULOSLASKELMATIETOJA (1 000 euroa)	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2011 (tilintarkastamaton)	2010 (tilintarkastamaton)	2010 (tilintarkastettu)	2009 (tilintarkastettu)	2008 (tilintarkastettu)
Liikevaihto	87 689	84 764	173 438	179 354	214 605
Kulut	-84467	-80 500	-168 166	-161 967	-203 053
Poistot ja arvonalentumiset	-4 014	-4 829	-14 391	-10 158	-15 084
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	220	223	-1 705	-523	-513
Liikevoitto/tappio	-572	-342	-10 824	6 706	-4 045
Rahoitustuotot ja -kulut	-3 004	-2 126	-4 840	-5 701	-4 796
Voitto/tappio ennen veroja	-3 576	-2 468	-15 664	1 005	-8 841
Tuloverot	713	587	1 302	-145	1 600
Tilikauden voitto/tappio	-2 863	-1 881	-14 362	860	-7 241
Tilikauden voitto jakautuu emoyhtiön omistajille.					
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta voitosta/tappiosta laskettu osakekohtainen tulos, euroa*	-0,06	-0,05	-0,34	0,02	-0,20

Osakekohtaiseen tulokseen ei ole laimentavia tekijöitä

* Vuodet 2009 ja 2008 ovat osakeantioikaistuja.

LAAJAN TULOSLASKELMAN TIETOJA (1 000 euroa)	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2011 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tettu)	2009 (tilintarkas- tettu)	2008 (tilintarkas- tettu)
Tilikauden voitto/tappio	-2 863	-1 881	-14 362	860	-7 241
Muut laajan tuloksen erät					
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	54	92	854	335	-2 014
Rahavirran suojausten käypien arvojen muutokset	-962	332	1 661	48	-2 990
Myytavissä olevien varojen käypien arvojen muutokset				73	-73
Muut siirrot	-12	-2	-2	-9	-8
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	236	-110	-654	-119	1 320
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	-684	312	1859	328	-3 765
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-3 547	-1 569	-12 503	1 188	-11 006

KONSERNIN TASETIETOJA (1 000 euroa)	IFRS, 30.6.		IFRS, 31.12.		
	2011 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tettu)	2009 (tilintarkas- tettu)	2008 (tilintarkas- tettu)
VARAT					
Pitkäaikaiset varat					
Liikearvo	18 498	23 404	18 498	23 404	23 404
Aineettomat hyödykkeet	747	746	776	795	855
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	51 186	55 376	53 873	57 044	62 661
Myytavissä olevat rahoitusvarat	212	212	212	212	627
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	421	288	354	225	172
Laskennalliset verosaamiset	1 894	910	1 339	921	1 562
Pitkäaikaiset varat yhteensä	72 958	80 936	75 052	82 601	89 281
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	27 211	28 600	24 373	22 598	24 050
Myyntisaamiset	14 884	14 228	10 817	11 514	21 174
Muut saamiset	3 106	2 895	5 666	4 416	4 843
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	371	926	200	112	228
Rahavarat	3 807	10 927	3 253	1 589	4 243
Lyhytaikaiset varat yhteensä	49 379	57 576	44 309	40 229	54 538
Varat yhteensä	122 337	138 512	119 361	122 830	143 819
OMA PÄÄOMA JA VELAT					
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma					
Osakepääoma	11 860	11 860	11 860	11 860	11 860
Ylikurssirahasto	24 681	24 681	24 861	24 681	24 681
Arvonmuutos- ja muut rahastot	9 780	9 529	10 373	-402	-540
Muuntoerot	555	-49	515	-117	-365
Muu oma pääoma	-17 073	-1 677	-14 143	667	-246
Oma pääoma yhteensä	29 803	44 344	33 286	36 689	35 390
Velat					
Pitkäaikaiset velat					
Laskennalliset verovelat	2 524	3 069	2 930	3 065	3 684
Varaukset	280	280	280	280	-
Pääomalainat	2 000	4 000	4 000	6 000	8 000
Muut korolliset velat	39 870	45 325	35 823	43 390	66 436
Pitkäaikaiset velat yhteensä	44 674	52 674	43 033	52 735	78 120
Lyhytaikaiset velat					
Lainat	17 424	16 960	19 459	9 471	9 967
Pääomalainat	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	231	341		39	229
Ostovelat ja muut velat	28 205	22 193	21 583	21 896	18 113
Lyhytaikaiset velat yhteensä	47 860	41 494	43 042	33 406	30 309
Velat yhteensä	92 534	94 168	86 075	86 141	108 429
Oma pääoma ja velat yhteensä	122 337	138 512	119 361	122 830	143 819

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA- TIETOJA (1 000 euroa)	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2011	2010	2010	2009	2008
	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tettu)	(tilintarkas- tettu)	(tilintarkas- tettu)
Liiketoiminta					
Liikevoitto	-572	-342	-10 824	6 706	-4 045
Oikaisu yhteensä	3 868	4 761	14 076	10 367	14 763
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	3 296	4 419	3 252	17 073	10 718
Käyttöpääoman muutos	2 764	-6 379	-1 054	15 234	12 255
Rahoituserät	-3 240	-2 150	-4 626	-5 263	-4 682
Maksetut verot	-1	-20	-31	-251	621
Liiketoiminnan rahavirta	2 819	-4 130	-2 459	26 793	18 912
Investointimaksut					
Investointimaksut aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-2 501	-3 543	-5 966	-4 373	-3 578
Käyttöomaisuuden myynnit ja muut erät	190	349	751	388	274
Investointien rahavirta	-2 311	-3 194	-5 215	-3 985	-3 304
Rahoitus					
Pitkäaikaisten lainojen nostot	2 765	13 000	8 000	41 478	33 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-737	-5 033	-23 731	-65 008	-35 147
Pääomalainojen nostot	-	-	-	-	10 000
Pääomalainojen takaisinmaksut	-2 000	-2 000	-2 000	-2 000	-2 000
Yritystodistusten muutos	-	1 488	988	-	-15 336
Lyhytaikaisten lainojen muutos	-	-	17 000	-	-3 000
Omien osakkeiden hankinta ja luovutus	51	-73	-163	44	17
Osakeanti	-	9 757	9 708	-	-
Maksetut osingot	-	-474	-474	-	-
Rahoituksen rahavirta	79	16 665	9 328	-25 486	-12 466
Rahavarojen muutos	587	9 341	1 654	-2 678	3 142

Home and Personal -liiketoiminta

Yrityskaupan kohteena oleva Home and Personal -liiketoiminta ei täysin vastaa Ahlstrom Oyj:n raportoimaa Home and Personal -segmenttiä, koska liiketoimintakauppaan kuuluu sellaisten tuotteiden valmistusta, jotka eivät kuulu Ahlstrom Oyj:n Home and Personal -segmenttiin. Home and Personal -liiketoiminta ja siihen kuuluneet tuotantolaitokset, Trading-yksiköt ja tulosityksiköt eivät ole muodostaneet itsenäistä juridista alakonsernia Ahlstrom Oyj:ssä eikä Yrityskaupan kohteena olevasta Home and Personal -liiketoimintakokonaisuudesta ole saatavissa konsolidoituja historiallisia tilinpäätöstietoja. Esitteeseen sisällytetyt erityistä tarkoitusta varten laadittu, yhdistelty tilinpäätös 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta sekä erityistä tarkoitusta varten laaditut yhdistellyt taloudelliset tiedot 30.6.2011 päättyneeltä jaksolta (yhdessä ”**yhdistellyt taloudelliset tiedot**”) on esitetty Ahlstrom Oyj:n konsernitilinpäätöksistä eriytettyinä lukuina. Yhdistellyt taloudelliset tiedot on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting standards, ”IFRS”) arvostus- ja kirjaamisperiaatteita noudattaen sekä yhdistellyn tilinpäätöksen ja yhdisteltyjen osavuositietojen liitetiedoissa esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaisesti. Koska Home and Personal -liiketoiminta ei ole toiminut itsenäisenä juridisesti raportoivana kokonaisuutena, ja koska yhdisteltyjen taloudellisten tietojen laatimisessa on tehty yhdistellyn tilinpäätöksen liitetiedoissa eriteltyjä oikaisuja ja arvioita, nämä yhdistellyt taloudelliset tiedot eivät täytä kaikkia IFRS -standardien esittämisiä ja liitetietovaatimuksia.

Erityistä tarkoitusta varten laaditut yhdistellyt taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvasta Home and Personal -liiketoiminnan todellisia rahoituskuluja ja velkarakennetta, koska velat on allokoitu kunkin erillisyhtiön velkaisuusasteen mukaisesti. Yhdistellyt taloudelliset tiedot eivät sellaisenaan välttämättä kuvaa Home and Personal -liiketoiminnan tulosta, taloudellista asemaa, oman pääoman muutoksia ja rahavirtaa tulevaisuudessa tai sitä, mitä nämä olisivat olleet, jos se olisi toiminut erillisenä itsenäisenä juridisenä kokonaisuutena esitettyinä ajankohtina.

Yhdisteltyjä taloudellisia tietoja ei ole tilintarkastettu. Yhdistelty tilinpäätös 31.12.2010 päättyneeltä kaudelta on yleisluonteisesti tarkastettu ja kertomus yhdistellyn tilinpäätöksen yleisluonteisesta tarkastuksesta on tämän Esitteen liitteessä 4.

Alla esitettyä tiivistelmää on luettava yhdessä muualla tässä Esitteessä esitettävien ”Eräitä taloudellisia tietoja Home and Personal - liiketoiminnasta” -jakson sekä tähän Esitteeseen liitettyjen yhdisteltyjen taloudellisten tietojen kanssa (liitteet 3 ja 5). Alla esitettävä tiivistelmä ei sisällä kaikkia muualla tässä Esitteessä esitettyjä Home and Personal -liiketoimintaa koskevia yhdisteltyjä taloudellisia tietoja.

YHDISTELTYJÄ TULOSLASKELMATIETOJA (1 000 euroa)	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.	
	2011 (tilintarkasta- maton)	2010 (tilintarkasta- maton)	2010 (tilintarkasta- maton)	2009 (tilintarkasta- maton)
Liikevaihto	163 451	139 168	294 164	267 238
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-147 573	-125 873	-266 046	-245 497
Bruttokate	15 878	13 295	28 118	21 741
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-3 289	-2 680	-4 929	-3 774
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-2 633	-2 637	-5 256	-4 527
Hallinnon kulut	-7 737	-6 396	-12 771	-10 095
Liiketoiminnan muut tuotot	829	263	299	734
Liiketoiminnan muut kulut	-178	121	-63	-431
Arvonalentumiset	-	-	-46	-22 549
Liikevoitto/tappio	2 870	1 967	5 353	-18 900
Rahoitustuotot	25	36	127	39
Rahoituskulut	-975	-1 846	-3 298	-3 218
Voitto/tappio ennen veroja	1 920	157	2 181	-22 079
Tuloverot	-585	-119	-1 078	-199
Tilikauden voitto/tappio	1 335	38	1 103	-22 278
Jakautuminen				
Omistajille	1 335	38	1 103	-22 278
YHDISTELTYJÄ LAAJAN TULOSLASKELMAN TIETOJA (1 000 euroa)	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.	
	2011 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkasta- maton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2009 (tilintarkasta- maton)
Tilikauden voitto/tappio	1 335	38	1 103	-22 278
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen				
Muuntoerot	-4 598	11 580	6 758	**
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	-4 598	11 580	6 758	**
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-3 263	11 618	7 861	
Jakautuminen				
Omistajille	-3 263	11 618	7 861	

** Vertailuvuoden muuntoeroja ei ole pystytty selvittämään tätä erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa.

YHDISTELTYJÄ TASETIETOJA
(1 000 euroa)

	IFRS, 30.6.		IFRS, 31.12.	
	2011 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2009 (tilintarkas- tamaton)
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	108 534	130 845	119 536	122 688
Liikearvo	40 430	44 596	42 171	40 194
Muut aineettomat hyödykkeet	7 649	9 248	8 453	9 532
Muut saamiset	210	589	344	553
Laskennalliset verosaamiset	6 350	5 149	5 536	4 632
Pitkäaikaiset varat yhteensä	163 173	190 427	176 040	177 599
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	31 546	27 063	24 443	23 120
Myyntisaamiset ja muut saamiset	55 999	49 520	44 912	52 103
Tuloverosaamiset	5	613	109	135
Muut sijoitukset	600	7 100	2 000	4 162
Rahavarat	3 459	3 054	1 502	3 098
Lyhytaikaiset varat yhteensä	91 609	87 350	72 966	82 618
Varat yhteensä	254 782	277 777	249 006	260 217
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Investoitu oma pääoma	101 483	107 767	103 874	91 547
Oma pääoma yhteensä	101 483	107 767	103 874	91 547
Velat				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat	32 191	40 850	33 596	84 471
Työsuhde-etuuksiin liittyvät veloitteet	2 827	3 220	2 977	2 937
Varaukset	96	204	96	204
Muut velat	310	427	380	186
Laskennalliset verovelat	20 487	19 116	20 964	17 694
Pitkäaikaiset velat yhteensä	55 911	63 817	58 013	105 492
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat	49 901	67 095	48 387	26 103
Tuloverovelat	1 155	820	1 077	543
Ostovelat ja muut velat	45 727	37 084	36 625	35 218
Varaukset	605	1 194	1 030	1 314
Lyhytaikaiset velat yhteensä	97 388	106 193	87 119	63 178
Velat yhteensä	153 299	170 010	145 132	168 670
Oma pääoma ja velat yhteensä	254 782	277 777	249 006	260 217

**YHDISTELTYJÄ RAHAVIRTALASKELMA-
TIETOJA**
(1 000 euroa)

	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.
	2011 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden voitto/tappio	1 335	38	1 103
Oikaisut:			
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa ja siirrot muihin rahavirtoihin:			
Poistot ja arvonalentumiset	8 214	8 900	17 523
Käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot	-4	-65	-43
Tytäryhtiöosakkeiden myyntivoitot ja -tappiot	0	-	-
Työsuhde-etuuksiin liittyvien velvoitteiden muutos	10	-79	-128
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa ja siirrot muihin rahavirtoihin yhteensä	8 220	8 755	17 352
Rahoitustuotot ja -kulut	950	1 810	3 172
Osinkotuotot	0	0	-
Verot	585	119	1 078
Nettokäyttöpääoman muutokset:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos	-12 760	6 665	10 126
Vaihto-omaisuuden muutos	-8 169	-1 698	-338
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	10 252	-863	191
Varausten muutos	-418	-157	-413
Maksetut/saadut korot	-1 040	-1 762	-3 296
Maksetut/saadut tuloverot	-405	-299	-337
Liiketoiminnan nettorahavirta	-1 448	12 607	28 637
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 353	-583	-3 745
Muiden sijoitusten muutokset	1 400	-2 938	2 162
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	15	65	65
Investointien rahavirta	-938	-3 456	-1 518
Rahoituksen rahavirta			
Lainat emoyhtiöltä, netto	-970	-2 628	-33 711
Korollisten ulkoisten lainojen muutos	1 079	0	5 120
Emoyhtiön investointi omaan pääomaan	4 234	-6 567	-124
Rahoituksen nettorahavirta	4 343	-9 195	-28 715
Rahavarojen muutos	1 957	-44	-1 596
Rahavarat tilikauden alussa	1 502	3 098	3 098
Rahavarat tilikauden lopussa	3 459	3 054	1 502

Vertailuvuoden 2009 rahavirtalaskelmaa ei voida tässä esittää, koska tämä erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tilinpäätös on tehty kertaluontoisesti. Vertailuvuoden taseen alkusaldoja ei ole saatavilla, koska tämä liiketoimintayhdistelmä ei ole erillisenä seurattu.

Tiivistelmä uuden Liiketoimintakokonaisuuden tilintarkastamattomista pro forma -luvuista

Alla esitettävää yhteenvetoa tilintarkastamattomista pro forma -tiedoista on luettava yhdessä tämän Esitteen liitteissä 1-2 esitettyjen Suominen Yhtymä Oyj:n tilintarkastamattomien pro forma -tietojen, tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Yhtiön konsernitilinpäätöksien ja osavuosikatsauksen ja tämän Esitteen liitteissä 3-5 esitettyjen Home and Personal -liiketoimintaa koskevien erityistä tarkoitusta varten laadittujen tilintarkastamattomien yhdisteltyjen taloudellisten tietojen kanssa. Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamaan lukijalle Yrityskaupan vaikutuksia, eikä niiden tarkoituksena ole osoittaa millainen tulos ja taloudellinen asema olisi, jos Suominen Yhtymä olisi hankkinut Home and Personal -liiketoiminnan pro forma -tiedoissa esitettyinä ajankohtina. Tiedot eivät myöskään havainnollista millainen Yhtiön liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa.

Alla esitettävä tiivistelmä ei sisällä kaikkia muualla tässä Esitteessä esitettyjä pro forma -tietoja.

PRO FORMA -TULOSLASKELMATIEDOT	1.1–30.6.2011	31.12.2010
	(tilintarkastamaton) (tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton) (tuhatta euroa)
Liikevaihto	251 140	467 602
Hankinnan ja valmistuksen kulut.....	-230 373	-432 789
Bruttokate	20 767	34 813
Liiketoiminnan muut tuotot	1 204	1 158
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-5 157	-9 038
Tutkimus ja kehitys	-3 391	-6 876
Hallinnon kulut	-11 016	-19 104
Liiketoiminnan muut kulut	-334	-3 927
Liikevoitto ennen arvonalentumisia	2 072	-2 974
Arvonalentumiset.....		-5 115
Liikevoitto/-tappio	2 072	-8 089
Rahoitustuotot.....	43	138
Rahoituskulut.....	-5 602	-10 012
Voitto/tappio ennen veroja	-3 487	-17 962
Tuloverot	604	1 050
Tilikauden voitto/tappio	-2 883	-16 912

PRO FORMA -TASETIEDOT**30.6.2011****(tilintarkastamaton)****VARAT****Pitkäaikaiset varat**

Liikearvo.....	34 285
Aineettomat hyödykkeet.....	13 340
Aineelliset käyttöomaisuus- hyödykkeet.....	160 390
Myytavissä olevat rahoitusvarat.....	212
Eräpäivään pidettävät sijoitukset.....	621
Laskennalliset verosaamiset.....	1 894
Pitkäaikaiset varat yhteensä.....	210 742

Lyhytaikaiset varat

Vaihto-omaisuus.....	58 302
Myyntisaamiset.....	24 847
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset.....	870
Muut saamiset.....	3 106
Rahavarat.....	1 160
Lyhytaikaiset varat yhteensä.....	88 285

Varat yhteensä**299 027****OMA PÄÄOMA JA VELAT****Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma**

Osakepääoma.....	11 860
Ylikurssirahasto.....	24 681
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto.....	93 302
Arvonmuutos- ja muut rahastot.....	72
Muuntoerot.....	555
Muu oma pääoma.....	-18 373
Oma pääoma yhteensä.....	112 097

Velat**Pitkäaikaiset velat**

Laskennalliset verovelat.....	2 684
Varaukset.....	376
Työsuhde-etuuksiin liittyvät velvoitteet.....	876
Muut velat.....	61
Pääomalainat.....	2 000
Lainat rahoituslaitoksilta.....	113 683
Eläkelainat.....	2 200
Pitkäaikaiset velat yhteensä.....	121 880

Lyhytaikaiset velat

Lainat.....	27 429
Pääomalainat.....	2 000
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat.....	399
Varaukset.....	188
Ostovelat ja muut velat.....	35 034
Lyhytaikaiset velat yhteensä.....	65 050

Velat yhteensä**186 930****Oma pääoma ja velat yhteensä****299 027**

YHTIÖÖN JA UUTEEN LIKETOIMINTAKOKONAISUUTEEN LIITTYVÄT RISKITEKIJÄT

Sijoitusta harkitsevien tulee huolellisesti harkita seuraavia riskitekijöitä muiden tässä Esitteessä esitettyjen tietojen lisäksi ennen mahdollista päätöstään sijoittaa Antiosakkeisiin. Jos jokin seuraavista riskeistä toteutuisi, sillä saattaisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suominen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, ja kyseiset riskit voisivat yksin tai yhdessä muiden tekijöiden kanssa estää Suominen Yhtymää taikka uutta Liiketoimintakokonaisuutta saavuttamasta taloudellisia tavoitteitaan. Mikäli nämä riskit toteutuisivat ja johtaisivat Yhtiön osakkeiden markkinahinnan laskuun, Antiosakkeisiin sijoittaneet voisivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Jäljempänä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät eivät ole ainoita Suominen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden toimintaan vaikuttavia tekijöitä. Myös muilla riskeillä ja epävarmuustekijöillä, joita ei tällä hetkellä tunneta tai joita pidetään tällä hetkellä epäolennaisina, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suominen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja/tai Yhtiön arvopaperin arvoon. Kuvattujen riskien esitysjärjestys ei ilmennä niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

Vallitsevaan makrotaloudelliseen tilanteeseen liittyviä riskejä

Kansainvälinen taloudellinen tilanne

Rahoitusmarkkinoiden yleinen markkinahäiriö, mukaan lukien huomattava likviditeetin vähentyminen rahoituksen tukkumarkkinoilla, saavutti ennalta arvaamattoman tason vuoden 2008 toisella puoliskolla, kun Yhdysvaltain asunto-markkinoilta alkaneet ongelmat levisivät muihin maihin ja vaikuttivat maailmantalouteen. Yleinen taloudellisen tilan heikkeneminen sekä kansainvälisten osakemarkkinoiden, korkomarkkinoiden, hyödykemarkkinoiden, valuuttamarkkinoiden ja kiinteistömarkkinoiden suuri volatiliteetti ja epävarmuus jatkuivat aina vuoteen 2010 saakka.

Talouden kasvu oli verraten vakaalla pohjalla maailmantaloudessa vuoden 2011 alkupuoliskolla. Kesän 2011 aikana julkaistut huolestuttavat uutiset ovat kuitenkin luoneet paniikkia monilla markkinoilla, ja maailmantalouden näkymät ovat heikentyneet voimakkaasti lyhyessä ajassa. Osa talouden indikaattoreista ennakoii jo uutta taantumaa, ja on selvää, ettei sen mahdollisuutta voida sivuuttaa. Yleinen tulevan taloudellisen kehityksen epävarmuus sekä kansainvälisten osakemarkkinoiden jyrkkä pudotus, korkojen suunnan kääntyminen laskuun, talouskasvun hidastuminen ja valuuttamarkkinoiden volatiliteetti samoin kuin finanssipolitiikan kiristyminen euroalueella jatkunevat edelleen ja viimeaikaiset tapahtumat, erityisesti jo vuonna 2010 alkaneet Euroopan reuna-alueiden velkaongelmat ja puheet lainojen uudelleenjärjestelystä ovat entisestään vähentäneet talouden ennustettavuutta. Samoin talouden ennustettavuutta vähentäneet vuoden 2012 näkymät, joiden on todettu olevan aikaisempaa epävarmemmat. (Nordea, Talousnäkymät elokuu 2011, 26.8.2011 ja Nordea Markets Research, 9.8.2011)

Maailmantalouden heikentyneet näkymät ja levottomuudet rahoitusmarkkinoilla saattavat vaikuttaa taloudellisiin toimijoihin merkittävästi ja monin tavoin. Tällaisia vaikutuksia voivat vaihtelevassa laajuudessa olla muun muassa merkittävästi alhaisemmat tuotot, kyvyttömyys saada tarvittavaa luottoa, kyvyttömyys täyttää velka- ja muihin järjestelyihin liittyviä kovenantti- ja muita ehtoja ja kyvyttömyys täyttää rahoitukseen liittyviä velvoitteita. Lisäksi, vaikka rahoituksen saatavuus kyettäisiinkin varmistamaan, rahoitusta ei välttämättä ole saatavilla kohtuullisella hinnalla ja kohtuullisilla ehdoilla.

Edellä kuvatut tapahtumat ovat vaikuttaneet merkittävästi myös kansainvälisiin kuluttajamarkkinoihin alentaen myynnin volyymin sekä vaikuttaen epäedullisesti tuotteiden hinnoitteluun monissa maissa ja monilla markkinoilla. Heikentyvä taloudellinen tilanne voi heikentää myös Yhtiön ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden asiakkaina toimivien yritysten omaa taloutta ja maksukykyä ja sitä kautta vähentää Yhtiön ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden tarjoamien tuotteiden kysyntää. Taloudellisen tilanteen jatkuvalla heikkenemisellä ja taantumien syventymisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suominen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Asiakkaisiin liittyvät luottoriskit

Nykyisinä taloudellisesti epävarmoina aikoina Suominen Yhtymän asiakkailta voi olla vaikeuksia saada luottoa ja muuta rahoitusta. Vaikka Suominen Yhtymä ei ole tähän mennessä kohdannut merkittävässä määrin asiakkaidensa maksuvaikeuksia, se on alttiina sille riskille, että sen asiakkaat eivät kykenisi suorittamaan maksuvelvoitteitaan ja myyntisaamiset voisivat näin viivästyä tai jäädä kokonaan saamatta.

Suominen Yhtymän suurimmat yksittäiset luottoriskit ovat korkean luottoluokituksen omaavien kansainvälisten yritysten myyntisaatavissa. Kymmenen suurinta asiakaskohtaista myyntisaatavaa edusti 30 prosenttia Yhtiön kaikista myyntisaatavista 30.6.2011 ja vastaavasti Home and Personal -liiketoiminta-alueen kymmenen suurinta asiakaskohtaista myyntisaatavaa edusti 48 prosenttia Home and Personal -liiketoiminta-alueen kaikista myyntisaatavista 30.6.2011. Suominen Yhtymällä on hallituksen hyväksymä luottoriskipolitiikka, joka säätelee asiakkaille tapahtuvan luotonannon periaatteet ja organisaation vastuut. Asiakkaiden luottotilanteesta annetaan vähintään kuukausittain raportit myynnistä vastaaville henkilöille. Vallitsevan taloudellisen epävarmuuden johdosta merkittävien luottoriskien mahdollisuutta ei voida kuitenkaan sulkea pois. Yhden tai useamman Suominen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden asiakkaan maksuvaikeuksilla tai maksukäyttäytymisen muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suominen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Liiketoimintaan liittyviä riskejä

Kysynnän rakenteen muuttuminen

Suominen Yhtymän sekä Home and Personal -liiketoiminta-alueen tuotteiden kysyntää säätelevät kulutuskysynnän kehitys ja muutokset. Taloussuhdanteiden heikentyminen vaikuttaa osaltaan myös kuluttajien käyttäytymiseen ja on olemassa riski, että kuluttajat muuttavat ostokäyttäytymistään. Suominen Yhtymän sekä Home and Personal -liiketoiminta-alueen tuotteiden kysyntään vaikuttavat suoraan Yhtiön ja uuden Liiketoimintakokonaisuuden asiakkaiden kuluttajille myymien tuotteiden kysyntä. Suominen Yhtymän asiakaskunta on varsin keskittynyt, mikä lisää tätä asiakaskohtaista riskiä. Yleisen taloudellisen tilanteen heikentyminen on vaikuttanut ostokäyttäytymiseen esimerkiksi siten, että kysyntä on pienentynyt ja kuluttajat ovat merkkituotteiden sijaan enenevässä määrin ryhtyneet ostamaan kauppaketjujen omia, niin kutsuttuja private label -merkkejä.

Öljypohjaisilla raaka-aineilla on joissakin käyttökohteissa imago-ongelmia, mikä voi lisätä riskiä joidenkin tuotteiden kysynnän vähenemisestä. Uuden teknologian tuotteet ja tuonti halvan valmistuskustannusten maista saattavat lisäksi vähentää Yhtiön sekä Home and Personal -liiketoiminta-alueen tuotteiden kilpailukykyä. Näitä riskejä vähentävät tuotteilta edellytettävät laatuominaisuudet, joita nykyiset halvemman ratkaisun vaihtoehdot eivät pysty saavuttamaan, sekä kuljetuksiin ja jakeluun liittyvät haasteet. Yhtiön ja/tai Home and Personal -liiketoiminta-alueen tuotteiden hintojen alenemisella ja/tai kysynnän heikentymisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suominen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen taikka uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Keskittynyt asiakaskunta

Kymmenen suurimman asiakkaan osuus Suominen Yhtymän liikevaihdosta oli 64 prosenttia 31.12.2010 päättyneellä tilikaudella ja vastaavasti kymmenen suurimman asiakkaan osuus Home and Personal -liiketoiminta-alueen yhdistelystä liikevaihdosta oli 65 prosenttia 31.12.2010. Yhden tai useamman tärkeän asiakkaan menettäminen, avainasiakkaiden ostojen merkittävä väheneminen tai avainasiakkaiden taloudelliset tai liiketoiminnalliset ongelmat voisivat vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Suominen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Tähän saattaa vaikuttaa esimerkiksi asiakkaiden tuotteiden kysynnän väheneminen ja markkina-aseman muuttuminen tai kilpailutilanne asiakkaiden markkinoilla.

Suominen Yhtymä ja Home and Personal -liiketoiminta-alue valmistavat tuotteita pääsääntöisesti saatujen tilausten perusteella. Vaikka Suominen Yhtymän käsityksen mukaan tiiviit asiakassuhteet ovat tähän mennessä auttaneet arvioimaan tulevia tilausmääriä melko tarkasti, yksi tai useampi asiakas voi tulevaisuudessa vähentää, siirtää tai perua arvoltaan tai lukumäärältään merkittäviä odotettuja tai jo vahvistettuja tilauksia, mikä voi johtaa tuotantoseisokkeihin ja siten vaikuttaa olennaisen haitallisesti Suominen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Raaka-aineiden ja sähkön hinnannousu

Suominen Yhtymän raaka-ainekustannukset ovat merkittävät. Yhtiö ostaa vuosittain öljypohjaisia raaka-aineita yli 30 000 tonnia ja puupohjaisia raaka-aineita noin 8 000 tonnia. Vuonna 2010 nämä raaka-ainekustannukset olivat yhteensä lähes 60 miljoonaa euroa, joka oli noin kolmasosa Yhtiön liikevaihdosta. Home and Personal -liiketoiminta-alueen raaka-ainekustannukset olivat noin 150 miljoonaa euroa eli noin 55 prosenttia liikevaihdosta vuonna 2010. Käytettävien öljypohjaisten raaka-aineiden hinta määräytyy suurimmaksi osaksi kansainvälisillä markkinoilla. Hintojen vaihtelu on merkittävää ja ennustettavuus heikkoa. Suominen Yhtymän tulokseen raaka-aineiden hintojen muutokset vaikuttavat

nopeasti, koska varastot vastaavat 2–4 viikon kulutusta. Suominen Yhtymä on tähän mennessä pystynyt jossakin määrin siirtämään raaka-aineiden hinnannousua omien tuotteidensa myyntihintoihin noin 3–6 kuukauden viiveellä. Home and Personal -liiketoiminta-alueen liikevaihdosta on raaka-ainelausekkeiden alaista myyntiä noin kaksi viidennestä ja myös tämän myynnin osalta raaka-ainekustannukset siirtyvät myyntihintoihin viiveellä, joka vastaa noin kolmea kuukautta. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Suominen Yhtymä ja/tai uusi Liiketoimintakokonaisuus pystyy tulevaisuudessa menettelemään samoin tai ettei tässä menettelyssä esiinny merkittäviä viiveitä sopimusehtojen, kilpailupaineen tai muiden tekijöiden seurauksena. Lisäksi Suominen Yhtymän ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden tuotteiden hinnan nostaminen raaka-aineiden hintojen nousua vastaavassa määrin voi saada Suominen Yhtymän ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden asiakkaita siirtymään muiden valmistajien korvaaviin tuotteisiin. Öljypohjaisten raaka-aineiden tai muiden Yhtiön, Home and Personal -liiketoiminta-alueen taikka uuden Liiketoimintakokonaisuuden käyttämien raaka-aineiden kuten viskoosin ja sellun hintojen nousulla voi siten olla olennaisen haitallisia vaikutuksia Suominen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Suominen Yhtymän sähköenergiakulut ovat merkittävät. Vuonna 2010 Yhtiön sähkön käyttö oli noin 85 gigawattituntia. Yhtiöllä on sähkön hankintaa koskeva toimintapolitiikka ja sähkön hankinnassa ja riskinhallinnassa käytetään riippumatonta markkinoilla toimivaa asiantuntijayritystä. Lisäksi sähkön markkinahinnan nousua hallitaan kiinteähintaisilla sopimuksilla ja sähköjohdannaisilla. Home and Personal -liiketoiminta-alueen sähkön käyttö oli vastaavasti vuonna 2010 noin 150 gigawattituntia. Vaikka Yhtiö pyrkii suojautumaan sähköhinnan vaihteluilta, on mahdollista, että sähkön hinnan nousu vaikuttaa olennaisen haitallisesti Suominen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Kilpailutilanne ja markkinoiden ylikapasiteetti

Suominen Yhtymällä ei ole sellaisia kilpailijoita, joilla olisi täysin yhtenevä tuotetarjonta, mutta sen sijaan Yhtiöllä on lukuisia alueellisia, kansallisia ja kansainvälisiä kilpailijoita sen eri tuoteryhmissä. Suominen Yhtymän merkittävimpiä kilpailijoita eri tuoteryhmissä on käsitelty esitteen kohdassa ”*Suominen Yhtymän liiketoiminta – Liiketoiminta*”. Kilpailu on kireää, sillä Yhtiön useimmissa tuoteryhmissä on tuotannon ylitarjontaa Yhtiön päämarkkina-alueilla, ja kuljetuskustannusten merkittävä osuus rajoittaa mahdollisuuksia tuotteiden markkina-alueen huomattavaan laajentamiseen. Lisäksi ei voi olla varmuutta siitä, ettei nykyisille markkinoille tule uusia kilpailijoita tai että Suominen Yhtymä kykenee kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisten tai uusien kilpailijoidensa kanssa.

Mikäli Suominen Yhtymä taikka uusi Liiketoimintakokonaisuus ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla tuotetarjonnalla, ne voivat menettää markkinaosuuttaan tai kärsiä tappiota osalla tai kaikilla toiminta-alueillaan. Kilpailu voi johtaa lisääntyneeseen hintapaineeseen Suominen Yhtymän ja uuden Liiketoimintakokonaisuuden tuotteiden ja palveluiden osalta erityisesti, jos kilpailijat pyrkivät lisäämään markkinaosuuttaan. Tämä voi vahingoittaa Suominen Yhtymän ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden kykyä säilyttää tai parantaa kannattavuuttaan. Kilpailuympäristön muutoksilla ja Suominen Yhtymän ja/tai uuden liiketoimintakokonaisuuden epäonnistumisella sopeutua ja hallita näitä muutoksia sekä muilla kilpailuun liittyvillä riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suominen Yhtymän ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Yhtiön liiketoimintastrategian toteuttaminen

Suominen Yhtymän strategian pääpainopisteenä on pyrkiä saavuttamaan asetetut taloudelliset tavoitteet parantamalla kustannustehokkuutta sekä keskittämällä ja kehittämällä liiketoimintaa korkeamman kasvu- ja tuottopotentialin liiketoiminta-alueille. Suominen Yhtymän tuleva kasvu ja kannattavuus riippuvat useista tekijöistä, joista monet eivät ole Yhtiön hallittavissa. Mikäli Suominen Yhtymä ei onnistu toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suominen Yhtymän ja uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Voi myös olla mahdollista, että Suominen Yhtymä ei ole riittävän kilpailukykyinen tai että se ei pysty tulevaisuudessa vastaamaan asiakkaiden vaatimuksiin erittäin kilpailla markkinoilla. Jos Suominen Yhtymä ei pysty mukauttamaan strategiaansa vastaamaan näitä vaatimuksia, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suominen Yhtymän ja uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Uuden Liiketoimintakokonaisuuden strategia

Suominen Yhtymä ja uusi Liiketoimintakokonaisuus tulevat laatimaan uutta kokonaisuutta ohjaavan strategian. Mikäli vallittavaa strategiaa ei pystytä toteuttamaan menestyksekkäästi, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suominen Yhtymän ja uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Kustannusvähennysten ja tehokkuuden parantamista koskevien toimenpiteiden toteuttaminen

Viime vuosina Suomen Yhtymä on toteuttanut ja toteuttaa vastaisuudessakin useita toimenpiteitä, joilla pyritään vähentämään kustannuksia ja saavuttamaan operatiivisia tehokkuusparannuksia. Jo toteutettuihin toimenpiteisiin kuuluvat muun muassa Ruotsin ja Nastolan tehtaiden sulkeminen ja toimintojen siirtäminen Puolaan, henkilöstövähennykset Veenendaalin, Tampereen ja Nakkilan tehtailla sekä tuotantotehokkuuden parantaminen esimerkiksi konenopeuksia lisäämällä ja vaihtoaikoja pienentämällä. Vaikka toimenpiteillä on jo onnistuttu saavuttamaan säästöjä ja operatiivisia tehokkuusparannuksia, Suomen Yhtymä ja/tai uusi Liiketoimintakokonaisuus eivät välttämättä kykene saavuttamaan kyseisten toimenpiteiden tai tulevaisuudessa mahdollisesti aloitettavien hankkeiden tavoitteita kokonaisuudessaan. Lisäksi aloitetut toimenpiteet perustuvat nykyisiin olosuhteisiin, eikä niissä ole otettu huomioon tekijöitä, jotka voivat aiheuttaa toimialan tai Suomen Yhtymän toimintojen muutoksista. Jos Suomen Yhtymä ja/tai uusi Liiketoimintakokonaisuus epäonnistuvat näiden tai tulevien kustannussäästöjen, tehostamistoimien tai muiden toimenpiteiden toteutuksessa tai toimenpiteillä ei saavuteta suunniteltuja säästöjä, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suomen Yhtymän ja uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Liiketoiminnan mahdolliset keskeytykset

Suomen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoiminta saattaa olla vaarassa keskeytyä äkillisten ja ennakoimattomien tapahtumien johdosta, kuten sähkönjakelun keskeytysten tai palo- ja vesivahinkojen vuoksi. Suomen Yhtymä ja/tai uusi Liiketoimintakokonaisuus eivät ehkä pysty säätelemään näitä tilanteita omilla ennakoivilla toimillaan, mikä saattaa aiheuttaa keskeytyksiä liiketoiminnoissa. Ennalta arvaamattomat tapahtumat voivat myös johtaa ylimääräisiin toimintakuluihin, kuten saneeraus- ja korjauskustannuksiin, korvausvaatimuksiin asiakkailta, korkeampiin vakuutusmaksuihin ja ylimääräisiin varmuusjärjestelmiin. Tietyille ennalta arvaamattomille tapahtumille ei välttämättä ole saatavissa vakuutusosuutta ja näin Suomen Yhtymän ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden riski kasvaa. Tuotannonkeskeytyksiä voisi aiheutua myös Suomen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden pääraaka-aineiden pitkällisistä toimituskatkoksista. Lisäksi Suomen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoiminta voi keskeytyä myös suunniteltujen keskeytysten johdosta, jotka voivat liittyä esimerkiksi tuotantokoneiden huolto-, uusinta ja siirtotoimenpiteisiin. Jos Suomen Yhtymä ja/tai uusi Liiketoimintakokonaisuus eivät kykene tehokkaasti hallitsemaan mainittuja riskejä, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suomen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Ahlstromin pyyhintäkuitukankaita valmistavalla Mozzaten tehtaalla Italiassa syttyi 21.9.2011 tulipalo, jonka seurauksena yksi tehtaan tuotantolinjoista vahingoittui. Alustavien tutkimusten pohjalta arvioidaan, että tuotanto vahingoittuneella linjalla on pysähdyksissä vähintään kolmen kuukauden ajan. Muutoin tuotanto tehtaalla saatiin käyntiin tarkastuksen jälkeen normaalisti. Ahlstromin voimassa olevien vahinko- ja keskeytysvakuutusten arvioidaan korvaavan suurimman osan tulipalon seurauksena koituvista taloudellisista vahingoista. Tulipalon seurauksena saattaa olla mahdollista, että Home and Personal -liiketoiminta samoin kuin Yrityskaupan toteuttamisen jälkeen uusi Liiketoimintakokonaisuus kärsivät asiakasmenetyksistä. Mikäli näin tapahtuu, saattaa asiakasmenetyksillä olla olennaisen haitallinen vaikutus Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Teknologiaan liittyviä riskejä

Yhtiö käyttää tuotantotoimintaansa tiettyjä teknologioita. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan valitut teknologiat ovat kilpailukykyisiä, eikä Yhtiöllä ole tarvetta tehdä merkittäviä investointeja uusiin teknologioihin. Home and Personal -liiketoiminta-alueella on Yhtiön käyttämän pyyhintäteknologian lisäksi muutama muu teknologia. Ei ole poissuljettua, että Yhtiön ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden tekemät valinnat käytettävän teknologian suhteen voisivat osoittautua virheellisiksi ja tarvetta investoinneille syntyisi esimerkiksi uusien tai korvaavien teknologioiden kehityksen myötä. Tällä saattaisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suomen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Kehitystyöhön liittyvät riskit

Suomen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen sekä uuden Liiketoimintakokonaisuuden kannattavuus ja kasvu riippuvat merkittävässä määrin niiden kyvystä tunnistaa jatkuvasti muuttuvia kulutustrendejä ja reagoida niihin sekä kyvystä kehittää uusia ja houkuttelevia tuotteita. Tämän vuoksi Suomen Yhtymä panostaa jatkuvasti tuotekehitykseen sekä tuotantoprosessien ja -valmiuksien kehittämiseen. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Suomen Yhtymä, Home and Personal -liiketoiminta-alue ja/tai uusi Liiketoimintakokonaisuus pystyvät jatkuvasti vastaamaan asiakkaiden tarpeisiin

uusilla innovaatioilla ja tuotteilla tai että asiakkaat alkavat käyttää uusia tuotteita. Tällöin Suominen Yhtymä, Home and Personal -liiketoiminta-alue ja/tai uusi Liiketoimintakokonaisuus ei välttämättä saa hyödynnettyä investointejaan, jotka on tehty uusien tuotteiden tai prosessien kehittämiseen, eivätkä voimavarat välttämättä riitä kehityksessä mukana pysymiseen. Jos Suominen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden nykyiset tai tulevat kilpailijat onnistuvat parantamaan kilpailevien tuotteidensa laatua tai toiminnallisia ominaisuuksia, alentamaan merkittävästi niiden hintaa tai lisäämään muulla tavalla merkittävästi niiden myyntiä, tämä voi johtaa Yhtiön, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden markkinaosuuden pienenemiseen ja edelleen vaikuttaa olennaisen haitallisesti niiden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Työtaistelutoimenpiteet

Suominen Yhtymään, Home and Personal -liiketoiminta-alueeseen ja/tai uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen voidaan kohdistaa työtaistelutoimenpiteitä, jotka voivat johtaa liiketoiminnan keskeytymiseen ja siten olennaisen haitallisesti vaikuttaa Suominen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Suurin osa Yhtiön nykyisestä henkilöstöstä kuuluu ammattiliittoihin, joiden kanssa on tehty useita työehtosopimuksia. Kaikki ammattiliittoihin kuuluvat Yhtiön työntekijät eivät kuitenkaan kuulu voimassa olevien työehtosopimusten piiriin. Lisäksi Yhtiötä ja muita työnantajia edustavat työnantajajärjestöt eivät välttämättä pysty neuvottelemaan tyydyttäviä uusia työehtosopimuksia, kun aikaisempien työehtosopimusten voimassaolo päättyy. Lisäksi Yhtiötä koskevat nykyiset työehtosopimukset eivät välttämättä estä lakkoja tai työnseisauksia sen tuotantolaitoksilla. Myös työselkkaukset Suominen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden asiakkaiden toimialoilla tai muutoin Yhtiön liiketoimintaan sidoksissa olevilla aloilla kuten kuljetusalalla tai kaupanalalla voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti näiden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Tuotevastuu- ja takuuvaatimukset

Korkealaatuinen tuotevalikoima on eräs Suominen Yhtymän samoin kuin uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoiminnan avaintekijöistä. Monet Yhtiön asiakkaista edellyttävät erittäin tiukkojen laadunvalvontaprosessien käyttöä. Lisäksi tuotteiden tulee täyttää soveltuvat lainsäädännön ja viranomaisten vaatimukset.

Suominen Yhtymä on pyrkinyt suojautumaan tuotevastuuriskeiltä järjestelmällisillä laadunvalvontaprosesseilla sekä tuotevastuuvakuutuksin. Tutkimus- ja kehitystoiminta varmistaa tuotteiden turvallisuuden tuotekehitysvaiheessa ja jatkuva laaduntarkkailu tuotteiden laadun valmistuksessa. Vaikka Yhtiön johto pitää merkittäviä tuotevastuuseen perustuvia vaatimuksia epätodennäköisinä eikä johdon tiedossa ole tällaisia vaatimuksia, ei ole poissuljettua, että epäonnistuminen sovellettavien laatuvaatimusten noudattamisessa ja tuotevastuu- ja takuuvaatimusten realisoituminen voisivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Suominen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Yhtiön liiketoiminnan kehitysvaihe ja kannattavuus

Suominen Yhtymän liike-tulos 30.6.2011 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta oli noin 0,6 miljoonaa euroa tappiollinen, ja Home and Personal -liiketoiminnan yhdistelty liike-tulos 30.6.2011 päättyneeltä kuudelta kuukaudelta oli noin 2,9 miljoonaa euroa voitollinen.

On mahdollista, että Suominen Yhtymän ja Yrityskaupan jälkeen uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoiminta on tappiollista myös tulevina vuosina. Uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoiminnan tuloksen kannattavuus riippuu muun muassa siitä, kykeneekö Yhtiö menestyksellisesti hankkimaan raaka-aineita toimittajilta sekä solmimaan myyntisopimuksia kolmansien osapuolten kanssa. Kannattavan liiketoiminnan saavuttaminen edellyttää lisäksi sitä, että Yhtiö Yrityskaupan toteututtua integroi hankitun Home and Personal -liiketoiminta-alueen tehokkaasti ja saavuttaa tavoitellut synergiaedut. Ei ole kuitenkaan täyttä varmuutta siitä, että Yhtiön ja uuden Liiketoimintakokonaisuuden toiminta tulevaisuudessa on kannattavaa, ja tällä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Suominen Yhtymän ja Yrityskaupan jälkeen uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Mahdollisiin yritys-järjestelyihin liittyvät riskit

Suominen Yhtymä saattaa myös jatkossa harkita strategisia yritys-järjestelyitä nyt toteutettavan Yrityskaupan lisäksi. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuisi tällaisia hankkeita koskevien suunnitelmien toteuttamisessa tai että järjestelyt ja niiden toteutus onnistuisivat odotusten mukaisesti. Yritys-järjestelyt voivat myös vaatia johdolta merkittävää panosta ja viedä huomiota päivittäisen liiketoiminnan johtamiselta. Erityisesti yritysostoihin liittyviin riskeihin kuuluvat Suominen Yhtymän mahdollisesti hankkimien yritysten tuntemattomat vastuut, mahdollinen kyvyttömyys integroida ja johtaa

ostettuja toimintoja ja henkilöstöä sekä riski siitä, että odotetut tuotannon edut tai synergiat eivät toteudukaan. Myös kilpailuviranomaisten yrityskauppasääntely voi rajoittaa Suomen Yhtymän kykyä tehdä tulevaisuudessa yritysostoja. Jos mahdollisia Suomen Yhtymän kannalta edullisia yritysjärjestelyjä ei kyetä toteuttamaan ja panemaan täytäntöön, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suomen Yhtymän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta

Suomen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen sekä uuden Liiketoimintakokonaisuuden menestys riippuu merkittävästi ylimmän johdon ja muiden avainhenkilöiden jatkuvasta työpanoksesta sekä näiden kyvystä houkuttaa, motivoida ja pitää palveluksessaan päteviä työntekijöitä organisaation joka tasolla. Vaikka Suomen Yhtymä ja Home and Personal -liiketoiminta-alue eivät ole kohdanneet ongelmia avaintyöntekijöiden rekrytoinnissa ja pysyvyydessä, ei ole varmuutta siitä, ettei ongelmia ilmene tulevaisuudessa. Avainhenkilöiden menettäminen tai epäonnistuminen pätevien työntekijöiden rekrytoinnissa ja pysyvyydessä voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Suomen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Vakuutussuojan laajuus

Suomen Yhtymä on vakuuttanut liiketoimintansa tavanomaisilla omaisuus-, keskeytys- ja vastuuvakuutuksilla hyvämaineisilta vakuutusyhtiöiltä ja Yhtiön johdon käsityksen mukaan vakuutussuoja vastaa alan normaalia käytäntöä. On kuitenkin mahdollista, että nämä vakuutukset eivät kata riittävästi kaikkia riskejä ja onnettomuuksia tai ole muutoin riittävän kattavia kaikissa tilanteissa. Vakuutusyhtiöt voivat lisäksi kokonaan tai osittain evätä Suomen Yhtymän korvausvaatimukset tai on mahdollista, että ne viime kädessä eivät pysty täyttämään velvoitteitaan vakuutus sopimuksen edellyttämällä tavalla. Toteutuessaan nämä riskit voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Suomen Yhtymän ja Home and Personal -liiketoiminta-alueen sekä Yrityskaupan jälkeen uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Ympäristö-, terveys- ja työturvallisuuslainsäädäntö

Suomen Yhtymän sekä Home and Personal -liiketoiminta-alueen liiketoimintaan sovelletaan erilaisia ympäristö-, terveys- ja työturvallisuuslakeja sekä -määräyksiä. Ympäristölait ja -määräykset liittyvät esimerkiksi ilmansaasteiden, melusaasteiden sekä haitallisten aineiden päästöjen sääntelyyn.

Suomen Yhtymän johto uskoo, että Yhtiön liiketoimintaa harjoitetaan ja on harjoitettu ja tiloja käytetään ja on käytetty kaikissa olennaisissa suhteissa sovellettavien ympäristö-, terveys- ja työturvallisuuslakien ja -määräysten mukaisesti. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, ettei mainittujen lakien ja määräysten rikkomisesta voisi aiheutua tulevaisuudessa olennaisia kustannuksia tai vastuita. Yhtiön sekä Home and Personal -liiketoiminta-alueen tuotantolaitoksia sijaitsee pitkään teollisuuskäytössä olleilla kiinteistöillä, ja ei ole poissuljettua, etteikö Yhtiölle ja/tai uudelle Liiketoimintakokonaisuudelle voisi syntyä pilaantuneiden kiinteistöjen puhdistusvastuita Yhtiön omistuksessa ja käytössä olevista tai olleista kiinteistöistä ja kiinteistöistä, joilla on hävitetty Yhtiön toiminnassa syntyneitä jätteitä. Tällainen vastuu voi langeta riippumatta siitä, onko Suomen Yhtymä, Home and Personal -liiketoiminta-alue taikka uusi Liiketoimintakokonaisuus ollut vastuussa pilaantumisen. Lisäksi sovellettavien lakien, määräysten ja toimilupien odottamattomat muutokset, joita Suomen Yhtymä ei pysty ennakoimaan, voivat nostaa Suomen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintakuluja ja asettaa uusia velvoitteita. Tämä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Suomen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminnan ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Valuuttakurssien vaihtelut

Suomen Yhtymällä on tuotannollista toimintaa Suomessa, Puolassa ja Alankomaissa ja myyntiyhtiö Venäjällä (katso kohta ”Suomen Yhtymän liiketoiminta – Konsernin rakenne”). Hankittavalla Home and Personal -liiketoiminnalla on tuotannollista toimintaa Italiassa, Espanjassa, Yhdysvalloissa ja Brasiliassa. Lisäksi konserniyhtiöt harjoittavat ulkomaankauppaa. Yhtiö, Home and Personal -liiketoiminta-alue samoin kuin uusi Liiketoimintakokonaisuus ovat siten altistuneet sekä transaktioriskeille, jotka aiheutuvat tuotteiden ja tavaroiden ostamisesta ja myynnistä muilla kuin Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden ja uuden Liiketoimintakokonaisuuden kotivaluutoilla, sekä translaatoriskeille eli riskeille, jotka syntyvät, kun eri valuutoissa olevat sijoitukset muunnetaan emoyrityksen toimintavaluutaksi eli euroiksi.

Suomen Yhtymän viennistä valtaosa on euromääräistä ja valuuttamääräinen myynti eri toimipisteistä edustaa runsasta viidennestä liikevaihdosta. Suomen Yhtymän valuuttamääräisten kassavirtojen päävaluutat ovat Ruotsin kruunu, Puolan

zloty ja Yhdysvaltain dollari. Ruotsin kruunuun liittyvä riski syntyy pääosin myynnistä ruotsalaisille asiakkaille. Puolan zlotyn riski syntyy paikallisen tytäryhtiön kassavirroista. Dollari-riski syntyy raaka-ainehankinnasta, sillä Yhtiön käyttämien öljypohjaisten raaka-aineiden hinnoittelu perustuu pääosin Yhdysvaltain dollariin, vaikka Yhtiön ostot tehdään suurimmaksi osaksi euroissa. Home and Personal -liiketoiminta-alueen liikevaihdosta alle 40 prosenttia on euromääräistä, noin 55 prosenttia dollarimääräistä ja 5 prosenttia muuta valuuttaa. Transaktioriski on kuitenkin selvästi pienempi, koska Suomen Yhtymä -konsernin euromääräisten yksiköiden dollarimääräiset ostot ovat noin 13 miljoonaa dollaria ja dollarimääräisten yksiköiden ostot euroissa noin 4 miljoonaa euroa.

Suomen Yhtymä käyttää tilinpäätösvaluuttana euroa. Näin ollen Yhtiö altistuu myös valuuttakurssien translaatoriskille siinä määrin kuin sen tytäryhtiöiden ja/tai Yrityskaupan jälkeen uuden Liiketoimintakokonaisuuden varat, velat, tuotot ja kulut kirjataan muissa valuutoissa kuin euroissa. Suurimman painoarvon uudessa Liiketoimintakokonaisuudessa muodostaa dollari. Suomen Yhtymän on muunnettava konsernitilinpäätöstä laadittaessa kyseiset erät euroiksi tilinpäätöshetken valuuttakursseilla. Ulkomaisten tytäryhtiöiden omien pääomien eliminoinnissa syntyneet muuntoerot samoin kuin tuloslaskelman ja taseen valuuttamuunnoksesta syntynyt ero kirjataan konsernitilinpäätöksessä muihin laajan tuloksen eriin. Näin ollen euron vahvistuminen ja heikentyminen suhteessa muihin valuuttoihin, joissa sen tytäryhtiöiden tulokset kirjataan, vaikuttaa näiden erien arvoon konsernitilinpäätöksessä, vaikka niiden arvo ei olisi muuttunut alkuperäisessä valuutassa. Yhtiön ja uuden Liiketoimintakokonaisuuden taseeseen liittyvä valuutan translaatoriski on seurausta kurssivaihtelusta, jota aiheuttaa Yhdysvaltain dollari, Ruotsin kruunu ja Puolan zloty.

Vaikka Yhtiö pyrkii pienentämään valuuttakurssivaihteluiden vaikutusta suojautumisen kautta, ei ole takeita siitä, etteivät valuuttakurssivaihtelut vaikuttaisi olennaisen haitallisesti Suomen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Veroriskejä

Suomen Yhtymä samoin kuin Yrityskaupan jälkeen uusi Liiketoimintakokonaisuus ovat tuloverotuksen kohteena useassa eri maassa. Tuloverojen kokonaismäärän arvioiminen koko konsernin tasolla sekä ennen että jälkeen Yrityskaupan edellyttää huolellista harkintaa ja useiden liiketoimien ja laskelmien osalta lopullisen veron määrä on epävarma. Veroriskit liittyvät myös verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin, ja riskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai veroviranomaisten määräämiin sanktioihin, jotka puolestaan voivat johtaa taloudellisiin menetyksiin. Vaikka Suomen Yhtymä käyttää huomattavasti voimavaroja veroriskien hallintaan, riskin toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suomen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Rahoitukseen liittyviä riskejä

Nykyisiin rahoitusjärjestelyihin liittyviä riskejä

Yhtiön nykyisistä sitovista luottolimiiteistä aikavälillä joulukuu 2011 – heinäkuu 2012 erääntyy yhteensä 20 miljoonaa euroa. Yhtiön kesäkuussa 2011 muuttamaan syndikoituun luottosopimukseen on kirjattu, että Suomen Yhtymä pyrkii hakemaan rahoitusta pääomamarkkinoilta loppuvuoden aikana. Lisäksi Yhtiö pyrkii taseaseman parantamiseen myös ei-keskeisten varallisuus- ja liiketoimintaerien myymisellä. Yhtiön periaatteena on pitää käytettävissään riittäviä rahoituslimiittejä. Yhtiö katsoo voivansa jälleenrahoittaa limiittien alenevan määrän ennen eräpäivää ottaen huomioon luottoehtojen pääomahankinnan velvoitteet ja Yhtiön liiketoiminnan tulot, mutta varmuutta siitä ei voi olla. Jos tarvittavaa rahoituksen uudistamista ei saada solmittua, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suomen Yhtymän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Suomen Yhtymän nykyisissä luottosopimuksissa, jotka koskevat nykyistä 44 miljoonan euron syndikoitua luottoa, on taloudellisia kovenantteja, jotka koskevat omavaraisuusastetta, käyttökate sekä seniorivelan ja käyttökateen suhdetta. Seniorivelalla tarkoitetaan nettovelkaa pois lukien pääomalainat. Katso tarkemmin ”Suomen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Maksuvalmius ja pääomalähteet – Velkaantuneisuus – Syndikoitu lainajärjestely 2010”. Omavaraisuusastetta koskevan kovenantin mukaan Yhtiön omavaraisuuden tulee olla pääomalainat omaan pääomaan lukien 27 prosenttia. Yhtiön omavaraisuusaste pääomalainat omaan pääomaan lukien 30.6.2011 oli 28,1 prosenttia. Yhtiö on sopinut luotonantajien kanssa, että 12 kuukauden rullaava käyttökate on 31.12.2011 vähintään 7,0 miljoonaa euroa. Käyttökate annualisoituna 1.1.–30.6.2011 välisenä aikana toteutuneiden lukujen perusteella on 6,9 miljoonaa euroa. Yhtiön seniorinettovelkojen suhde käyttökatteeseen tulee olla enintään 3,6 31.3.2012 perustuen edeltävään 12 kuukauden jaksoon. Vaikka Yhtiö katsoo, että se pystyy täyttämään nykyisten rahoitussopimustensa taloudellisten kovenanttien vähimmäisarvot ottaen huomioon luottoehtojen pääomahankinnan velvoitteet ja Yhtiön liiketoiminnan tulot, ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy kaikissa olosuhteissa saavuttamaan vähimmäisarvot, jolloin rahoittajilla on oikeus luottojen ennenaikaiseen irtisanomismenettelyyn ja ehtojen uudelleen neuvotteluun. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus

Suominen Yhtymän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Katso kohta ”*Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Johdon käyttöpääomaa koskeva lausunto*”.

Uuden Liiketoimintakokonaisuuden lainajärjestelyihin liittyviä riskejä

Home and Personal -liiketoimintakaupan yhteydessä on neuvoteltu neljän liikepankin kanssa 150 miljoonan euron lainajärjestely, johon on pankeilta saatu ns. Commitment Letter. Commitment Letterissä on asetettu lainajärjestelyn toteutumisen ehdoksi, että Osakeanti toteutuu vähintään 85 miljoonan euron suuruisena. Yrityskaupan rahoittamisen lisäksi tämä korvaa toteutuessaan Yhtiön nykyisen, alun perin 44 miljoonan euron syndikoidun luoton. Katso kohta ”*Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Maksuvalmius ja pääomalähteet – Velkaantuneisuus – Syndikoitu lainajärjestely 2011*” ja ”*Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Johdon käyttöpääomaa koskeva lausunto*”.

Home and Personal -liiketoimintakaupan yhteydessä neuvoteltuun 150 miljoonan euron lainajärjestelyyn liittyy niin ikään toimintaa rajoittavia ehtoja. Yhtiön nettovelkojen suhde käyttökatteeseen viimeisen 12 kuukauden jaksolla 31.12.2011 tulee olla enintään 4,3 ja 31.3.2012 enintään 4,2 ja vuoden 2012 lopussa 3,2. Yhtiön velkojen suhde omaan pääomaan tulee olla 31.12.2011 enintään 130 prosenttia, 30.3.2012 enintään 125 prosenttia ja vuoden 2012 lopussa enintään 100 prosenttia. Tarkasteluhetkillä 31.12.2011 ja 30.3.2012 tunnusluvuista eliminoidaan kustannukset, jotka syntyvät Yrityskaupan ja Osakeannin yhteydessä sekä välittömistä uuden Liiketoimintakokonaisuuden aloittamiskustannuksista. Luottosopimukseen liittyy myös rajoitteita investoinneille, osingonjaolle ja omistuksen muutoksille sekä velvoitteita lyhennyksiin varojen myynteihin ja pääomaemissioihin liittyen. Vaikka Yhtiö katsoo, että se pystyy täyttämään uuden kaavailun rahoitussopimuksen taloudellisten kovenanttien vähimmäisarvot ottaen huomioon Osakeannissa annettujen merkintäsitoumusten perusteella saatavat varat, Yhtiön liiketoiminnan tulot, pääomien vapauttaminen sekä mahdollinen pääomarahoitus, ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy kaikissa olosuhteissa saavuttamaan vähimmäisarvot, jolloin rahoittajilla on oikeus luottojen ennenaikaiseen irtisanomismenettelyyn ja ehtojen uudelleen neuvotteluun. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suominen Yhtymän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Katso myös ”*Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Maksuvalmius ja pääomalähteet – Velkaantuneisuus – Syndikoitu lainajärjestely 2011*”.

Käyttöpääoman riittävyys

Yhtiöllä ei ole tämän Esitteen päivämääränä riittävästi käyttöpääomia seuraavien 12 kuukauden toiminnan rahoittamiseksi. Yhtiö arvioi, että tulorahoituksella ja uuden lainajärjestelyn avulla saatavalla rahoituksella voidaan hoitaa yhtiön käyttöpääoman tarve seuraavien 12 kuukauden aikana, mutta koska varmuutta tästä ei ole, Yhtiö on varautunut tarvittaessa pääomien vapauttamiseen myymällä ei-keskeisiä omaisuuseriä sekä hankkimaan lisärahoitusta pääomamarkkinoilta siten, että se pystyy hoitamaan vuoden päästä syntyvät lyhennysveloitteensa. Vaikka Yhtiö katsoo, että se voi hoitaa käyttöpääoman tarpeensa seuraavien 12 kuukauden aikana yllä todetusti, ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy kaikissa olosuhteissa varmistamaan käyttöpääoman riittävyyden. Käyttöpääoman riittämättömyydellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suominen Yhtymän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Katso kohta ”*Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Johdon käyttöpääomaa koskeva lausunto*”.

Korkoriski

Korkotason nousulla voi olla olennainen, suora vaikutus saatavilla olevan rahoituksen kustannuksiin sekä Suominen Yhtymän olemassa oleviin rahoituskustannuksiin. Yhtiö on pääasiallisesti altistunut korkoriskille korollisten velkojen kautta. Yhtiön lainasalkun korkoriski on hajautettu siten, että salkku koostuu sekä muuttuvista että kiinteistä koroista eri korkojaksoille hajautettuna. Yhtiön hallitus on määrittänyt lainasalkun korkorakenteen sekä sen poikkeamarajat. Varautumistoimista huolimatta korkotason nousulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suominen Yhtymän ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Taseasemaan liittyviä riskejä

Liikearvojen arvonalentumiset

Liikearvon määrä Suominen Yhtymän taseessa 30.6.2011 oli noin 18,5 miljoonaa euroa, joka muodostuu Codi International BV:n hankinnassa vuonna 2003 muodostuneesta liikearvosta. Liikearvon määrä suhteessa omaan pääomaan oli 62,1 prosenttia 30.6.2011. Liikearvo kohdistuu Codi Wipes -liiketoimintayksikölle.

Yrityskaupan toteuduttua, perustuen alustaviin hankintalaskelmiin siten kuin tämän Esitteen liitteessä 1 ”Suominen Yhtymä Oyj:n tilintarkastamattomat pro forma -tiedot” on esitetty, liikearvon määrä Suominen Yhtymän taseessa olisi noin 34,3

miljoonaa euroa, joka muodostuu Codi International BV:n hankinnassa vuonna 2003 muodostuneesta liikearvosta 18,5 miljoonaa euroa sekä Home and Personal -liiketoiminnan hankinnasta vuonna 2011 syntyvästä alustavasta liikearvosta 15,8 miljoonaa euroa, edellyttäen, että Yrityskauppa toteutuu.

Yrityskaupan yhteydessä tehtävässä Osakeannissa Ahlstrom Oyj:lle suunnattavia uusia osakkeita käsitellään hankintalaskelmassa maksuna oman pääoman ehtoosella instrumentilla. Nämä Ahlstrom Oyj:lle suunnattavat osakkeet muodostavat osan luovutetusta vastikkeesta ja vastikkeena luovutettavat osakkeet arvostetaan hankintahetken käypään arvoon. Lopullista hankintalaskelmaa varten käytetty arvo tulee olemaan Suomen Yhtymän osakkeen pörssikurssi sinä päivänä, jolloin määräysvalta Home and Personal -liiketoimintaan siirtyy Yhtiölle. Tämän lisäksi alkuperäistä kauppahintaa 170 miljoonaa euroa oikaistaan hankintahetkellä sopimuksessa erikseen määriteltyjen perusteiden mukaisesti. Hankitut yksilöitävissä olevat varat ja vastattavaksi otettavat velat kirjataan niiden hankinta-ajankohtien käypiin arvoihin ja hankittavan nettovarallisuuden ylittävä luovutetun vastikkeen osuus kirjataan konsernitaseeseen liikearvoksi. Tähän Esitteeseen sisältyvissä pro forma -tiedoissa on käytetty osakkeiden käypänä arvona 0,45 euroa per osake, ja alkuperäiseen kauppahintaan on tehty oikaisu 30.6.2011 tilanteen mukaisesti, jolloin luovutetun vastikkeen arvo yhteensä olisi 171 miljoonaa euroa. Pro forma -tiedoissa esitettyjen alustavien hankintalaskelmien perusteella ja edellä mainittua luovutetun vastikkeen arvoa käytettäessä Yrityskaupan tuloksena taseeseen tulisi liikearvo 15,8 miljoonaa euroa. Lopullinen liikearvon määrä saattaa muuttua tässä Esitteessä käytetystä pro forma -tietoja varten laaditusta arvosta johtuen Suomen Yhtymän osakkeen mahdollisista kurssimuutoksista, lopullisen hankintahetken hankintalaskelman ja arvonmääritysten valmistumisesta sekä lopullisesta kauppahinnan määrästä.

Liikearvoa ei poisteta, vaan sille tehdään arvonalentumistestaus vähintään vuosittain ja lisäksi, mikäli havaitaan viitteitä arvonalentumisesta. Siinä tapauksessa, että omaisuuserästä kerrytettävissä olevan rahamäärän odotetaan olevan pienempi kuin omaisuuserän kirjanpitoarvo, omaisuuserän kirjanpitoarvoa on alennettava siten, että se vastaa kerrytettävissä olevaa rahamäärää. Arvonalentumistappio on kirjattava välittömästi tulosvaikutteisesti. Aikaisempina vuosina liikearvoa on kirjattu alas Codi Wipesin osalta yhteensä noin 4,1 miljoonalla eurolla ja Kuitukankaiden osalta yhteensä noin 11,4 miljoonalla eurolla. Katso ”Suomen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Tilinpäätöksen keskeiset laatumisperiaatteet – Liikearvon arvioitu arvonalentuminen”. Vaikka mahdollinen alaskirjaus ei vaikuttaisi Yhtiön kassavirtaan, liikearvon merkittävä alaskirjaus voi vaikuttaa olennaisesti Suomen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Aineettomat hyödykkeet

Suomen Yhtymän taseessa 30.6.2011 oli aineettomia hyödykkeitä 0,7 miljoonan euron edestä pois lukien liikearvon määrä, jonka suuruus oli 18,5 miljoonaa euroa. Yrityskaupan toteuduttua, perustuen alustaviin hankintalaskelmiin siten kuin tämän Esitteen liitteessä I ”Suomen Yhtymä Oyj:n tilintarkastamattomat pro forma -tiedot” on esitetty, aineettomien hyödykkeiden määrä ilman liikearvoa Suomen Yhtymän taseessa olisi noin 13,3 miljoonaa euroa. Lopullinen aineettomien hyödykkeiden määrä saattaa muuttua tässä Esitteessä käytetystä pro forma -tietoja varten laaditusta arvosta johtuen lopullisen hankintalaskelman ja arvonmääritysten valmistumisesta.

Aineettomat hyödykkeet, muut kuin liikearvo, poistetaan tasapoistoin arvioituna taloudellisen vaikutusaikanaan. Näiden omaisuuserien kirjanpitoarvoja arvioidaan jokaisen raportointikauden päättymispäivänä mahdollisten arvonalentumisen viitteiden havaitsemiseksi ja aina, kun viitteitä mahdollisesta arvonalentumisesta esiintyy. Jos arvonalentumistestin perusteella on kirjattava arvonalentumisia, niillä saattaa olla olennainen negatiivinen vaikutus Yhtiön, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden toiminnan tulokseen ja taseeseen.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Suomen Yhtymän taseessa 30.6.2011 oli aineellisia käyttöomaisuushyödykkeitä 51,2 miljoonan euron edestä. Maa-alueet, rakennukset sekä koneet ja laitteet muodostavat suurimman osan aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä. Yrityskaupan toteuduttua, perustuen alustaviin hankintalaskelmiin siten kuin tämän Esitteen liitteessä I ”Suomen Yhtymä Oyj:n tilintarkastamattomat pro forma -tiedot” on esitetty, aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden määrä Suomen Yhtymän taseessa olisi noin 160,4 miljoonaa euroa. Lopullinen aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden määrä saattaa muuttua tässä Esitteessä käytetystä pro forma -tietoja varten laaditusta arvosta johtuen lopullisen hankintalaskelman ja arvonmääritysten valmistumisesta.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, lukuun ottamatta maa-alueita poistetaan tasapoistoin arvioituna taloudellisen vaikutusaikanaan. Näiden omaisuuserien kirjanpitoarvoja arvioidaan jokaisen raportointikauden päättymispäivänä mahdollisten arvonalentumisen viitteiden havaitsemiseksi ja aina, kun viitteitä mahdollisesta arvonalentumisesta esiintyy. Jos arvonalentumistestin perusteella on kirjattava arvonalentumisia, niillä saattaa olla olennainen negatiivinen vaikutus

Yhtiön, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden toiminnan tulokseen ja taseeseen.

Osakkeisiin liittyviä riskejä

Osakkeen likviditeettiriski ja hinnanmuodostus markkinoilla

Julkisessa kaupankäynnissä likviditeetti kuvaa arvopaperimarkkinoiden kykyä välittää kauppvoja nopeasti ja tehokkaasti. Jos likviditeetti on pieni, arvopapereiden osto ja myynti voi olla vaikeaa määrättyä ajankohtana, koska kaupankäyntitoimeksiantoja ei ole paljon. Hyvä likviditeetti sen sijaan takaa isojenkin kauppvojen nopean toteuttamisen ilman suurta vaikutusta hintatasoon. Suominen Yhtymän osakkeen likviditeettiin vaikuttavat suoraan kyseisen osakkeen kysyntä ja tarjonta sekä epäsuorasti myös muut tekijät, kuten markkinahäiriöt (esim. toimintakatkos Helsingin Pörssissä) taikka infrastruktuuriongelmat, kuten arvopapereiden selvitysprosessiin liittyvät puutteet ja häiriöt. Likviditeettiriskin toteutuessa saattaa sillä olla haitallinen vaikutus Yhtiön osakkeen arvoon.

Osakesijoituksiin liittyy myös osakkeiden hinnanvaihteluun liittyvä riski (osakeriski). Osakkeiden hinnanvaihteluun vaikuttaa sekä markkinoiden yleinen kehitys että tiedot liikkeeseenlaskijan menestykseen vaikuttavista seikoista ja tulevaisuuden näkymistä. Riskiin vaikuttaa yleisesti myös mm. yrityksen liikkeeseen laskemien osakkeiden määrä ja omistuksen jakautuminen. On myös mahdollista, että osakkeen hinnanmuodostus markkinoilla on häiriintynyt esimerkiksi alhaisen likviditeetin johdosta, jolloin osakkeen määrätyn ajankohdan hinta ei välttämättä heijasta kaikkea markkinoilla saatavilla olevaa tietoa. Osakesijoituksiin sisältyy myös mahdollisuus menettää koko sijoitettu pääoma, jos liikkeeseenlaskija ajautuu konkurssiin. Osakeriskin toteutuessa saattaa se vaikuttaa haitallisesti Yhtiön osakkeen arvoon.

Osingon määrän epävarmuus

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan osakeyhtiöiden osakkeille on maksettu osinkoa pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja Osakeyhtiölain mukaan osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä mahdollisesta osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan mahdollisesti jaettava osinko rajoittuu Suominen Yhtymän viimeisimmässä, yhtiökokouksen vahvistamassa tilintarkastetussa tilinpäätöksessä esitettyjen jakokelpoisten varojen määrään. Lisäksi Suominen Yhtymän tuleva osingonmaksukyky riippuu useista tekijöistä, kuten sen tulevasta tuloksesta, kassavirroista, investoinneista ja kyvystä saada tytäryhtiöiltään riittäviä osinkoja sekä paikallisen lainsäädännön ja sääntelyn asettamista vaatimuksista. Tulevaan osingonmaksukykyyn saattaa samoin vaikuttaa Yrityskaupan toteutumisen jälkeen Home and Personal -liiketoiminnan integroinnin onnistuminen jo olemassa oleviin Suominen Yhtymän liiketoimintoihin sekä saavutettavien mahdollisten synergiaetujen suuruus. Osingonjako ei saa vaarantaa Osakeyhtiölain mukaista Yhtiön maksukykyisyyttä. Suominen Yhtymän hallituksen yleisenä velvollisuutena on varmistua Yhtiön maksukykyisyyden säilymisestä ennen osingonjaosta päättämistä. Antiosakkeiden omistajat ovat oikeutettuja kaikkiin mahdollisiin Yhtiön jakamiin osinkoihin, joissa osingonmaksun täsmäytyspäivä on sen jälkeen, kun Antiosakkeet on merkitty kaupparekisteriin. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että jakokelpoisia voittovaroja on ottaen huomioon myös lainajärjestelyyn liittyvät voitonjakorajoitteet käytettävissä minään tilikautena. Katso jaksot ”*Osingot ja osinkopolitiikka*”, ”*Suominen Yhtymän osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Osingot ja muu voitonjako*” sekä *Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Maksuvalmius ja pääomanlähteet – Velkaantuneisuus – Syndikoitu lainajärjestely 2011*”.

Tuleviin osakeantteihin tai muihin järjestelyihin liittyvät riskit

Merkittävien osakemäärien liikkeeseenlasku tai myynti, olivatpa ne Yhtiön liikkeeseen laskemia tai sen osakkeenomistajien myymiä, taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Antiosakkeiden markkina-arvoon ja Suominen Yhtymän kykyyn hankkia tulevaisuudessa varoja pääoman korotusten avulla.

Yrityskaupan liittyviä riskejä

Yrityskaupan toteutuminen

Yrityskaupan toteutuminen edellyttää useiden ennalta asetettujen edellytysten ja ehtojen toteutumista. Ensinnäkin edellytetään, että kilpailuviranomaiset eri maissa hyväksyvät Yrityskaupan toteutumisen ja Brasilian osalta, että viranomaiset antavat luvan Brasiliassa sijaitsevan Home and Personal -liiketoiminnan osan siirtoon Yrityskaupan kohteena olevaan perustettavaan yhtiöön. Tämän lisäksi Yrityskaupan rahoittamiseen osallistuvat pankit ovat asettaneet vieraan pääoman ehtoisen 150 miljoonan euron lainajärjestelyn toteutumiselle ehdoksi, että Osakeannin on toteuduttava vähintään 85 miljoonan euron suuruisena. Mikäli Suominen Yhtymä ei pysty hankkimaan Osakeannissa vähintään Commitment

Letterissä asetettua 85 miljoonan euron vähimmäispääomatavoitetta, Suominen Yhtymä ei voi Commitment Letterin ehtojen mukaan rahoittaa suunnittelemaansa Yrityskauppaa ennalta sovittujen syndikoidun lainajärjestelyn ehtojen mukaisesti ja Yrityskaupan vieraan pääoman ehtoinen rahoitus on neuvoteltava uusiksi, jolloin Yrityskaupan toteuttaminen mahdollisesti viivästyy taikka jää toteutumatta. Katso jakso ”Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Maksuvalmius ja pääomanlähteet – Velkaantuneisuus – Syndikoitu lainajärjestely 2011”.

Yrityskaupan toteuttamisen edellytyksenä on niin ikään, että Home and Personal -liiketoiminnassa ei ole tapahtunut sellaista olennaista kielteistä muutosta, jonka vuoksi Yhtiö ei kykenisi hoitamaan velkarahoituksensa mukaisia velvoitteita ja että rahoitusmarkkinoilla ei ole tapahtunut olennaisia kielteisiä muutoksia. Yrityskaupan samoin kuin siihen liittyvän Osakeannin toteutuminen edellyttää myös erinäisten muiden ehtojen täyttymistä, joita on tarkemmin kuvattu jaksossa ”Osakeannin ehdot – Osakeannin toteuttamisen edellytykset”.

Mikäli Yrityskauppa ei toteudu suunnitellusti, voi sillä olla olennainen negatiivinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taseeseen.

Integrointiprosessi

Tämän Esitteen päivämääränä Home and Personal -liiketoiminnan integrointia ei ole vielä aloitettu, sillä se odottaa Yrityskaupan lopullista toteuttamista. Jotta Yrityskaupasta syntyisi haluttuja synergiaetuja, Yrityskauppaan osallistuvien yhtiöiden liiketoimintojen integrointiprosessia tulisi hallita suunnitelmien mukaan. Liiketoimintojen integrointi vaatii merkittävän määrän hallintoresursseja, mikä voi haitata johdon mahdollisuuksia osallistua liiketoiminnan kehittämiseen. Epäonnistuminen integroinnissa voi vaikuttaa haitallisesti uuden Liiketoimintakokonaisuuden kehitykseen. Liiketoimintojen integrointi on strategisesti tärkeää ja siihen sisältyy tulevien toimintojen suunnittelua ja henkilöstöjärjestelyjä sekä kahden erilaisen yrityskulttuurin yhtenäistämistä. Integrointiin voi myös sisältyä järjestelmäriskkejä, jotka liittyvät muun muassa yritysten tieto- ja raportointijärjestelmien yhteensopivuuteen. Lisäksi Yrityskaupan jälkeen saattaa ilmetä yllättäviä Yhtiön kannalta epäsuotuisia seikkoja. Tällaisilla seikoilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Suominen Yhtymän ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

Useilla lainkäyttöalueilla sijaitsevat toiminnot

Yrityskaupan loppuunsaattamisen jälkeen uudella Liiketoimintakokonaisuudella on toimintoja yhdeksällä lainkäyttöalueella. Yhdeksän eri lainsäädännön pakollisten vaatimusten noudattaminen voi aiheuttaa Suominen Yhtymälle ja/tai uudelle Liiketoimintakokonaisuudelle lisärasitteita sekä työmäärien ja kustannusten kasvua.

Uudet tuotteet ja tuotekehitys

Yrityskaupan jälkeen uudet tuotteet ja projektit ovat osa Suominen Yhtymän liiketoimintaa. Tämä saattaa lisätä hallintotyötä, mikä voi haitata johdon mahdollisuutta osallistua esimerkiksi liiketoiminnan kehittämiseen. Tämänkaltaisen epäonnistuminen integroinnissa voi vaikuttaa haitallisesti uuden Liiketoimintakokonaisuuden kehitykseen.

Avainhenkilöstön säilyttäminen

On mahdollista, että avainhenkilöt eivät Yrityskaupan jälkeen jää Suominen Yhtymän palvelukseen. Mikäli avainhenkilöitä, joilla on olennaista tietoa tuotteista tai muuta tietotaitoa, ei kyetä pitämään palveluksessa, se voi haitata muun muassa tuotekehitystä. Tällä saattaa olla olennainen haitallinen vaikutus Suominen Yhtymän ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan Yrityskaupan toteuduttua.

Osakeantiin liittyviä riskejä

Osakeannin alimerkintä ja merkintäsitoumuksiin liittyvä riski

Ryhmä Suominen Yhtymän nykyisiä osakkeenomistajia sekä institutionaalisia sijoittajia on sitoutunut merkitsemään Antiosakkeita Osakeannissa. Merkintäsitoumuksille ei ole annettu vakuuksia, eikä näin ollen ole varmuutta siitä, että kukin Merkintäsitoumuksen antaja täyttää sitoumuksensa sovitun mukaisesti. Mikäli edellä mainittuja sitoumuksia ei kaikilta osin täytettäisi, se voisi vaikuttaa epäedullisesti Suominen Yhtymän mahdollisuuksiin toteuttaa Osakeanti onnistuneesti ja täten saamaan Osakeannin toteutuksesta odotetut tuotot kokonaisuudessaan. Lisätietoja on tämän Esitteen jaksossa ”Osakeannin ehdot – Merkintäsitoumukset”.

Osakeannin toteuttaminen

Osakeannin toteuttaminen edellyttää, että Esitteen kohdassa ”*Osakeannin ehdot – Osakeannin toteuttamisen edellytykset*” Osakeannin toteuttamiselle asetetut edellytykset ovat täyttyneet. Jos on selvää, että mikä tahansa toteuttamisedellytyksistä ei ole täyttynyt tai että se ei voi täytyä, Suominen Yhtymä pidättää oikeuden vetäytyä tällaisessa tapauksessa Antiosakkeiden liikkeeseenlaskusta. Suominen Yhtymä voi siihen sovellettavien lakien ja muiden sitoumustensa niin salliessa myös luopua mistä tahansa todetusta toteuttamisedellytyksestä, joka ei ole täyttynyt. Jos kaikki Osakeannille asetetut toteuttamisedellytykset ovat täyttyneet tai Yhtiö on siihen sovellettavien lakien ja sitoumustensa sallimissa rajoissa luopunut vaatimasta kaikkien niiden tai jonkin niistä täyttymistä, Yhtiö toteuttaa Osakeannin alla kohdassa ”*Osakeannin ehdot*” todettujen ehtojen mukaisesti.

Ulkomaisten osakkeenomistajien rajoitettu mahdollisuus merkitä Antiosakkeita

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä maissa Suomen ulkopuolella, mukaan luettuina yhdysvaltalaiset osakkeenomistajat, eivät välttämättä voi tässä Osakeannissa merkitä Antiosakkeita ja mahdollisissa tulevaisuudessa osakeannissa käyttää osakkeiden omistukseen perustuvaa merkintäoikeuttaan, paitsi jos osakkeet on rekisteröity kyseisen maan arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muutoin vastaavalla tavalla taikka jos käytettävissä on poikkeus sovellettavassa lainsäädännössä asetetuista rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista. Jos niiden osakkeenomistajien määrä, jotka eivät voi merkitä Antiosakkeita, on suuri, tällä voi olla epäedullinen vaikutus Osakeannissa merkittävien osakkeiden määrään ja Osakeannin lopputulokseen. Katso kohta ”*Suominen Yhtymän osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus*”.

Merkinnän peruuttamattomuus

Osakeannissa tehdyt merkinnät ovat sitovia eikä niitä voi peruuttaa, mitätöidä tai muuttaa paitsi jaksossa ”*Osakeannin ehdot*” mainituissa poikkeustapauksissa. Sijoittajien on tehtävä sijoituspäätöksensä ennen kuin Osakeannin lopullinen tulos on tiedossa. Mikäli Suominen Yhtymä ei pysty hankkimaan Osakeannissa vähintään pankkien Commitment Letterissä asettamaa 85 miljoonan euron vähimmäismäärää, Suominen Yhtymä ei voi Commitment Letterin ehtojen mukaan rahoittaa suunnittelemaansa Yrityskauppaa ennalta sovitun lainajärjestelyn ehtojen mukaisesti ja Yrityskaupan vieraan pääoman ehtoinen rahoitus on neuvoteltava uusiksi, jolloin Yrityskaupan toteuttaminen mahdollisesti viivästyy taikka jää toteutumatta (katso jakso ”*Osakeannin tausta ja syyt sekä hankittavien varojen käyttö*”, *Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Maksuvalmius ja pääomanlähteet – Velkaantuneisuus – Syndikoitu lainajärjestely 2011*” sekä ”*Osakeannin ehdot – Merkintäsitoumukset*”).

Osakkeenomistajien omistuksen arvon laimentuminen

Johtuen annetuista Merkintäsitoumuksista ja Osakeannin suuntaamisesta yleisölle, jää nykyisten osakkeenomistajien merkittäväksi pienempi osuus osakkeita kuin mihin heidän omistusosuutensa oikeuttaisi Osakeannissa merkittäväksi tarjottavasta Antiosakkeiden kokonaismäärästä. Tämän seurauksena yksittäisen osakkeenomistajan, joka ei ole antanut Merkintäsitoumusta, osakeomistuksen arvo Yhtiössä saattaa laimentua. Jos osakkeenomistajat päättävät olla merkitsemättä Antiosakkeita tai jos osakkeenomistaja tai tämän käyttämä arvopaperivälittäjä ei täytä jaksoissa ”*Osakeannin ehdot*” ja ”*Ohjeita merkitsijöille*” annettuja ohjeita, tehdyt merkinnät raukeavat. Tällöin näiden osakkeenomistajien omistusosuus ja osuus osakkeisiin liittyvästä äänimäärästä laimentuvat. Yksittäisen osakkeenomistajan kohdalla laimentumisen kokonaismäärä riippuu siitä, mikä on Osakeannissa merkittyjen Antiosakkeiden kokonaismäärä sekä siitä, merkitseekö kyseinen osakkeenomistaja itse osakkeita Osakeannissa ja kuinka paljon.

Konversioannissa osakkeenomistajilla ei ole merkintäoikeutta, elleivät he samalla ole pääomalainan 2008 haltijoita. Konversioannin johdosta osakkeenomistajan omistusosuus ja osuus osakkeisiin liittyvästä äänimäärästä laimentuvat.

Antiosakkeiden markkinahinnan vaihtelu

Suominen Yhtymä tulee jättämään hakemuksen Antiosakkeiden listauksesta Helsingin Pörssin pörssilistalle. Antiosakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi riippuen muutoksista markkinoiden suhtautumisesta Antiosakkeisiin tai niitä vastaaviin muihin arvopapereihin sekä useista muista tekijöistä ja tapahtumista, kuten Yhtiön toimintaan vaikuttavan lainsäädännön muutoksista tai Yhtiön liiketoiminnan tuloksen, markkinatilanteen tai liiketoiminnan kehityksen muutoksista. Suominen Yhtymän osakkeiden pieni markkina-arvo ja vaihdon kohteena olevien osakkeiden matala osuus ovat osaltaan vaikuttaneet siihen, että kaupankäynti Yhtiön osakkeilla on ollut epälikvidiä. Myöhemmin suurempien Antiosakkeiden erien myynnillä voi olla myös huomattava vaikutus markkinahintaan. Antiosakkeiden hinnat ja vaihto osakemarkkinoilla saattavat vaihdella ajoittain merkittävästi myös Yhtiön liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Lisäksi Suominen Yhtymän ja/tai Yrityskaupan seurauksena syntyvän uuden

Liiketoimintakokonaisuuden liiketoiminnan tulos ja tulevaisuudennäkymät voivat alittaa osakemarkkinoiden, osakeanalyytikkojen ja sijoittajien odotukset. Mikä tahansa näistä tekijöistä voi johtaa Antiosakkeiden markkinahinnan laskemiseen Merkintähinnan alapuolelle. Mikäli näin käy peruuttamattoman Antiosakkeiden merkinnän jälkeen, merkitsijä kärsii välittömän, mutta realisoitumattoman tappion tämän seurauksena. Osakeannissa tarjottavat Antiosakkeet eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena Merkintäaikana. Näin ollen Antiosakkeita ei välttämättä voi myydä ennen kuin ne on rekisteröity kaupparekisteriin ja tulleet julkisen kaupankäynnin kohteeksi arviolta 24.10.2011.

YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET, NEUVONANTAJAT JA TILINTARKASTAJAT

Yhtiö

Suominen Yhtymä Oyj
Vestonkatu 24
33580 Tampere

Suominen Yhtymän hallituksen jäsenet

Nimi	Asema
Mikko Maijala	Hallituksen puheenjohtaja
Heikki Mairinoja	Hallituksen varapuheenjohtaja
Heikki Bergholm	Hallituksen jäsen
Kai Hannus	Hallituksen jäsen
Suvi Hintsanen	Hallituksen jäsen
Juhani Lassila	Hallituksen jäsen

Hallituksen jäsenten työosoite on Vestonkatu 24, 33580 Tampere.

Osakeannin järjestäjä

Alexander Corporate Finance Oy
Aleksanterinkatu 19 A
00100 Helsinki

Suominen Yhtymä Oyj:n oikeudellinen neuvonantaja Yrityskauppaan liittyvissä kysymyksissä

Asianajotoimisto Merilampi Oy
Lönnrotinkatu 5
00120 Helsinki

Ahlstrom Oyj:n oikeudelliset neuvonantajat Yrityskauppaan liittyvissä kysymyksissä

Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP
City Place House
55 Basinghall Street
London EC2V 5EH
Iso-Britannia

Hannes Snellman Asianajotoimisto Oy
Eteläranta 8
00130 Helsinki

Suominen Yhtymä Oyj:n tilintarkastaja

KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy
Itämerentori 2
00180 Helsinki
Päävastuullinen tilintarkastaja: KHT Heikki Lassila

Ahlstrom Oyj:n tilintarkastaja

KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy
Itämerentori 2
00180 Helsinki
Päävastuullinen tilintarkastaja KHT Eero Suomela

ERÄITÄ SEIKKOJA ESITTEESTÄ

Esitteestä vastuulliset tahot

Suominen Yhtymä Oyj
Y-tunnus: 1680141-9
Vestonkatu 24, 33580 Tampere
Kotipaikka: Tampere

Ahlstrom Oyj (alla mainituilta osin)
Y-tunnus: 1670043-1
Salmisaarenaukio, 00180 HELSINKI
Kotipaikka: Helsinki

Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista

Suominen Yhtymä vastaa tähän Esitteeseen sisältyvistä tiedoista, lukuun ottamatta sellaisia Ahlstrom Oyj:ltä hankittavaa Home and Personal -liiketoimintaa koskevia taloudellisia tietoja, jotka on yksilöity alla ja joista vastaa Ahlstrom Oyj alla mainitun mukaisesti. Suominen Yhtymä ja sen hallitus vakuuttavat varmistaneensa riittävän huolellisesti, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tässä Esitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja, eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Ahlstrom Oyj vastaa tähän Esitteeseen sisältyvistä Ahlstrom Oyj:ltä hankittavaa Home and Personal -liiketoimintaa koskevista taloudellisista tiedoista, jotka on esitetty tämän Esitteen kohdassa *"Eräitä taloudellisia tietoja Home and Personal -liiketoiminnasta"* sekä erityistä tarkoitusta varten laadituista yhdistellyistä tilinpäätöstiedoista 31.12.2010 päätyneeltä tilikaudelta, tilintarkastajan kertomuksesta erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn tilinpäätöksen yleisluonteisesta tarkastuksesta koskien 31.12.2010 päätyneitä tilikautta sekä erityistä tarkoitusta varten laadituista taloudellisista tiedoista 30.6.2011 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta (Esitteen liitteet 3-5). Ahlstrom Oyj ja sen hallitus vakuuttavat varmistaneensa riittävän huolellisesti, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan nämä tiedot vastaavat tosiseikkoja, eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

3.10.2011

Suominen Yhtymä Oyj

Ahlstrom Oyj

Yllä mainitun lisäksi Suominen Yhtymä eikä Ahlstrom Oyj anna mitään nimenomaista tai välillistä vakuutusta tai takuuta tässä Esitteessä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta tai täydellisyydestä. Yhtiö kuitenkin tarvittaessa päivittää tässä Esitteessä annettuja tietoja Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 3b §:n mukaisesti. Sijoitusta harkitsevia kehoitetaan tutustumaan koko Esitteeseen ja Yhtiön tämän Esitteen päivämäärän jälkeen julkistamiin pörssitiedotteisiin.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Tässä Esitteessä esitetään tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka kuvaavat muun muassa Yhtiön johdon nykyisiä näkemyksiä ja odotuksia Suominen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta, liiketoimintastrategiasta sekä tulevaa toimintaa ja päämääriä koskevista suunnitelmista ja tavoitteista. Tällaisia lausumia on esitetty muun muassa Esitteen jaksoissa *"Yhtiöön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät Riskitekijät"*, *"Suominen Yhtymän liiketoiminta"*, *"Ahlstrom Oyj:n Home and Personal -liiketoiminta"*, *"Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema"* ja *"Tietoja uudesta Liiketoimintakokonaisuudesta"* sekä myös muualla tässä Esitteessä. Tulevaisuutta koskevat lausumat liittyvät sekä Suominen Yhtymään, Home and Personal -liiketoiminta-alueeseen ja/tai uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen, kuten eräät Yhtiön itselleen asettamat taloudelliset tavoitteet, että niihin sektoreihin ja toimialoihin, joilla se toimii. Lausumat, joissa käytetään ilmauksia *"odottaa"*, *"aikoa"*, *"suunnitella"*, *"ennakoida"*, *"uskoa"*, *"ennustaa"*, *"tulla"*, *"arvioida"*, *"pyrkii"*, *"tähdätä"*, *"saattaa"*, *"tulisi"*, *"voisi"*, *"jatkaa"* tai muita vastaavia ilmaisuja ovat tulevaisuutta koskevia lausumia.

Kaikkiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy riskejä ja epävarmuutta, eivätkä ne ole takeita tulevasta. Suominen Yhtymän sekä Yrityskaupan seurauksena syntyvän uuden Liiketoimintakokonaisuuden toteutuva tulos sekä kyky saavuttaa

taloudelliset tavoitteensa saattavat poiketa olennaisesti siitä, mitä tässä Esitteessä olevissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetään. Yhtiön, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden kehitys tulevaisuudessa saattaa poiketa tulevaisuutta koskevista lausumista muun muassa sellaisten tekijöiden takia, joita on kuvattu Esitteen jaksossa ”*Yhtiöön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät*”, jota on luettava muiden tässä Esitteessä olevien varoittavien lausumien rinnalla. Lisäksi, vaikka Yhtiön, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai Yrityskaupan jälkeisen uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoiminnan tulos, taloudellinen tilanne ja maksuvalmius sekä kehitys niillä toimialoilla, joilla toimitaan, olisivat yhdenmukaiset tämän Esitteen tulevaisuutta koskevien lausumien kanssa, mainitut tulokset tai kehitys eivät välttämättä anna viitteitä tulevien kausien tuloksista tai kehityksestä.

Kaikki tässä Esitteessä olevat tulevaisuutta koskevat lausumat kuvastavat Suomen Yhtymän johdon nykyisiä näkemyksiä tulevista tapahtumista, ja niihin liittyy Esitteessä mainittuja ja muita riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia, jotka koskevat Yhtiön, Home and Personal -liiketoiminta-alueen sekä uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintaa, liiketoiminnan tulosta, kasvustrategiaa ja maksuvalmiutta. Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat koskevat ainoastaan Esitteen päivityksen mukaista tilannetta. Ellei sovellettavien säännösten (mukaan lukien Arvopaperimarkkinalaki) asettamista velvollisuuksista muuta johdu, Yhtiö ei tule päivittämään tai arvioimaan tähän Esitteeseen sisältyviä tulevaisuutta koskevia lausumia uusien tietojen, tulevaisuuden tapahtumien tai muiden seikkojen perusteella. Tässä kappaleessa esitetyt huomiot koskevat kaikkia myöhempiä Suomen Yhtymän tai Suomen Yhtymän puolesta toimiviin henkilöihin liittyviä kirjallisia ja suullisia tulevaisuutta koskevia lausumia kokonaisuudessaan. Sijoitusta harkitsevien sijoittajien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä ottaa erityisesti huomioon tässä Esitteessä mainitut tekijät, joiden johdosta todelliset tulokset voivat poiketa ennakoidusta. Osakeantiin ja siinä tarjottaviin arvopapereihin liittyviä riskejä kuvataan tarkemmin Esitteen jaksossa ”*Yhtiöön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät*”.

Verkkosivuston tiedot

Suomen Yhtymän verkkosivustolla tai millä tahansa muulla sivustolla esitetyt tiedot eivät ole osa tätä Esitettä (pois lukien tiedot, jotka on sisällytetty tähän Esitteeseen viittauksin, katso jakso ”*Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt tiedot*”), eikä sijoitusta harkitsevien tule perustaa päätöstään arvopapereihin sijoittamisesta tällaisiin tietoihin. Suomen Yhtymä kuitenkin julkistaa Esitteen verkkosivustollansa.

Euroopan talousaluetta koskeva huomautus

Tämä Esite on laadittu arvopaperien tarjoamiseksi yleisölle Suomessa jakson ”*Tietoja esitteestä*” mukaisesti ja se julkaistaan Suomessa. Kun toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt tämän Esitteen Suomessa ja se on julkaistu Suomessa Esitedirektiivin mukaisesti, Yhtiön osakkeita voidaan tarjota Esitedirektiivin mahdollistamien poikkeusten nojalla, jotka eivät edellytä esitteen julkaisemista, niissä Euroopan talousalueen jäsenvaltioissa, jotka ovat panneet Esitedirektiivin täytäntöön. Siten henkilö, joka tekee tai aikoo tehdä Euroopan talousalueella tarjouksen Esitteen tarkoitamista Yhtiön osakkeista, tulee tehdä niin vain tilanteissa, jotka eivät velvoita Yhtiötä tai Järjestäjää julkaisemaan ylimääräisiä esitteitä tai muita asiakirjoja.

Tilinpäätökseen liittyvien ja eräiden muiden tietojen esittäminen

Suomen Yhtymän tilinpäätöstiedot

Suomen Yhtymä laatii konsernitilinpäätöksensä EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, ”**IFRS**”) mukaisesti. Yhtiön katsauskaudelta 1.1.–30.6.2011 laadittu, tilintarkastamaton osavuositarkastus ja 31.12.2010, 31.12.2009 ja 31.12.2008 päättyneiltä tilikausilta laaditut tilintarkastetut konsernitilinpäätökset on sisällytetty Esitteeseen viittaamalla, ja ne ovat saatavilla osoitteessa www.suomenin.fi. Katso ”*Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt tiedot*”. KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Heikki Lassila on tarkastanut Suomen Yhtymän konsernitilinpäätökset 31.12.2008, 31.12.2009 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta.

Home and Personal -liiketoiminnan erityistä tarkoitusta varten laaditut yhdistellyt taloudelliset tiedot

Yrityskaupan kohteena oleva Home and Personal -liiketoiminta ei täysin vastaa Ahlstrom Oyj:n raportoimaa Home and Personal -segmenttiä, koska liiketoimintakauppaan kuuluu tulosityksiköitä, jotka eivät kuulu Ahlstrom Oyj:n Home and Personal -segmenttiin. Home and Personal -liiketoiminta ja siihen kuuluneet tuotantolaitokset, Trading-yksiköt ja tulosityksiköt eivät ole aiemmin muodostaneet itsenäistä juridista alakonsernia Ahlstrom Oyj:ssä eikä Yrityskaupan kohteena olevasta Home and Personal -liiketoimintakokonaisuudesta ei ole saatavissa konsolidoituja historiallisia tilinpäätöstietoja. Esitteeseen sisällytetyt erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tilinpäätös 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta

(”**yhdistelty tilinpäätös**”) sekä erityistä tarkoitusta varten laaditut yhdistellyt taloudelliset tiedot 30.6.2011 päättyneeltä jaksolta (**”yhdistellyt osavuositiedot**”) (yhdessä **”yhdistellyt taloudelliset tiedot**”) on esitetty Ahlstrom Oyj:n konsernitilinpäätöksistä eriytettyinä lukuina. Yhdistellyt taloudelliset tiedot on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting standards, ”IFRS”) arvostus- ja kirjaamisperiaatteita noudattaen sekä yhdistellyn tilinpäätöksen ja yhdisteltyjen osavuositietojen liitetiedoissa esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaisesti. Koska Home and Personal -liiketoiminta ei ole toiminut itsenäisenä juridisesti raportoivana kokonaisuutena, ja koska yhdisteltyjen taloudellisten tietojen laatimisessa on tehty yhdistellyn tilinpäätöksen liitetiedoissa eriteltyjä oikaisuja ja arvioita, nämä yhdistellyt taloudelliset tiedot eivät täytä kaikkia IFRS -standardien esittämistä ja liitetietovaatimuksia.

Erityistä tarkoitusta varten laaditut yhdistellyt taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvasta Home and Personal -liiketoiminnan todellisia rahoituskuluja ja velkarakennetta, koska velat on allokoitu kunkin erillisyyhtiön velkaisuusasteen mukaisesti. Yhdistellyt taloudelliset tiedot eivät sellaisenaan välttämättä kuvaa Home and Personal -liiketoiminnan tulosta, taloudellista asemaa, oman pääoman muutoksia ja rahavirtaa tulevaisuudessa tai sitä, mitä nämä olisivat olleet, jos se olisi toiminut erillisenä itsenäisenä juridisena kokonaisuutena esitettyinä ajankohtina.

Erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tilinpäätös 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta ja erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistellyt taloudelliset tiedot 30.6.2011 päättyneeltä jaksolta ovat tämän esitteen liitteinä 3 ja 5. Yhdisteltyjä taloudellisia tietoja ei ole tilintarkastettu. Yhdistelty tilinpäätös 31.12.2010 päättyneeltä kaudelta on yleisluonteisesti tarkastettu ja kertomus yhdistellyn tilinpäätöksen yleisluonteisesta tarkastuksesta on tämän esitteen liitteenä 4.

Muut tiedot

Tietyt tässä Esitteessä esitetyt luvut, mukaan lukien taloudelliset tiedot, on pyöristetty. Siten taulukoiden sarakkeiden tai rivien lukujen summat eivät välttämättä vastaa tarkalleen sarakkeiden tai rivien loppusummana esitettyjä lukuja.

Tilintarkastamattomien Pro forma -tietojen kokoaminen

Tämän Esitteen liitteessä 1 ”Suominen Yhtymä Oyj:n tilintarkastamattomat pro forma -tiedot” esitettäviä tilintarkastamattomia pro forma -tietoja on luettava yhdessä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Yhtiön konsernitilinpäätöksien ja osavuositarkastuksen ja tähän Esitteeseen sisällytettyjen Home and Personal -liiketoimintaa koskevien yhdisteltyjen taloudellisten tietojen kanssa. Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamaan lukijalle Yrityskaupan vaikutuksia, eikä niiden tarkoituksena ole osoittaa, millainen tulos ja taloudellinen asema olisi, jos Suominen Yhtymä olisi hankkinut Liiketoimintakokonaisuuden pro forma -tiedoissa esitettyinä ajankohtina. Tiedot eivät myöskään havainnollista millainen Yhtiön liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa. Tilintarkastamattomat pro forma -tuloslaskelmatiedot 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta ja 30.6.2011 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta on koottu olettaen, että Yrityskauppa olisi tapahtunut 1.1.2010. Tilintarkastamattomat pro forma -tasetiedot 30.6.2011 on koottu olettaen, että Yrityskauppa olisi tapahtunut 30.6.2011.

Markkinoita, taloutta ja toimialaa koskevat tiedot

Tähän Esitteeseen sisältyy markkinoihin, talouteen ja toimialaan liittyviä tietoja, jotka ovat joko peräisin yhdestä tai useammasta nimetystä lähteestä taikka ne on johdettu useista toimialalähteistä ja muista itsenäisistä lähteistä. Yhtiö on hankkinut nämä ulkopuolisten toimittamat tiedot julkisista lähteistä, muun muassa tilinpäätös- ja muista tiedoista, ja Yhtiö on varmistanut, että tiedot on toistettu asianmukaisesti ja, siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt varmistamaan, ulkopuolisten julkistamista tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja. Teollisuudenalan julkaisuissa on yleensä todettu, että niiden sisältämät tiedot on hankittu luotettavina pidetyistä lähteistä, mutta niiden oikeellisuutta ja täydellisyyttä ei taata, eikä Suominen Yhtymä ole varmentanut tällaisia tietoja itsenäisesti.

Tässä Esitteessä olevat lausumat, jotka koskevat Suominen Yhtymän, Home and Personal -liiketoiminta-alueen ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden markkina-alueita, niiden markkina-asemaa kyseisillä alueilla sekä muita markkinoilla toimivia yrityksiä, perustuvat yksinomaan Suominen Yhtymän kokemuksiin, sisäisiin tutkimuksiin ja arvioihin sekä Yhtiön omiin markkinaoloja koskeviin selvityksiin, joiden Yhtiö katsoo olevan luotettavia. Suominen Yhtymä ei voi kuitenkaan antaa takeita siitä, että mikään näistä olettamuksista olisi täsmällinen tai antaisi oikean kuvan Yhtiön ja/tai uuden Liiketoimintakokonaisuuden asemasta kyseisillä markkinoilla, eikä mitään Yhtiön sisäisiä selvityksiä tai tietoja ole varmennettu ulkopuolisten lähteiden avulla. Suominen Yhtymä arvioi toiminta-alueensa markkinoiden kasvuvauhtia ja markkinaosuusiensa kehitystä pääasiassa tilastojen ja markkinatutkimusten perusteella.

Nähtävillä olevat asiakirjat

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Esitteen voimassaoloaikana Yhtiön verkkosivustolla www.suominen.fi ja arkipäivisin normaalina työaikana klo 9.00–16.00 Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Vestonkatu 24, 33580 Tampere:

- (a) Suominen Yhtymän yhtiöjärjestys;
- (b) Suominen Yhtymän toimintakertomukset, tilintarkastetut tilinpäätökset (sisältäen konsernitilinpäätökset ja emoyhtiön tilinpäätökset) sekä tilintarkastuskertomukset 31.12.2008, 31.12.2009 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta (sisältyy 31.12.2008 päättyneen tilikauden osalta kyseiseltä tilikaudelta laadittuun vuosikertomukseen);
- (c) Suominen Yhtymän tilintarkastamaton osavuosikatsaus 30.6.2011 päättyneeltä katsauskaudelta;
- (d) Yhtiön 12.9.2011 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen päätökset; sekä
- (e) Tämä Esite;
- (f) Liitteenä 1 olevat pro forma –tiedot;
- (g) Liitteenä 2 oleva tilintarkastajan lausunto Esitteeseen sisältyvistä pro forma -tiedoista;
- (h) Liitteenä 6 oleva tilintarkastajan lausunto Esitteeseen sisältyvästä tulosenusteesta; sekä
- (i) Finanssivalvonnan päätös tämän Esitteen hyväksymisestä.

Tärkeitä päivämääriä

3.10.2011	Esite saatavilla
5.10.2011	Merkintäaika alkaa
11.10.2011	Merkintäaika päättyy viimeistään
13.10.2011(arvio)	Hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä
13.10.2011 (arvio)	Tieto Osakeannin tuloksesta julkistetaan pörssitiedotteella
13.10.2011 (arvio)	Kirjallinen ilmoitus merkintöjen hyväksymisestä ja maksuohjeet merkitsijöille
14.10.2011	Hyväksytyt merkinnät maksettava viimeistään
21.10.2011 (arvio)	Antiosakkeet rekisteröidään Kaupparekisterissä
21.10.2011 (arvio)	Osakeannissa merkityt Antiosakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille
24.10.2011 (arvio)	Antiosakkeet ja Konversioannin Uudet Osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle yhdessä Yhtiön nykyisten osakkeiden kanssa

YRITYSKAUPAN YLEISKUVAUS JA RAHOITUS

Suominen Yhtymä on 4.8.2011 allekirjoittanut sopimuksen Ahlstrom Oyj:n kanssa yhtiön Home and Personal -kuitukangasliiketoiminnan ostamisesta. Yrityskaupan avulla luodaan suomalainen pörssiyhtiö, joka on johdon arvion mukaan globaali markkinajohtaja vauvanhoito-, hygieniä-, kodinhoito- ja teollisuuspyyhintään käytettävien kuitukangasmateriaalien valmistajana. Maantieteellisellä laajentumisella ja vahvalla markkina-asemalla voidaan vastata asiakkaiden tarpeisiin tarjoamalla kattavat myynti- ja tuotekehitysresurssit sekä laajempi tuotevalikoima maailmanlaajuisesti.

Ostettavan liiketoiminnan vuoden 2010 liikevaihto oli 291 miljoonaa euroa ja liikevoitto 6,1 miljoonaa euroa Ahlstrom Oyj:n vuoden 2010 tilinpäätöksen segmenttitietojen mukaan. Ostettava Home and Personal liiketoiminta ei kuitenkaan vastaa täysin Ahlstrom Oyj:n raportoimaa vastaavan liiketoiminnan kattamaa segmenttiä. Erityistä tarkoitusta varten laadittujen yhdisteltyjen tilinpäätöstietojen mukaan ostettavan Home and Personal -liiketoiminnan vuoden 2010 liikevaihto olisi ollut 294 miljoonaa euroa ja liikevoitto 5,4 miljoonaa euroa. Yrityskaupassa siirtyvä liiketoiminnan henkilöstömäärä on noin 480 henkilöä. Home and Personal -liiketoiminnan henkilöstömäärä osana Ahlstrom Oyj:tä on ollut hiukan suurempi. Liiketoiminnalla on vahva tuotannollinen asema Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa, jossa sillä tutkimuslaitosten julkaisemien tietojen mukaan on tuotealueillaan joko suurin tai merkittävä markkina-asema (EDANA, Nonwovens Industry). Tämän lisäksi liiketoiminnalla on tuotantolaitos Brasiliassa.

Yrityskaupan arvo on noin 170.000.000 euroa ja Yrityskauppa rahoitetaan Osakeannilla ja velkarahoituksella. Yrityskauppaan liittyen ylimääräinen yhtiökokous valtuutti 12.9.2011 hallituksen päättämään enintään 280.000.000 uuden osakkeen antamisesta yhdessä tai useammassa maksullisessa osakeannissa. Hallitus on 3.10.2011 päättänyt yhtiökokouksen valtuutuksella Osakeannista, jossa yleisön merkittäväksi tarjotaan vähintään 188.888.889 ja enintään 266.666.667 Antiosaketta. Antiosakkeen merkintähinta on 0,45 euroa. Merkintähinta perustuu Yhtiön osakkeen vaihdolla painotettuun keskimurssiin ajalla 17.6.–2.8.2011.

Hallitus on saanut Merkintäsitoumuksen Antiosakkeiden merkitsemisestä Osakeannissa erältä Yhtiön osakkeenomistajilta ja sijoittajilta. Annetut merkintäsitoumukset edustavat yhteensä noin 101,4 prosenttia tarjottavien Antiosakkeiden vähimmäismäärästä ja yhteensä noin 71,8 prosenttia tarjottavien Antiosakkeiden enimmäismäärästä. Ahlstrom Oyj on sitoutunut merkitsemään Antiosakkeita vähintään sellaisen määrän, että Ahlstrom Oyj:n omistusosuus Yhtiössä on Osakeannin jälkeen vähintään 20 prosenttia ja enintään 29,9 prosenttia. Yhtiön alla kuvatun lainajärjestelyn ehtona on lisäksi, että Ahlstrom Oyj sitoutuu säilyttämään 20 prosentin omistusosuuden Yhtiössä vähintään kaksi vuotta Yrityskaupan voimaansaattamisesta tai lyhyemmän ajan, mikäli uuteen lainajärjestelyyn sisältyvä 45 miljoonan euron luotto on maksettu takaisin.

Annettujen Merkintäsitoumusten perusteella Ahlstrom Oyj:stä, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisesta, Suomen Teollisuussijoitus Oy:stä, Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiöstä, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmasta, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Tapiolasta ja Oy Etra Invest Ab:sta tulee Yhtiön merkittäviä osakkeenomistajia Yrityskaupan loppuunsaattamisen jälkeen. Kukin näistä tulee omistamaan yli 10 miljoonaa osaketta Osakeannin jälkeen.

Home and Personal -liiketoimintakaupan yhteydessä Yhtiö on sopinut 150 miljoonan euron syndikaattimuotoisesta lainajärjestelystä, josta on saatu osallistuvilta pankeilta luottositoumus, joka on voimassa 31.10.2011 saakka ("**Commitment Letter**") ja sovittu lainasopimusten pääehdoista ("**Term Sheet**"). Yrityskaupan lainajärjestelyn toteutuminen edellyttää, että Osakeanti toteutuu vähintään 85.000.000 euron suuruisena. Lainajärjestelyllä ja Osakeannilla rahoitetaan myös yrityskauppaan liittyvät kertaluonteiset kulut noin 1,3 miljoonaa euroa, osakeantiin liittyvät kulut noin 1,9 miljoonaa euroa sekä lainajärjestelyn noin 4,7 miljoonan euron palkkiot. Lainajärjestelyyn liittyvät laina- ja vakuussopimukset on tarkoitus allekirjoittaa ennen Yrityskaupan vahvistamista ja toteutumista. Mikäli uusi 150 miljoonan euron suuruinen lainajärjestely toteutuu, Yrityskaupan rahoittamisen lisäksi se korvaa Esitteen päivämääränä voimassaolevan vuoden 2010 syndikoidun lainajärjestelyn. Lainasopimuksia sekä niihin liittyviä kovenantteja on kuvattu tarkemmin Esitteen kohdassa "*Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Maksuvalmius ja pääomanlähteet – Velkaantuneisuus – Syndikoitu lainajärjestely 2010*" ja "*– syndikoitu lainajärjestely 2011*".

Uusi syndikaattimuotoinen lainajärjestely edellyttää, että Yhtiön pääomallainan 2008 haltijoille tarjotaan mahdollisuutta konvertoida lainasuutensa osakkeiksi, tietoja Konversioannista on esitetty jaksossa "*Pääomallainan 2008 konvertointi osakkeiksi*".

Yrityskaupan toteuttamiseksi Yhtiö perustaa Holding-yhtiöt Italiaan, Espanjaan ja Yhdysvaltoihin, minkä lisäksi kyseisten Holding-yhtiöiden alle perustetaan Yhdysvaltoihin kolme paikallista operatiivista yhtiötä ja Italiaan kaksi paikallista operatiivista yhtiötä. Espanjan osalta Yrityskauppa toteutetaan siten, että Yhtiön perustama holding-yhtiö ostaa Ahlstrom Barcelona S.A:lta sen omistaman Ahlstrom Alicante Nonwovens S.A.U:n koko osakekannan. Italian osalta Yrityskauppa toteutetaan siten, että Yhtiön perustamat paikalliset operatiiviset yhtiöt ostavat liiketoimintakaupoilla Ahlstrom Turin

S.P.A:lta sen omistaman osuuden Home and Personal -liiketoiminnasta. Yhdysvaltojen osalta Yrityskauppa toteutetaan siten, että Yhtiön perustamat paikalliset operatiiviset yhtiöt ostavat liiketoimintakaupoilla Ahlstrom Nonwovens LLC:lta sen omistaman osuuden Home and Personal -liiketoiminnasta. Brasilian osalta Ahlstrom Brasil Indústria e Comércio de Papéis Especiais LTDA siirtää omistamansa osuuden Home and Personal -liiketoiminnasta erilliseen perustettavaan yhtiöön ja Yhtiö ostaa kyseisen perustettavan yhtiön koko osakekannan. Lisäksi Yhtiö ostaa ja lisensoi Ahstrom Oyj:lta Home and Personal -liiketoimintaan kuuluvat immateriaalioikeudet. Lisensoitavien immateriaalioikeuksien määrä ei ole merkittävä. Yrityskaupassa ei siirry ostajalle korollisia velkoja. Samoin merkittävä osuus myyntisaatavista ja ostovelvoista ei siirry Yrityskaupassa ostajalle. Katso myös ”*Liite 1 Suominen Yhtymä Oyj:n tilintarkastamattomat pro forma -tiedot*”.

4.8.2011 allekirjoitetun Yrityskaupaa koskeva kauppakirja sekä 150 miljoonan euron suuruisen lainajärjestelyn rahoitusdokumentaatio edellyttävät Suominen Yhtymän ylimääräisen yhtiökokouksen tekemien päätösten lisäksi eräiden tiettyjen edellytysten täyttymistä, kuten kilpailuviranomaisten hyväksyntää tietyissä maissa, ennen kuin Yrityskauppa ja uusi lainajärjestely voidaan toteuttaa. Katso ”*Osakeannin ehdot – Osakeannin toteuttamisen edellytykset*”.

Tämän Esitteen päivämäärään mennessä Yhtiö on saanut luvat Yrityskaupan toteuttamiselle Saksan, Espanjan ja Yhdysvaltojen kilpailuviranomaisilta. Tältä osin Yrityskauppa arvioidaan toteutettavan lokakuun 2011 aikana. Brasilian osalta Yrityskauppa saatetaan voimaan erikseen ja sen toteuttaminen edellyttää, että viranomaiset antavat luvan Brasiliassa sijaitsevan Home and Personal -liiketoiminnan osan siirtoon Yrityskaupan kohteena olevaan perustettavaan yhtiöön, minkä arvioidaan tapahtuvan vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen aikana. Kilpailuviranomaispäätös on lähinnä muodollinen edellytys Yrityskaupan toteuttamiselle Brasiliassa, koska Yrityskaupan osapuolet eivät kilpaile keskenään Brasilian markkinoilla.

Edellä esitettyjen viranomaislupien ohella Yrityskaupan toteuttamisen edellytyksenä on yhdenmukaisesti Yrityskaupan lainajärjestelyn toteuttamisedellytysten kanssa, että Home and Personal -liiketoiminnassa ei ole tapahtunut sellaista olennaista kielteistä muutosta, jonka vuoksi Yhtiö ei kykenisi hoitamaan velkarahoituksensa mukaisia velvoitteita ja että rahoitusmarkkinoilla ei ole tapahtunut olennaisia kielteisiä muutoksia.

OSAKEANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ

Suominen Yhtymän hallitus on päättänyt Osakeannin toteuttamisesta Esitteen jaksossa ”*Osakeannin ehdot*” kuvatuin ehdoin. Yhtiön tarkoituksena on käyttää Osakeannissa hankkimansa varat Yrityskaupan rahoittamiseen. Yrityskaupan kokonaisarvosta vähintään 85 miljoonaa euroa rahoitetaan Osakeannilla ja loput velkarahoituksella. Mikäli Osakeannissa merkittävien kaikkien osakkeiden yhteenlaskettu merkintähinta ylittää 85 miljoonaa euroa, velkarahoituksen määrä vähenee 85 miljoonaa euroa ylittävällä määrällä, kuitenkin enintään 10 miljoonalla eurolla. Mikäli merkinnät ylittävät 95 miljoonaa euroa, Ahlstrom Oyj:n 30 miljoonan euron määräinen merkintäsitoumus alenee 95 miljoonaa euroa ylittävällä määrällä. Ahlstrom Oyj on kuitenkin sitoutunut merkitsemään osakkeita vähintään sellaisen määrän, että Ahlstrom Oyj:n omistusosuus Yhtiössä on Osakeannin jälkeen vähintään 20 prosenttia. Ahlstrom Oyj:n omistusosuus Yhtiössä Osakeannin jälkeen voi olla enintään 29,9 prosenttia.

Yhtiö katsoo vahvemman taseen antavan paremmat edellytykset rakenteellisiin muutoksiin ja liiketoiminnan kehittämiseen Yhtiön ja uuden Liiketoimintakokonaisuuden strategian ja taloudellisten tavoitteiden mukaiseksi (katso ”*Suominen Yhtymän liiketoiminta – Liiketoimintastrategia*” ja ”*Suominen Yhtymän liiketoiminta – Taloudelliset tavoitteet*” sekä ”*Tietoja uudesta Liiketoimintakokonaisuudesta*”).

Suominen Yhtymän tietyt suurimmat osakkeenomistajat ja sijoittajat ovat sitoutuneet merkitsemään Antiosakkeita. Yhtiön hallitus voi lisäksi päättää suunnata merkitsemättä jäävät Antiosakkeet sen päättämien tahojen merkittäviksi. Katso ”*Osakeannin ehdot*”. Mikäli kaikki Osakeannissa merkittäväksi tarjotut Antiosakkeet merkitään, Yhtiön Osakeannista hankkimien nettovarojen määrä on noin 118,1 miljoonaa euroa Yhtiön Osakeannin yhteydessä maksettavaksi tulevien maksujen, palkkioiden ja arvioitujen kulujen vähentämisen jälkeen. Mikäli taas Osakeannissa merkitään Antiosakkeita Osakeannin ehtojen mukainen vähimmäismäärä, Yhtiön Osakeannista hankkimien nettovarojen määrä on noin 83,1 miljoonaa euroa Yhtiön Osakeannin yhteydessä maksettavaksi tulevien maksujen, palkkioiden ja arvioitujen kulujen vähentämisen jälkeen. Yhtiö arvioi Osakeannin yhteydessä maksettavien järjestämiskulujen ja neuvonantajien palkkioiden olevan noin 1,9 miljoonaa euroa.

OSAKEANNIN EHDOT

Yhtiökokouksen osakeantivaltuutus 12.9.2011

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta seuraavin ehdoin:

Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 280.000.000 uuden osakkeen antamisesta yhdessä tai useammassa maksullisessa osakeannissa. Valtuutuksen perusteella annettavien osakkeiden merkintähinta on 0,45 euroa. Osakkeiden merkintähinta tulee merkitä sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Hallituksella on oikeus päättää annin suuntaamisesta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen, mikäli siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Hallituksella on valtuutuksen nojalla oikeus päättää kaikista muista osakeannin ehdoista.

Hallitus tulee käyttämään osakeantivaltuutusta yhtiön ja Ahlstrom Oyj:n välisen 4.8.2011 julkistetun yritysjärjestelyn edellyttämään osakeantiin. Osana yritysjärjestelyä on sovittu, että yhtiö järjestää osakeannin, jossa annetaan vähintään 188.888.889 ja enintään 266.666.667 uutta osaketta.

Hallitus on saanut kirjalliset sitoumukset uusien osakkeiden merkitsemisestä yritysjärjestelyyn liittyvässä osakeannissa seuraavilta yhtiön osakkeenomistajilta ja sijoittajilta: Ahlstrom Oyj, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö, Suomen Teollisuussijoitus Oy, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Tapiola, Oy Etra Invest Ab, Evald ja Hilda Nissin säätiö, Heikki Bergholm ja Mikko Majjala määräysvalta-yhtiöineen. Merkintäsitoumukset ovat määrältään yhteensä 80.265.000 euroa ja niiden ehtona on, että edellä mainitun yritysjärjestelyn toteuttamiselle asetetut kilpailuviranomaisten lupia koskevat ehdot täyttyvät tai niistä luovutaan. Mikäli osakeannissa merkittävien kaikkien osakkeiden yhteenlaskettu merkintähinta ylittää 95.000.000 euroa, Ahlstrom Oyj:n 30.000.000 euron määräinen merkintäsitoumus alenee 95.000.000 euroa ylittävällä määrällä. Ahlstrom Oyj on kuitenkin sitoutunut merkitsemään osakkeita vähintään sellaisen määrän, että Ahlstrom Oyj:n omistusosuus yhtiössä on osakeannin jälkeen vähintään 20 %.

Hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylimerkintätilanteessa. Ylimerkintätilanteessa 50.000.000 uutta osaketta pyritään allokoimaan omistusten suhteessa niille yhtiön osakkeenomistajille, jotka on merkitty osakeannin myöhemmin ilmoitettavana täsmäytyspäivänä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Tämän jälkeen uusia osakkeita allokoidaan merkintäsitoumuksen antaneille osakkeenomistajille ja sijoittajille kunkin merkintäsitoumuksen määrään saakka.

Hallituksen osakeantipäätös

Suominen Yhtymän hallitus päätti 3.10.2011 ylimääräisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella osakeannista, jossa Yhtiö tarjoaa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen yleisön merkittäväksi vähintään 188.888.889 ja enintään 266.666.667 Yhtiön uutta osaketta ("Antiosakkeet") tässä esitettyjen ehtojen mukaisesti ("Osakeanti"). Osakeannin tarkoituksena on Ahlstrom Oyj:ltä ostettavan Home and Personal -liiketoiminta-alueen oston ("Yrityskauppa") rahoittaminen, joten osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Merkintäoikeus

Oikeus tehdä merkintä Osakeannissa on yleisöllä. Osakeannissa tarjotaan merkittäväksi vähintään 188.888.889 ja enintään 266.666.667 Antiosaketta. Merkinnän vähimmäismäärä on 10.000 Antiosaketta.

Merkintäsitoumukset

Hallitus on saanut kirjallisen sitoumuksen Antiosakkeiden merkitsemisestä Osakeannissa ("Merkintäsitoumukset") ennen tämän Esitteen päivämäärää seuraavilta Yhtiön nykyisiltä osakkeenomistajilta: Heikki Bergholm, Evald ja Hilda Nissin säätiö, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Tapiola, Liikesivistysrahaston Kannatusyhdistys ry, Mikko Majjala lähipiireineen, Oy Etra Invest Ab ja Harald Relander sekä seuraavilta uusilta sijoittajilta: AC Invest Two B.V., Ahlstrom Oyj, Apteekkien Eläkekassa, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö, Onninen-sijoitus Oy, Suomen itsenäisyyden juhlarahasto Sitra, Suomen kulttuurirahasto ja Suomen Teollisuussijoitus Oy. Heikki Bergholm ja Mikko Majjala samoin kuin Evald ja Hilda Nissin säätiössä määräysvaltaa käyttävä Juhani Lassila ovat Yhtiön hallituksen jäseniä.

Merkintäsitoumukset ovat yhteensä 86.165.000 euroa ja ne edustavat yhteensä noin 101,4 prosenttia tarjottavien Antiosakkeiden vähimmäismäärästä ja yhteensä noin 71,8 prosenttia tarjottavien Antiosakkeiden enimmäismäärästä. Mikäli Osakeannissa merkittävien kaikkien osakkeiden yhteenlaskettu merkintähinta ylittää 95.000.000 euroa, Ahlstrom Oyj:n 30.000.000 euron määräinen merkintäsitoumus alenee 95.000.000 euroa ylittävällä määrällä. Ahlstrom Oyj on kuitenkin sitoutunut merkitsemään Antiosakkeita vähintään sellaisen määrän, että Ahlstrom Oyj:n omistusosuus Yhtiössä on Osakeannin jälkeen vähintään 20 prosenttia. Ahlstrom Oyj:n omistusosuus Yhtiössä Osakeannin jälkeen voi olla enintään 29,9 prosenttia. Yhtiön uuden lainajärjestelyn ehtona on lisäksi, että Ahlstrom Oyj sitoutuu säilyttämään 20 prosentin omistusosuuden yhtiössä vähintään kaksi vuotta Yrityskaupan voimaansaattamisesta tai lyhyemmän ajan, mikäli uuteen lainajärjestelyyn sisältyvä 45 miljoonan euron luotto on maksettu takaisin.

Ahlstrom Oyj, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Tapiola, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö ja Suomen Teollisuussijoitus Oy ovat sitoutuneet Merkintäsitoumuksessaan merkitsemään sellaisen määrän Antiosakkeita, että kunkin osuus ylittää 5 prosenttia tarjolla olevien Antiosakkeiden vähimmäismäärästä. Mikäli Osakeanti toteutuu vähimmäismääräisenä, tulee Yhtiön nykyinen osakkeenomistaja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen omistamaan 11,0 prosenttia Yhtiön osakkeista Osakeannin jälkeen ja vastaavasti Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Tapiola 5,8 prosenttia Yhtiön osakkeista Osakeannin jälkeen.

Menettely ali- ja ylimerkintätilanteissa

Hallitus päättää, kenellä on oikeus merkitä Osakeannissa mahdollisesti merkitsemättä jääneet Antiosakkeet.

Hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylimerkintätilanteessa. Ylimerkintätilanteissa vähintään 50.000.000 Antiosaketta pyritään allokoimaan omistusten suhteessa niille Osakeannissa merkinnän tehneille Yhtiön osakkeenomistajille, jotka on merkitty 3.10.2011 Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon. Merkinnän Osakeannissa tehneille osakkeenomistajille ylimerkintätilanteessa varattu 50.000.000 osaketta vastaa 18,7 prosenttia Osakeannissa tarjottavien Antiosakkeiden enimmäismäärästä ja 26,5 prosenttia osakeannissa tarjottavien Antiosakkeiden vähimmäismäärästä. Tämän jälkeen Antiosakkeita allokoidaan Merkintäsitoumuksen antaneille osakkeenomistajille ja sijoittajille kunkin Merkintäsitoumuksen määrään saakka.

Ylimerkintätilanteessa hallituksella on mahdollisuus pienentää merkintöjä. Hallituksella on myös oikeus hylätä tehty merkintä kokonaan.

Merkintähinta

Merkintähinta on 0,45 euroa Antiosakkeelta. Merkintähinta perustuu Yhtiön osakkeen kurssitasoon. Yhtiön osakkeen vaihdolla painotettu keskimurssi ajalla 17.6.—2.8.2011 on 0,45 euroa/osake. Merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Merkintäaika

Antiosakkeiden merkintäaika alkaa 5.10.2011 klo 9.00 ja päättyy 11.10.2011 klo 16.00 ("**Merkintäaika**"). Osakeannin pääjärjestäjä voi päättää keskeyttää Merkintäajan kysyntätilanteesta riippumatta. Merkintäaikaa ei kuitenkaan voida keskeyttää kolmen ensimmäisen merkintäpäivän aikana eikä kesken päivän klo 9.00 ja klo 16.00 välisenä aikana. Yhtiö julkistaa tiedon mahdollisesta keskeytyksestä pörssitiedotteella välittömästi keskeytyksen tapahduttua. Merkintäajan keskeyttämisen tai päättymisen jälkeen tulleita merkintöjä ei huomioida.

Merkintäpaikka

Merkinnän voi tehdä Alexander Corporate Finance Oy:ssä, Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, puh. (09) 6226 000 ja verkkosivuilla www.acf.fi ("**Merkintäpaikka**").

Toimintaohjeet merkitsijöille ovat saatavilla Merkintäajan Alexander Corporate Finance Oy:n verkkosivuilla www.acf.fi ja Alexander Corporate Finance Oy:ssä.

Merkintä on sitova, eikä sitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin näiden ehtojen kohdan "Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa" mukaisesti.

Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa

Jos Osakeantiin liittyvää Esitettä täydennetään arvopaperimarkkinalain mukaisesti sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen ja ennen kuin Osakeanti on toteutettu ja Antiosakkeet on laskettu liikkeeseen sellaisen virheen tai puutteen johdosta, jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle, on sijoittajilla, jotka ovat merkinneet Antiosakkeita ennen täydennyksen julkistamista, oikeus peruuttaa merkintänsä kahden (2) pankkipäivän tai Finanssivalvonnan erityisestä syystä päättämän pidemmän ajan, kuitenkin enintään neljän (4) pankkipäivän, kuluessa siitä, kun täydennys on julkistettu. Yhtiö ilmoittaa mahdollisen merkinnän peruuttamiseen liittyvät toimenpiteet pörssitiedotteella.

Merkintöjen hyväksyminen ja maksaminen

Hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä Merkintäajan päättymisen jälkeen. Merkitsijöille ilmoitetaan kirjallisesti merkinnän hyväksymisestä arviolta 13.10.2011. Ilmoitus lähetetään sähköpostitse, mikäli sähköpostiosoite on annettu merkintälomakkeessa. Tämän lisäksi Yhtiö antaa pörssitiedotteen 13.10.2011, jossa todetaan Osakeannin lopputulos ja merkittyjen Antiosakkeiden kokonaismäärä.

Hyväksytyt merkinnät on maksettava viimeistään 14.10.2011 Merkintäpaikan hyväksymisilmoituksen yhteydessä antamien ohjeiden mukaisesti.

Hallituksella on oikeus hylätä merkintä osittain tai kokonaan ja allokoida merkityt Antiosakkeet uudelleen, ellei merkintää ole maksettu näiden ehtojen ja annettujen ohjeiden mukaisesti.

Antiosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille ja kaupankäynti Antiosakkeilla

Osakeannissa merkityt Antiosakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Antiosakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille, kun ne on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 21.10.2011.

Antiosakkeet haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Kaupankäynti Antiosakkeilla alkaa arviolta 24.10.2011.

Yhtiön osakkeiden kaupankäyntitunnus on SUY1V ja ISIN-koodi FI0009010862.

Osakkeenomistajan oikeudet

Antiosakkeet tuottavat oikeuden osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet, kun Antiosakkeet on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 21.10.2011. Antiosakkeet tuottavat niiden rekisteröimisestä lähtien samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet. Jokainen Antiosake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Katso osakkeenomistajan oikeuksista tarkemmin Esitteen kohdasta ”Suomen Yhtymän osakkeet ja osakepääoma - osakkeenomistajien oikeudet”.

Omistuksen laimentuminen

Osakeannissa tarjotaan merkittäväksi vähintään 188.888.889 ja enintään 266.666.667 Antiosaketta. Osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin seurauksena nousta tämänhetkisestä 47.395.014 osakkeesta enintään 314.061.681 osakkeeseen.

Edellyttäen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti, Antiosakkeet edustavat 562,6 prosenttia olemassa olevista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Osakeantia ja 79,9 prosenttia olemassa olevista osakkeista ja Antiosakkeista ja näiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen. Jos taas Osakeannissa merkitään vähimmäismäärä Antiosakkeita, Antiosakkeet edustavat 398,5 prosenttia olemassa olevista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Osakeantia ja 84,9 prosenttia olemassa olevista osakkeista ja Antiosakkeista ja näiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen.

Mikäli sekä Osakeannissa että Osakeannin kanssa samanaikaisesti toteutettavassa Konversioannissa merkitään kaikki Antiosakkeet ja Uudet Osakkeet enimmäismääräisinä, Antiosakkeet ja Uudet Osakkeet edustavat 581,4 prosenttia olemassa olevista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Osakeantia ja 85,3 prosenttia olemassa olevista osakkeista, Antiosakkeista ja Uusista Osakkeista ja näiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin ja Konversioannin jälkeen.

Maksut ja kulut

Antiosakkeiden merkinnästä ei peritä varainsiirtoveroa eikä palvelumaksua. Tilinhoitajayhteisöt perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä. Mahdollisista pankkien perimistä tilisiirtopalkkioista merkintämaksujen yhteydessä vastaa merkitsijä.

Oikeus peruuttaa Osakeanti

Hallituksella on oikeus peruuttaa Osakeanti ennen Merkintäajan päättymistä alla kohdassa ”*Osakeannin toteuttamisen edellytykset*” esitetyillä perusteilla tai markkinatilanteen taikka Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Mikäli Hallitus päättää peruuttaa Osakeannin, Yhtiö julkistaa päätöksen sekä tarkemmat ohjeet merkitsijöille pörssitiedotteella.

Osakeannin toteuttamisen edellytykset

Osakeannin toteuttaminen edellyttää, että alla mainitut Osakeannin toteuttamiselle asetetut edellytykset (”**Toteuttamisedellytykset**”) ovat täyttyneet:

- (i) Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen;
- (ii) Kaikki tarvittavat kilpailuoikeudelliset luvat on saatu asiaankuuluvilta kilpailuviranomaisilta (poikkeuksena Brasilia);
- (iii) Suunniteltu 150 miljoonan euron suuruinen syndikaattimuotoinen lainajärjestely toteutuu;
- (iv) Osakeannissa merkitään Antiosakkeita vähintään yhteensä 85.000.000 euron arvosta; sekä
- (v) erinäiset muut Yrityskaupan toteuttamisen edellytykset ovat toteutuneet ja Yrityskauppa toteutetaan.

Suominen Yhtymä pidättää oikeuden vetäytyä Antiosakkeiden liikkeeseenlaskusta, jos on selvää, että mikä tahansa yllämainituista Toteuttamisedellytyksistä ei ole täyttynyt tai että se ei voi täyttyä.

Suominen Yhtymä voi siihen sovellettavien lakien ja muiden sitoumustensa niin salliessa luopua mistä tahansa edellä mainitusta Toteuttamisedellytyksestä, joka ei ole täyttynyt. Jos kaikki Toteuttamisedellytykset ovat täyttyneet tai Yhtiö on siihen sovellettavien lakien ja sitoumustensa sallimissa rajoissa luopunut vaatimasta kaikkien niiden tai jonkin niistä täyttymistä, Yhtiö toteuttaa Osakeannin näiden Osakeannin ehtojen mukaisesti.

Tiedot

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.suominen.fi.

Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaiseminen

Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Muut seikat

Hallitus päättää Antiosakkeiden liikkeeseenlaskuun ja Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja niistä aiheutuvista käytännön toimenpiteistä.

Lisätietoja Antiosakkeiden merkitsemiseen liittyvistä seikoista on annettu alla Esitteen kohdassa ”*Ohjeita merkitsijöille*”.

OHJEITA MERKITSIJÖILLE

Antiosakkeisiin sijoittamista harkitsevan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä tarkastella huolellisesti kaikkia Esitteessä ja erityisesti kohdissa ”Yhtiön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät” ja ”Yhtiön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät – Osakkeisiin liittyviä riskejä ja – osakeantiin liittyviä riskejä” esitettyjä tietoja.

Esite on saatavilla 4.10.2011 alkaen normaalina toimistoaikana Yhtiön pääkonttorista, osoitteesta Vestonkatu 24, 33100 Tampere ja Merkintäpaikasta sekä 3.10.2011 alkaen sähköisenä Yhtiön verkkosivuilta osoitteesta www.suominen.fi ja Merkintäpaikan verkkosivuilta osoitteesta www.acf.fi.

Osakeannin toteuttamisedellytykset

Osakeannin toteuttaminen edellyttää tiettyjen edellytysten täyttymistä. Toteuttamisedellytykset on esitetty edellä Esitteen kohdassa ”Osakeannin ehdot - Osakeannin toteuttamisen edellytykset”.

Merkintäaika

Antiosakkeiden merkintöjen vastaanotto alkaa 5.10.2011 klo 9.00 ja päättyy 11.10.2011 klo 16.00. Merkintäaika voidaan keskeyttää kysyntätilanteesta riippumatta. Merkintäaikaa ei kuitenkaan voida keskeyttää kolmen ensimmäisen merkintäpäivän aikana eikä kesken päivän klo 9.00 ja 16.00 välisenä aikana. Merkintäajan keskeyttämisen tai päättymisen jälkeen tulleita merkintöjä ei huomioida.

Merkinnän tekeminen

Oikeus tehdä merkintä Osakeannissa on yleisöllä.

Merkintäoikeutta ei kirjata arvo-osuustileille. Antiosakkeiden merkintä tapahtuu merkintälomakkeella Merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti. Merkintälomakkeita on saatavilla Merkintäpaikassa. Merkintälomakkeessa merkitsijä sitoutuu merkitsemään ilmoittamansa määrän Antiosakkeita ja maksamaan merkitsemänsä osakemäärän tai mahdollisessa ylimerkintätilanteessa Yhtiön hallituksen hänelle osoittaman alhaisemman määrän. Merkintälomake tulee olla perillä Merkintäpaikassa merkintäajan päättyessä viimeistään 11.10.2011 klo 16.00. Osakkeiden merkintä on sitova eikä sitä voi muuttaa tai peruuttaa muussa kuin Osakeannin ehdoissa mainitussa poikkeustapauksessa.

Antiosakkeet, joita ei ole merkitty Osakeannin Merkintäaikana, ja jotka hallitus tarjoaa päättämiensä tahojen merkittäväksi, on merkittävä Yhtiön hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti.

Merkintöjen maksu

Hallituksen Osakeannissa hyväksymät merkinnät on maksettava kokonaisuudessaan merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti viimeistään 14.10.2011. Merkinnän maksussa tulee käyttää maksuohjeissa annettua merkitsijäkohtaista maksuviitettä. Maksuohjeet annetaan merkinnän hyväksymistä koskevan hyväksymisilmoituksen yhteydessä.

Menettely ali- ja ylimerkintätilanteessa

Hallitus päättää kenellä on oikeus merkitä Osakeannissa mahdollisesti merkitsemättä jääneet Antiosakkeet.

Hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylimerkintätilanteessa. Ylimerkintätilanteissa vähintään 50.000.000 Anti-osaketta pyritään allokoidaan omistusten suhteessa niille Osakeannissa merkinnän tehneille Yhtiön osakkeenomistajille, jotka on merkitty 3.10.2011 Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon. Tämän jälkeen Antiosakkeita allokoidaan Merkintäsitoumuksen antaneille osakkeenomistajille ja sijoittajille kunkin Merkintäsitoumuksen määrään saakka.

Ylimerkintätilanteessa hallituksella on mahdollisuus pienentää merkintöjä. Hallituksella on myös oikeus hylätä tehty merkintä kokonaan.

Antiosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille ja julkinen kaupankäynti Antiosakkeilla

Osakeannissa merkityt Antiosakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Antiosakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille kun ne on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 21.10.2011.

Antiosakkeet haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Kaupankäynti Antiosakkeilla alkaa arviolta 24.10.2011.

Lisätietoja

Lisätietoja Yhtiön osakkeisiin liittyvistä osakkeenomistajan oikeuksista on esitetty Esitteen kohdassa ”*Suominen Yhtymän osakkeet ja osakepääoma - Osakkeenomistajien oikeudet*”. Lisätietoja verotuksesta on esitetty Esitteen kohdassa ”*Verotus*”.

PÄÄOMALAINAN 2008 KONVERTOINTI OSAKKEIKSI

Sen lisäksi, mitä yllä on todettu Osakeannista, Suominen Yhtymän hallitus päätti 3.10.2011 ylimääräisen yhtiökokouksen 12.9.2011 antaman valtuutuksen perusteella osakeannista Suominen Yhtymän pääomallainan 2008 lainaosuuksien haltijoille ("**Konversioanti**"). Konversioannissa Yhtiö tarjoaa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen pääomallainan 2008 lainaosuuksien haltijoiden merkittäväksi enintään 8.888.888 Yhtiön uutta osaketta ("**Uudet Osakkeet**"). Konversioanti toteutetaan private placement järjestelyinä lainaosuuksien haltijoille.

Konversioannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden merkintähinta on 0,45 euroa osakkeelta. Merkintähinta maksetaan käyttämällä merkintähinnan maksamiseen pääomallainan pääomasta muodostuvaa saatavaa Yhtiöltä. Maksuun voidaan käyttää vain kokonaisia lainaosuuksia. Merkintähinnan maksuun käytettäville lainaosuuksille kertynyt maksamaton korko ja maksuun käytetystä lainaosuuden pääomasta mahdollisesti jäävä erotus maksetaan lainaosuuksien haltijoille käteisellä myöhemmin ilmoitettavana ajankohtana. Merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitettuun vapaaseen omaan pääomaan.

Uusien Osakkeiden merkintäaika Konversioannissa on 5.10—11.10.2011. Merkintä on maksettava viimeistään 14.10.2011. Uudet Osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet, kun Uudet Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin. Konversioannissa merkityt Uudet Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille, kun ne on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 21.10.2011. Uudet osakkeet haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä siten, että kaupankäynti osakkeilla alkaa arviolta 24.10.2011. Yhtiön osakkeiden kaupankäyntitunnus on SUY1V ja ISIN-koodi FI0009010862.

Yrityskaupan rahoittamiseksi sovitun uuden syndikaattimuotoisen lainajärjestelyn toteutumisen edellytyksenä on, että pääomallainan 2008 haltijoille tarjotaan mahdollisuus konvertoida lainaosuutensa osakkeiksi. Samalla yhtiön tasetta halutaan vahvistaa. Näin ollen osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Osakkeiden lukumäärä voi Konversioannin seurauksena nousta tämänhetkisestä 47.395.014 osakkeesta enintään 56.283.902 osakkeeseen. Konversioannissa tarjottavat Uudet Osakkeet vastaavat Konversioannin jälkeen noin 15,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista olettaen, että Konversioanti merkitään kokonaisuudessaan.

Konversioannin toteuttaminen edellyttää, että Osakeanti toteutetaan (katso Osakeannin Toteuttamisedellytykset jaksosta "*Osakeannin ehdot – Osakeannin toteuttamisen edellytykset*").

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Tapiola, Liikesivistysrahaston Kannatusyhdistys ry, Suomen kulttuurirahasto ja Yleisradion Eläkesäätiö S.R. ovat antaneet sitoumuksen pääomallainaosuuksiensa konvertoinnista Uusiksi Osakkeiksi Suominen Yhtymän Konversioannissa. Sitoumusten suuruus on yhteensä 2.160.000 euroa eli 54,0 prosenttia pääomallainan 2008 jäljellä olevasta määrästä, joka on 4.000.000 euroa. Muut paitsi Yleisradion Eläkesäätiö S.R. ovat myös Yhtiön nykyisiä osakkeenomistajia. Tarkempia tietoja pääomallainasta on esitetty jaksossa "*Suominen yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Pääomallainan*".

SUOMINEN YHTYMÄN LIIKETOIMINTA

Yleistä

Suominen Yhtymä valmistaa ja toimittaa teollisuudelle ja kaupalle kuitukankaita, kosteuspyyhkeitä ja joustopakkauksia, jotka menevät edelleen kuluttajien päivittäiseen käyttöön. Yhtiöllä on kaksi segmenttiä: Pyyhintä ja Joustopakkaukset. Pyyhintä-segmentti jakautuu edelleen Kuitukankaat ja Codi Wipes -liiketoimintayksiköihin.

Yhtiö tuottaa kuluttajille tuotteita ja ratkaisuja, joiden pääasiallinen markkina-alue on Eurooppa. Vientiä on myös muun muassa Pohjois-Amerikkaan ja Venäjälle. Ulkomaantoimintojen osuus Yhtiön toiminnasta on 84 prosenttia. Tuotantotoimintaa on Suomen lisäksi Alankomaissa ja Puolassa.

Tietoja liikevaihdon jakaumasta

Seuraavassa taulukossa on esitetty Suominen Yhtymän liikevaihdon ja liikevoiton jakauma liiketoimintasegmenteittäin esitetyiltä ajanjaksoilta:

LIIKEVAIHTO JA LIIKEVOITTO SEGMENTEITTÄIN (1 000 euroa)	IFRS, 1.1.–30.6. tai 30.6.		IFRS, 1.1.–31.12. tai 31.12.		
	2011	2010	2010	2009	2008
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
Liikevaihto					
Pyyhintä	54 606	51 696	108 159	113 496	138 521
Joustopakkaukset	33 580	33 502	66 140	66 894	76 795
Kohdistamattomat	-497	-434	-861	-1 036	-711
Liikevaihto yhteensä	87 689	84 764	173 438	179 354	214 605
Liikevoitto					
Pyyhintä	-238	-929	-8 605	4 299	-4 756
Joustopakkaukset	-47	738	-2 104	2 823	1 191
Kohdistamattomat	-287	-150	-115	-415	-480
Liikevoitto yhteensä	-572	-342	-10 824	6 706	-4 045

Seuraavassa taulukossa on esitetty Suominen Yhtymän liikevaihdon maantieteellinen jakauma esitetyiltä ajanjaksoilta:

LIIKEVAIHTO MARKKINA- ALUEITTAIN (1 000 euroa)	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2011	2010	2010	2009	2008
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
Suomi	13 660	13 393	27 053	29 883	34 954
Skandinavia	8 085	7 817	14 821	15 843	18 375
Alankomaat	4 175	4 262	9 915	12 004	16 891
Muu Eurooppa	54 806	53 705	104 651	106 220	119 573
Muu maailma	6 963	5 587	16 998	15 404	24 812
Liikevaihto yhteensä	87 689	84 764	173 438	179 354	214 605

Keskeiset vahvuudet

Suominen Yhtymä on kehittänyt osaamistaan liiketoiminta-alueillaan vuosien ajan perustuen pitkäaikaisiin asiakassuhteisiin merkittävien kansainvälisten asiakkaiden kanssa. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan asiakassuhteiden kehittäminen ja asiakkaiden vaatimukset ovat auttaneet Yhtiötä kehittämään sen liiketoiminnan kokonaislaadun hallintaa, tuotekehitystä, tuotantoprosesseja, sekä toimitusketjun hallintaa. Yhtiö katsoo, että sen liiketoiminta perustuu seuraaviin keskeisiin vahvuuksiin:

- **Asiakassuhteet.** Yhtiöllä on useita pitkäaikaisia asiakassuhteita oman alansa johtavien toimijoiden kanssa. Yhtiön asiakkaisiin kuuluu muun muassa merkittäviä kansainvälisiä merkkitarvotteita valmistavia ja myyviä yrityksiä. Yhtiön asiakkaat asettavat toimittajilleen laatuvaatimuksia, jotka koskevat niin tuotteita kuin tuotanto- ja toimitusprosessejakin. Yhtiö on vastannut asiakkaidensa tarpeisiin kehittämällä toimintaansa jatkuvasti. Yhtiö katsoo, että se on asiakas-

suhteidensa avulla pystynyt luomaan joustavia ja tehokkaita toimintamalleja, jotka auttavat Yhtiötä ylläpitämään olemassa olevia asiakassuhteita ja hankkimaan uusia asiakkaita Yhtiön liiketoiminta-alueilla.

- **Toiminnan kokonaislaadun hallinta.** Asiakkaiden tuotteille ja toiminnalle asettamat laatuksiteerit ovat korkeat ja niiden saavuttamista arvioidaan säännöllisillä toimittaja-auditoinneilla. Laatuksiteerit korostuvat elintarvike- ja kosmetiikka-alojen tuotteissa, joissa terveyteen ja hygieniaan liittyvien ominaisuuksien tulee täyttää kuluttajien vaatimukset. Merkkitarvikeihin liittyy kuluttajien odotuksia tuotteen toimivuudesta ja laadusta, jotka toimittajan tulee kyetä täyttämään. Yhtiö katsoo, että auditointistandardit toimivat myös osoituksena toiminnan laadun hallinnasta Yhtiön pyrkiessä hankkimaan uusia asiakkaita.
- **Tuotekehitystoiminta.** Suominen Yhtymä pyrkii jatkuvasti kehittämään tuotteitaan sekä tarjoamaan myös uusia tuotteita markkinoille. Suominen Yhtymän tuotekehitys perustuu yleisesti Yhtiön asiakkaiden tarpeisiin, ja Yhtiö pyrkii toimimaan avainasiakkaidensa kanssa yhteistyössä uusien tuotemallien tai uusien tuotteiden ominaisuuksia kehitettäessä.
- **Valikoidut tuotantoprosessit.** Suominen Yhtymän tuotannossa hyödynnetään tiettyjä valittuja teknologioita. Käytössä olevilla tuotantoteknologioilla voidaan valmistaa tuotteita varioimalla niiden ominaisuuksia muun muassa tuotteen tunnun ja ulkonäön suhteen.
- **Toimitusketjun hallinta.** Suominen Yhtymä pitää toimitusketjun hallintaa yhtenä tärkeimmistä vahvuuksistaan liiketoiminnassaan. Pitkiin asiakassuhteisiin perustuvan kokemuksensa ansiosta Yhtiöllä on edellytykset tuntee ja ennakoita asiakkaidensa tarpeet ja toimia joustavasti sekä suhteessa asiakkaisiinsa että omiin toimittajiinsa. Toimitusketjun hallinta kattaa hankintatoimen, oman tuotannon ja jalostuksen, varastoinnin ja jakelun asiakkaille. Osana toimitusketjun hallintaa Yhtiön tekniset tukihenkilöt avustavat myyntiä ja markkinointia suhteessa Yhtiön asiakkaisiin ja Yhtiön tuotepäälliköt toimivat linkkinä asiakkaiden ja Yhtiön tuotekehityksen välillä. Yhtiön näkemyksen mukaan hyvä toimitusketjun hallinta myötävaikuttaa korkean kokonaislaadun tuottamiseen ja mahdollistaa kustannuksiltaan kilpailukykyisen toiminnan.

Liiketoimintastrategia

Suominen Yhtymä pyrkii saavuttamaan asettamansa taloudelliset tavoitteet parantamalla kustannustehokkuutta sekä keskittämällä ja kehittämällä liiketoimintaansa korkeamman kasvu- ja tuottopotentialin liiketoiminta-alueille.

Yhtiö pyrkii hyödyntämään eri liiketoiminta-alueillaan olevia mahdollisuuksia mahdollisimman tehokkaasti. Yhtiö on jo useamman vuoden ajan järjestelmällisesti pyrkinyt lisäämään toimintansa kustannustehokkuutta. Myös jatkossa Yhtiö pyrkii keskittymään kustannusten alentamiseen ja toimitusketjun tehokkuuden parantamiseen. Osassa liiketoimintoja Yhtiö näkee mahdollisuuksia parantaa kannattavuutta erityisesti toimintaa edelleen tehostamalla. Myös rakenteellisia rationalisointeja voidaan käyttää näiden liiketoimintojen kilpailukykyyn kehittämiseksi. Kustannustehokkuuden parantamista korostavaa ansaintamallia sovelletaan tuotesegmenteissä lastenhoidon kosteuspyyhkeet, kaupan kassit sekä hygienia-, pehmopaperi-, pakaste- ja leipomotuotteiden joustopakkaukset.

Yhtiö katsoo, että sen tietyillä liiketoiminta-alueilla on huomattavaa kasvu- ja tuottopotentialia. Yhtiön strategiana on hakea kasvua ja kohdentaa investointeja korkeamman tuotto-odotuksen omaaviin tuotesegmenteihin ja kasvaviin liiketoiminta-alueisiin sekä kasvaville maantieteellisille markkinoille itäisessä Keski-Euroopassa ja Venäjällä, jonne Yhtiö jo myy tuotteitaan. Yhtiön näkemyksen mukaan tällaisia liiketoiminta-alueita ovat pyyhintään tarkoitettut kuitukankaat, hygieniapyyhkeet, etiketit, turva- ja systeemipakkaukset sekä joustopakkaukset juomatuotteille. Kasvu- ja tuotto-potentialia omaavilla liiketoiminta-alueilla Yhtiö pyrkii kehittämään liiketoimintaansa orgaanisen kasvun kautta ja yritysjärjestelyin.

Strategiset toimenpiteet

Yhtiö katsoo, että sillä on hyvät edellytykset toteuttaa strategiansa mukaisia toimenpiteitä. Suominen Yhtymä on useamman vuoden ajan järjestelmällisesti keskittynyt toiminnan jatkuvaan tehostamiseen sekä toimenpiteisiin, jotka tähtäävät tuotetarjonnan uudistamiseen ja myynnin lisäämiseen niin olemassa oleville kuin uusillekin asiakkaille. Tehostamistoimenpiteillä on Yhtiön oman arvion mukaan viiden viimeisen vuoden aikana säästetty kustannuksissa vuosittain keskimäärin lähes kolme prosenttia liikevaihdosta. Tehostamistoimet ovat sisältäneet mm. tuotannon saannon tehostamista, henkilöstön vähentämistä, osto- ja logistiikkatoiminnoissa tehtyjä parannuksia, tuotannon siirtoja Puolaan ja tuotannon keskittämistä. Investointeja on useampana vuonna kohdennettu tehokkuutta lisääviin kohteisiin.

Myynnin ja tuotetarjonnan osalta Yhtiö on voimistanut myyntitoimenpiteitään erityisesti sille tärkeillä liiketoiminta-alueilla. Yhtiö on myös pyrkinyt hinnoittelua parantaviin toimiin nykyisen markkinatilanteen sallimissa puitteissa. Tuotetarjonnan osalta Yhtiö on pyrkinyt suuntaamaan suurempaa osaa toiminnastaan korkeamman tuottoarvon omaaviin tuotteisiin ja tuotesegmentteihin. Alueellisesti myyntiä on kasvatettu Venäjällä.

Pyyhintä-segmentissä Yhtiö pyrkii kasvattamaan liikevaihtoa erityisesti merkkitarvarevalmistajille toimitettavissa henkilökohtaisissa hygieniatuotteissa. Toiminnassa korostuu tuotekehityksen osuus pyrittäessä luomaan uusia tuotemalleja kuluttajien käyttöön. Lisäksi Yhtiö tähtää tuotteiden yksikkökustannusten laskemiseen, millä varmistetaan perinteisten volyymituotteiden, kuten lastenhoidon pyyhkeiden, kilpailukyky. Yhtiö pyrkii lisäämään oman kuitukankaan käyttöä kosteuspyyhevalmistuksessa. Joustopakkaukset -segmentissä Yhtiö pyrkii suuntaamaan myyntiään korkeamman jalostusasteen tuotteisiin, kuten laminoituihin ja monikerrospakkausihin, pulloetiketteihin ja turvapakkausihin itäiseen ja pohjoiseen Eurooppaan.

Taloudelliset tavoitteet

Yhtiön hallitus on asettanut Yhtiölle tiettyjä keskipitkän aikavälin taloudellisia tavoitteita vuonna 2007. Tavoitteidensa mukaisesti Yhtiö pyrkii:

- Liikevoiton nostamiseen asteittain 7 prosentin tasolle liikevaihdosta;
- Saavuttamaan keskimäärin yli viiden prosentin vuotuisen liikevaihdon kasvun;
- Laskemaan Yhtiön nettovelkaantumisasastetta (gearing) asteittain 120 prosentin tasolle; ja
- Voitonjaon kasvattamiseen Yhtiön terve kehitys turvaten.

Yhtiö ei ole saavuttanut kaikkia asetettuja tavoitteita jaksolla 2008–2010.

Vuonna 2008 liiketappio oli 4,0 miljoonaa euroa 4,1 miljoonan euron varojen alaskirjaus- ja kertaluonteisten kustannusten sekä raaka-aineiden hintojen selvän nousun takia. Liikevaihto kasvoi 0,7 prosenttia; kosteuspyyhkeiden myynnin määrä kasvoi 3,3 prosenttia vuoteen 2007 nähden, mutta sekä kuitukankaiden että joustopakkausten myynnin määrät alenivat. Nettovelkaantumisaste (gearing) laski 157 prosenttiin edellisvuotisesta 198 prosentista, kun pääomalaina on luvuissa sisällytetty omaan pääomaan. Liiketoiminnan rahavirta auttoi laskemaan gearingia, mutta tunnuslukuun vaikutti kuitenkin epäedullisesti tilikauden tappion lisäksi valuutta-, korko- ja sähkönhintojen muutosten vaikutus arvomuutosrahastoon. Kun tulos oli tappiollinen, voittoa ei jaettu.

Vuonna 2009 taloudelliset tavoitteet jäivät saavuttamatta, vaikka kannattavuus ja taloudellinen asema paranivat. Vuonna 2009 liikevoitto oli 6,7 miljoonaa euroa, eli 3,7 prosenttia liikevaihdosta. Raaka-aineiden hintojen lasku vuoden 2008 lopulla sinänsä auttoi taloudellisten tulosten saavuttamisessa, mutta toimitusmäärien lasku heikensi kannattavuutta. Liikevaihto laski edellisvuotisesta. Volyymit laskivat kymmenyksellä vuodesta 2008 toisaalta kysynnän pienentymisen ja toisaalta omien tuote- ja asiakaskarsintojen takia. Nettovelkaantumisaste (gearing) laski 114 prosenttiin edellisvuotisesta 157 prosentista, kun pääomalaina on luvuissa sisällytty omaan pääomaan. Gearing laski hyvän liiketoiminnan rahavirran ja alhaisten investointien takia, mikä mahdollisti nettolainojen määrän alentamisen 25 miljoonalla eurolla. Päätetty osinko oli puolet osakekohtaisesta tuloksesta.

Vuonna 2010 liiketappio oli 10,8 miljoonaa euroa 7,1 miljoonan euron varojen alaskirjaus- ja kertaluonteisten kustannusten sekä raaka-aineiden hintojen selvän nousun takia. Liikevaihto laski 3,3 prosenttia. Aleneminen johtui tuotantomäärien alenemisesta. Nettovelkaantumisaste (gearing) nousi 132 prosenttiin edellisvuotisesta 114 prosentista, koska tilikauden tappio vähensi oman pääoman määrää ja toisaalta liiketoiminnan rahavirta oli negatiivinen. Kun tulos oli tappiollinen, voittoa ei jaettu.

Yhtiö käyttää liiketoiminnassaan edellä mainittuja ja muita taloudellisia tavoitteita ja suoriutumisen mittareita valitsemillaan aikaväleillä.

Yllä esitetyt tiedot voivat sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät ole tae Suominen Yhtymän liiketoiminnan tuloksen ja taloudellisen tilan kehityksestä tulevaisuudessa, ja Yhtiön toteutunut liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema sekä taloudellisten tavoitteiden toteutuminen voivat olennaisesti poiketa näissä tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai epäsuorasti esitetyistä tiedoista monien tekijöiden, mukaan lukien rajoituksetta Esitteen kohdassa ”*Eräitä seikkoja esitteestä – Tulevaisuutta koskevat lausumat*” ja jaksossa ”*Yhtiöön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät*” kuvattujen syiden vuoksi. Ei ole varmuutta, että Yhtiö saavuttaa edellä esitetyt taloudelliset tavoitteet tai mahdollisesti saavutettuaan tavoitteensa kykenee pysymään niissä jatkossakin. Sijoittajia kehoitetaan suhtautumaan varauksella esitettyihin lausumiin ja tietoihin.

Historia

Suominen Yhtymä syntyi, kun Lassila & Tikanoja Oyj jakaantui 30.9.2001 kahdeksi erilliseksi yhtiöksi, J.W. Suominen Yhtymä Oyj:ksi ja Lassila & Tikanoja Oyj:ksi. Jakautumisen lähtökohtana oli kahden toisistaan riippumattoman ja omalla liiketoimintalogiikallaan toimivan yhtiön muodostaminen. J.W. Suominen Yhtymä Oyj -nimi vaihdettiin nykyiseen muotoonsa Suominen Yhtymä Oyj:ksi maaliskuussa 2002. Yhtiön osakkeet ovat olleet 1.10.2001 alkaen julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä.

Perustettaessa Yhtiö muodosti teollisen kokonaisuuden, joka sisälsi nykyisen Suominen Kuitukankaat Oy:n (perustettu 1898), Suominen Joustopakkaukset Oy:n (perustettu 1952) ja Suominen Nauhatuotteet Oy:n (perustettu 1898) liiketoiminnot.

Suominen Yhtymä osti 2.10.2003 allekirjoitetulla kaupalla kosteuspyyhkeitä valmistavan, Alankomaissa toimivan ja vuonna 1978 perustetun Codi International BV:n, joka yhdistettiin Yhtiön konsernitilinpäätökseen 1.10.2003 alkaen. Yrityskaupan avulla Yhtiö laajentui kosteuspyyhkeiden valmistukseen.

Yhtiö divestoi Nauhatuotteet -liiketoiminnan 30.9.2005 myymällä Inka Oy:n nimellä toimineen yhtiön koko osakekannan Midinvest Management Oy:n hallinnoimille rahastoille ja Inkan toimivalle johdolle.

Liiketoiminta

Suominen Yhtymä toimittaa teollisuudelle ja kaupalle kuitukankaita, kosteuspyyhkeitä ja joustopakkauksia, jotka menevät edelleen kuluttajien päivittäiseen käyttöön. Yhtiöllä on kaksi segmenttiä: Pyyhintä ja Joustopakkaukset. Pyyhintä-segmentti jakautuu edelleen Kuitukankaat ja Codi Wipes -liiketoimintayksiköihin.

Yhtiö tuottaa kuluttajille tuotteita ja ratkaisuja, joiden pääasiallinen markkina-alue on Eurooppa. Vientiä on myös muun muassa Pohjois-Amerikkaan ja Venäjälle. Ulkomaantoimintojen osuus Yhtiön toiminnasta on 84 prosenttia. Tuotantotoimintaa on Suomen lisäksi Alankomaissa ja Puolassa.

Seuraavassa kuvataan lyhyesti Yhtiön liiketoimintaa segmentti- ja liiketoimintakohtaisesti.

Pyyhintä

Pyyhintä-segmentin liiketoimintayksiköjä ovat Suomessa kuitukankaita kehittävä ja valmistava Kuitukankaat ja Alankomaissa sijaitseva kosteuspyyhkeitä valmistava Codi Wipes. Segmentti kattaa polypropeenikuidun ja erilaisten kuitukankaiden kehityksen ja valmistuksen sekä kosteuspyyhkeiden ja niihin käytettävien nesteiden valmistuksen. Vuoden 2010 lopussa segmentti työllisti 352 henkilöä.

Codi Wipes

Tuotteet. Codi Wipes -liiketoimintayksikkö on liikevaihdoltaan yksi Euroopan suurimmista kosteuspyyhkevalmistajista. Liiketoimintayksikkö tarjoaa erilaisia kosteuspyyhkeitä lastenhoitoon, kosmetiikkaan, henkilökohtaisen hygienian hoitoon ja kotitalouskäyttöön.

Codi Wipes -liiketoimintayksikkö tuottaa kosteuspyyhkeitä eri-ikäisille lapsille vastasyntyneistä leikki-ikäisiin. Yksikön valmistamia kosmetiikkapyyhkeitä käytetään kasvojenpuhdistukseen, meikinpoistoon ja ihonkuorintaan. Hygieniapyyhkeiden valikoimaan kuuluvat muun muassa deodorantti- ja intiimipyhkeet sekä aikuisten inkontinenssipyyhkeet. Kylpyhuoneiden, lattioiden, lasien sekä työtasojen ja muiden pintojen puhdistukseen käytetään yksikön kotitalouspyyhkeitä. Yksikön tarjontaa täydentää pelkästään luonnonkuiduista ja uusiutuvista raaka-aineista valmistetut tuoteratkaisut.

Markkinat ja asiakkaat. Kosteuspyyhkeiden markkina-alueena on lähinnä Keski- ja Pohjois-Eurooppa. Pienempiä määriä toimitetaan myös Etelä-Eurooppaan sekä Euroopan ulkopuolisille asiakkaille. Codi Wipes -liiketoimintayksikön asiakkaita ovat vähittäiskaupan ketjut ja merkkituotteita valmistavat yritykset kuten Beiersdorf, Sara Lee, Procter & Gamble, ja Unilever. Liiketoimintayksikön kilpailijoihin sen markkinoilla kuuluu lähinnä alueellisia toimijoita, kuten Nice-Pak, FHW, Noelken ja Cip4.

Tuotanto. Liiketoimintayksikkö valmistaa itsensä tai asiakkaan hankkimista kuitukankaista, nesteistä ja muista komponenteista kuluttajapakkauksiin pakattuja kosteuspyyhkeitä. Tuotantolaitos sijaitsee Veenendaalissa Alankomaissa.

Alla olevassa taulukossa kuvataan liiketoimintayksikön liikevaihtoa tuotealueittain vuosilta 2008, 2009 ja 2010, sekä jaksoilta 1.1.–30.6.2010 ja 1.1.–30.6.2011:

LIIKEVAIHTO TUOTEALUEITTAIN (1 000 euroa)	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2011 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2009 (tilintarkas- tamaton)	2008 (tilintarkas- tamaton)
Codi Wipes¹⁾					
Lastenhoitopyyhkeet	13 462	15 000	27 818	33 197	36 322
Henkilökohtaiset hygieniapyyhkeet	11 895	11 012	23 125	21 953	23 877
Muut pyyhkimistuotteet	2 213	2 717	5 428	9 329	12 168
Liikevaihto yhteensä	27 571	28 728	56 371	64 479	72 367

¹⁾ Kuitukankaat ja Codi Wipes liiketoimintayksiköiden väliset eliminoinnit olivat 1.1.–30.6.2011 3 042 tuhatta euroa, 1.1.–30.6.2010 3 000 tuhatta euroa, vuonna 2010 7 296 tuhatta euroa, vuonna 2009 -7 888 tuhatta euroa ja vuonna 2008 -10 166 tuhatta euroa.

Kuitukankaat

Tuotteet. Kuitukankaat -liiketoimintayksikkö toimittaa kuitukangasta rullatavarana pyyhkimis-, hygienia- ja haavanhoitotuotteisiin. Liiketoimintayksikkö on Euroopan johtavia pyyhintään käytettävien kuitukankaiden valmistajia.

Tuotteissa käytetään asiakaskohtaisia raaka-aineseoksia ja räätälöityjä ominaisuuksia, kuten kuviointia ja rei'itystä. Suominen Yhtymän sideaineettomat, vesineulatut kuitukankaat ovat pehmeää kuitukangasta ja soveltuvat lastenhoitoon ja henkilökohtaiseen hygieniaan tarkoitettuihin tuotteisiin, kotitalouksien ja teollisuuden pyyhkimistuotteisiin sekä haavanhoitotuotteisiin. Tuotteisiin kuuluu myös puhtaasti luonnonkuiduista ja uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvista kuiduista valmistettuja kuitukankaita.

Markkinat ja asiakkaat. Kuitukankaita toimitetaan lähinnä Keski- ja Etelä-Eurooppaan, mutta niitä viedään myös Venäjän ja Pohjois-Amerikan markkinoille. Liiketoimintayksikön asiakkaista suurin osa on maailman johtavia päivittäistavaroita valmistavia merkkituoteyrityksiä, kuten Procter & Gamble ja SCA. Asiakkaat valmistavat kuitukankaasta muun muassa lastenhoito-, kosmetiikka-, hygienia ja terveydenhoitotuotteita. Kuitukangas jatkojalostetaan pääosin kosteuspyyhkeisiin ja hygienia tuotteisiin, kuten naisten hygienia tuotteisiin ja aikuisten inkontinenssituotteisiin. Liiketoimintayksikön kilpailijoihin kuuluu niin kansainvälisiä kuin alueellisia toimijoita, kuten Ahlstrom, PGI, Jacob Holm ja Sandler.

Tuotanto. Kuitukangasmateriaaleja kehitetään ja valmistetaan Yhtiön tehtaalla Nakkilassa Suomessa. Kuitukankaita valmistetaan vesineulaustekniikalla ja vähäisessä määrin lämpösidontatekniikalla. Yksikön oma polypropeenikuidun valmistus mahdollistaa sekä tuotteiden toiminnallisuuden että ominaisuuksien kehittämisen.

Alla olevassa taulukossa kuvataan liiketoimintayksikön liikevaihtoa tuotealueittain vuosilta 2008, 2009 ja 2010, sekä jaksoilta 1.1.–30.6.2010 ja 1.1.–30.6.2011:

LIIKEVAIHTO TUOTEALUEITTAIN (1 000 euroa)	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2011 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2009 (tilintarkas- tamaton)	2008 (tilintarkas- tamaton)
Kuitukankaat¹⁾					
Pyyhintä tuotteet	25 985	22 391	51 919	45 172	59 274
Hygienia tuotteet	2 029	1 708	3 552	8 488	13 572
Terveydenhoitotuotteet	2 062	1 869	3 613	3 245	3 474
Liikevaihto yhteensä	30 076	25 968	59 084	56 905	76 320

¹⁾ Kuitukankaat ja Codi Wipes liiketoimintayksiköiden väliset eliminoinnit olivat 1.1.–30.6.2011 3 042 tuhatta euroa, 1.1.–30.6.2010 3 000 tuhatta euroa, vuonna 2010 7 296 tuhatta euroa, vuonna 2009 -7 888 tuhatta euroa ja vuonna 2008 -10 166 tuhatta euroa.

Joustopakkaukset

Joustopakkaukset -segmentti valmistaa muovipohjaisia flexopainettuja kuluttajapakkauksia. Vuoden 2010 lopussa segmentti työllisti 526 henkilöä ja sillä on tuotantotoimintaa Suomen lisäksi Puolassa sekä myyntikonttori Venäjällä. Suominen Joustopakkaukset on useilla markkina-alueilla liikevaihdoltaan merkittävä elintarvike- ja hygienia pakkausten sekä kaupan pakkausten toimittaja.

Tuotteet. Joustopakkaukset -segmentti valmistaa korkealaatuisia kuluttajapakkauskas teollisuuden ja kaupan käyttöön. Tuotesegmenttejä ovat Elintarvike-, Hygienia-, ja Kaupan pakkaukset sekä Turva- ja systeempakkaukset.

Segmentin elintarvikepakkaukset ovat pusseja ja pakkauskalvoja leipomo-, tuore-, pakaste- ja kuivatut tuotteiden sekä nestemäisten tuotteiden pakkaamiseen. Joustopakkaukset -segmentti valmistaa myös etikettejä, joita käytetään muun muassa virvoitusjuoma-, olut-, mehu-, vesi- ja pesuainepulloissa. Hygienia- ja pakkaus -tuotesegmentti sisältää kääreitä, pusseja ja laminoituja kalvoja pehmopapereiden, naisten hygienia- ja pakkaus tuotteiden sekä kosteuspyyhkeiden pakkaamiseen. Kaupan pakkausten valikoimaan kuuluvat erilaiset muovikassit päivittäis- ja erikoistavarakaupan käyttöön, AmerThermo™-termokassit sekä uudelleensuljettavat Minigrip® -pussit. Joustopakkausilla on vahva asema myös turva- ja systeempakkausten toimittajana. Turvapakkauskas käytetään rahan, asiakirjojen tai arvoesineiden säilytykseen ja kuljetukseen. Tuotesegmentti sisältää myös laajan valikoiman erilaisia uudelleensuljettavia pakkausratkaisuja teollisuuden käyttöön.

Markkinat ja asiakkaat. Joustopakkaukset -segmentin asiakkaat ovat paikallisia tai alueellisia elintarvike- ja hygienia- tuotteiden valmistajia sekä kansainvälisiä merkkitarvike valmistajia ja kaupan ketjuja Pohjoismaissa, Keski-Euroopassa ja Venäjällä. Kaupan pakkaukset myydään pääasiassa Suomeen. Turva- ja systeempakkauskas toimitetaan rahan ja arvotavaroiden käsittelijöille sekä teollisuuden eri sektoreille koko Euroopan alueelle. Joustopakkauskas käyttävä asiakaskunta on laaja ja se sisältää myös teollisuuden ja palvelualan yrityksiä. Asiakkaisiin kuuluvat muun muassa Procter & Gamble, Metsä-Tissue, Georgia Pacific, Inex Partners, Kesko, Fazer Leipomot, Vaasan, Findus ja CocaCola. Joustopakkaukset-segmentin kilpailijoihin kuuluu niin kansainvälisiä kuin alueellisiakin toimijoita, kuten Amcor Flexibles, Nordenia, RaniPlast ja Lietpak.

Tuotanto. Joustopakkaukset -segmentin tuotantolaitokset sijaitsevat Suomessa Tampereella ja Ikaalisissa sekä Puolassa Grodzisk Mazowieckissa.

Alla olevassa taulukossa kuvataan liiketoimintayksikön liikevaihtoa tuotealueittain vuosilta 2008, 2009 ja 2010 sekä jaksoilta 1.1.–30.6.2010 ja 1.1.–30.6.2011:

LIIKEVAIHTO TUOTEALUEITTAIN (1 000 euroa)	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2011 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2009 (tilintarkas- tamaton)	2008 (tilintarkas- tamaton)
Joustopakkaukset					
Elintarvikepakkaukset	15 277	16 586	31 827	31 099	33 293
Hygienia- ja pakkaus	8 865	7 536	15 358	15 948	19 198
Kaupan pakkaukset	7 000	6 780	14 238	15 128	18 710
Turva- ja systeempakkaukset	2 438	2 600	4 717	4 719	5 594
Liikevaihto yhteensä	33 580	33 502	66 140	66 894	76 795

Laadunvalvonta

Laatumäärittelyt ja laadunvalvonta ovat keskeisessä asemassa Suomen Yhtymän tuotantoprosessissa erityisesti siksi, että asiakkaat asettavat tuotteille omia yksityiskohtaisia laatuvaatimuksia. Laatuvaatimukset korostuvat elintarvike-, hygienia- ja kosmetiikka-alojen tuotteissa, joissa puhtaus ja hygieniaan liittyvät seikat ovat tärkeitä. Merkkitarvikekäyttöön liittyvä lähtökohtaisesti odotus tuotteen toimivuudesta ja laadusta, ja toimittajan tulee nämä kyetä täyttämään. Laatuvaatimukset liittyvät esimerkiksi valmistuksen hygieniaan ja tuotteiden painotekniseen ulkoasuun. Yhtiö noudattaa hyvän tuotantotavan periaatteita (GMP). Joustopakkaukset -segmentissä Yhtiön Tampereen pakkaustehdas sekä Puolan tehdas ovat BRC-sertifioituja (British Retail Consortium). Kuitukankaat -segmentin tuotteille on puolestaan myönnetty Oeko-Tex Standard 100 -sertifikaatti. Asiakkaiden tuotteille ja toiminnalle asettamien laatuvaatimusten saavuttamista arvioidaan säännöllisillä asiakasauditoinneilla.

Suomen Yhtymä suorittaa laadunvalvontatestejä jatkuvasti tuotantoprosessin aikana varmistaakseen, että tuotteet täyttävät niille asetetut laatuvaatimukset. Laadunvalvonnasta vastaa kunkin yksikön oma laadunvalvontahenkilöstö, joka testaa ja tarkastaa tuotteita järjestelmällisesti. Käytettävissään laadunvalvontahenkilöillä on laadunvalvontaan tarkoitettua laboratorioita ja -välineitä. Kansainväliset asiakkaat suorittavat tuotantolaitoksissa laatuun liittyviä auditointeja, jotka kattavat kokonaisvaltaisesti ko. tuotantolaitoksen toiminnan. Suomen Yhtymä edellyttää tärkeimpien raaka-aineiden ja tarvikkeiden osalta myös, että sen käyttämät ulkopuoliset toimittajat järjestävät tuotantolaitoksissaan muun muassa raaka-aineiden ja tarvikkeiden laatuun, ominaisuuksiin ja tasaisuuteen liittyviä testejä.

Myynti ja markkinointi

Suominen Yhtymä käyttää omia myyntikanavia, kuten yksiköiden suoramyyntiä ja myyntikonttoreita, sekä vähäisessä määrin ulkopuolisia myyntiagentteja. Pyyhinta-liiketoimintayksiköiden myynti ja markkinointi on keskitetty niiden tehdaspaiikkakunnille. Joustopakkausten myyntiorganisaatio toimii alueellisesti ja sen myyntihenkilöstö toimii Tampereen, Nastolan ja Grodzisk Mazowieckin tehdaspaiikkakunnilta sekä Pietarin myyntikonttorista käsin.

Tekninen asiakastuki toimii myynti- ja markkinointiorganisaation tukena. Lisäksi Pyyhinta-segmentin liiketoimintayksiköillä on tuotepäällikköorganisaatio, jonka tehtävänä on vastata tuotteiden ja palvelujen soveltuvuudesta asiakkaille. Pyyhinta-segmentin liiketoimintayksiköt toimivat myös yhteistyössä keskenään myynnin ja tuotepäällikköorganisaation tasolla.

Suominen Yhtymän asiakassuhteet ovat tyypillisesti pitkäaikaisia, ja tuotteiden laatua ja ominaisuuksia kehitetään vastaamaan asiakkaiden kulloisiakin erityistarpeita. Suurin osa Yhtiön myynnistä perustuu asiakkaiden ja Yhtiön välisiin tilauksiin ja tilausvahvistuksiin, joissa yksilöidään toimitusehdot. Merkittävässä osassa Yhtiön asiakassuhteista käytetään pitempiaikaisia puitesopimuksia, jotka määräävät hinnoittelusta ja muista myyntiehdoista. Yhtiön myyntiorganisaatiossa oli vuoden 2010 lopussa noin 50 työntekijää.

Jakelu

Suominen Yhtymän yksiköiden tuotanto perustuu pääosin tilauksiin, jolloin tavara luovutetaan itsenäiselle tavarankuljettajalle heti sen valmistumisen jälkeen. Osa tuotannosta ohjataan varastoon odottamaan asiakkaan tilausta tai toimituskutsua. Yhtiöllä on merkittäviä varastotoimintoja Codi Wipesin Veenendaalin tehtaalla Alankomaissa ja Kuitukankaiden Nakkilan tehtaalla Suomessa. Joustopakkausten varastointi tapahtuu Suomessa Tampereen ja Nastolan valmistusyksiköissä ja Puolassa taas vastaavasti Grodzisk Mazowieckin valmistusyksikössä sekä Ruotsin Norrköpingin toimipisteessä. Lisäksi muutamilla merkittävillä sopimusasiakkailta on ulkoisia kaupintavarastoja.

Codi Wipesin ja Joustopakkausten kuljetukset ovat pääosin maantiekuljetuksia. Kuitukankaiden kuljetukset tapahtuvat puolestaan pääasiassa konttikuljetuksina merirahtina.

Kuljetusten osalta Yhtiö on tehnyt toimenpiteitä kuljetuskustannusten alentamiseksi ja ympäristövaikutusten pienentämiseksi. Kuitukankaat -liiketoimintayksikössä Yhtiö tekee yhteistyötä kuljetusliikkeiden kanssa parhaiden reititysten löytämiseksi huomioiden myös kuljetusliikkeiden omat tuontikuljetukset.

Tutkimus ja tuotekehitys

Suominen Yhtymän näkemyksen mukaan tutkimus- ja tuotekehitystyöllä on keskeinen asema Yhtiön liiketoiminnan kehityksessä Yhtiön pyrkiessä keskittämään liiketoimintaa korkeamman jalostusarvon tuotteisiin. Tuotekehitys on kiinteä osa kaikkia Yhtiön liiketoimintayksiköitä. Kehitystyö keskittyy tuotteiden toiminnallisuuden ja helppokäyttöisyyden parantamiseen, uusien materiaalien tarjoamiseen, asiakkaiden valmistusprosessien ja omien valmistusprosessien tehostamiseen ja toimitusketjun kustannustehokkuuden parantamiseen. Uudeksi luettavien ja edelleen jalostettujen tuotteiden määrä vaihtelee liiketoimintayksiköittäin.

Suuri osa Suominen Yhtymän kehitystyöstä tehdään yhteistyössä asiakkaiden ja heidän tuotekehitysyksiköidensä kanssa, mutta Yhtiön tuotekehityshenkilöstö tekee yhteistyötä myös raaka-aine- ja pakkauskonetoimittajien kanssa raaka-aineiden ja pakkausten toiminnallisuuden parantamiseksi. Yhteistyötä tehdään myös tutkimuslaitosten kanssa.

Yhtiön kuitukangastuotannon yhteyteen Nakkilaan on koottu tutkimus- ja tuotekehitystoiminnassa hyödynnettäviä laitteita tutkimuslaboratorion tiloihin. Tuoteideoiden testaamisessa hyödynnetään koetuotantolinjoja ja muita laboratorion laitteita. Koetuotantolaitteilla saadaan myös valmistukseen ja jalostukseen liittyvää kehitystietoa ennen täysimittaisen tuotannon aloittamista. Laitteita voidaan käyttää myös asiakkaiden tuotantoon liittyvien ongelmien ratkaisemiseen. Muilla yksiköillä vastaavia koeajolinjoja on käytössä rajoitetusti.

Kosteuspyyhkeissä Suominen Yhtymä keskittyy neste- ja pakkausratkaisujen kehittämiseen hyödyntäen oman nestevalmistuslaitoksensa tarjoamia synergiaetuja. Kuitukankaiden kehittämisessä Suominen Yhtymä painottaa tuotteiden ulkonäön ja ominaisuuksien erilaistamista. Esimerkiksi vuonna 2010 Kuitukankaat lanseerasi uuden kevyemmän kuitukankaan, jonka kilpailukyky on varmistettu kustannustehokkaan raaka-aineseoksen ansiosta.

Joustopakkausten tuotekehitys on keskittynyt helppokäyttöisiin ja uudelleensuljettaviin pakkausratkaisuihin, erilaistaviin materiaaleihin ja pakkausten ominaisuuksien optimointiin elintarvikkeiden tuoreuden säilyttämiseksi. Materiaalikäytön

optimointiin kiinnitetään huomiota ohentamalla materiaaleja ja hyödyntämällä kierrätysmateriaalia niin kaupan pakkausten kuin Suomen toiminnan ympäristövaikutusten pienentämiseksi. Joustopakkaukset on rakentanut Amer-tuoteperheen brandiä useilla tuotteilla, joihin kuuluu erilaisia pakkausratkaisuja ikkunallisista pakkauksista miellyttävän tuntuman antaviin materiaaleihin ja biohajoaviin materiaaleihin.

Vuoden 2008 lopussa tutkimus- ja tuotekehityksessä työskenteli yhteensä 32 henkilöä, vuoden 2009 lopussa 40 henkilöä ja vuoden 2010 lopussa yhteensä 34 henkilöä.

Vuonna 2008 tutkimus- ja kehitystoiminnan menot olivat 2,3 miljoonaa eli 1,1 prosenttia liikevaihdosta. Vuonna 2008 tuotekehityksen painopistealueita olivat kuitukankaiden teksturoinnin kehittäminen pyyhintätuotteissa ja kosteuspyyhkeiden ominaisuuksien ja kustannusrakenteen parantaminen. Joustopakkausissa kehitettiin pakkausten suljenta- ratkaisuja ja materiaaleja sekä parannettiin seisovien pakkausten ominaisuuksia.

Vuonna 2009 tutkimus- ja kehitystoiminnan menot olivat 2,3 miljoonaa euroa eli 1,3 prosenttia liikevaihdosta. Vuonna 2009 tuotekehityksen painopistealueita olivat antibakteerista ainetta sisältävät pyyhkeet, jotka pakataan uudelleen- suljettaviin matkapakkauksiin, kevyemmät kuitukankaat ja Joustopakkausten tuoteuudistukset Amer-tuoteperheessä.

Vuonna 2010 tutkimus- ja kehitystoiminnan menot olivat 2,1 miljoonaa euroa eli 1,1 prosenttia liikevaihdosta.

Ostot

Suominen Yhtymän ostotoiminta on organisoitu liiketoimintayksiköittäin. Konsernin hankintapolitiikassa liiketoiminta- yksiköitä ohjeistetaan hyödyntämään pitkäaikaisia suhteita toimittajien kanssa kuitenkin siten, että tärkeissä hankinnoissa käytetään useampaa toimittajaa. Toimittajien laatua ja hintakilpailukykyä testataan tarjouspyyntöjen avulla. Tärkeimmissä ostoissa käytetään pääsääntöisesti vuosi- tai muita pitempiäaikaisia sopimuksia.

Hankintasopimuksista keskeisimpiä ovat sopimukset raaka-aineostoista. Raaka-ainehankintojen osuus liikevaihdosta vuonna 2010 oli hieman yli puolet. Tästä muovikalvot ja muovigranulaatit muodostavat kolmanneksen. Kuitukankaan valmistuksessa käytetään myös viskoosi- ja polyesterikatkokuituja. Kosteuspyyhkeiden valmistuksessa pääraaka-aineita ovat kuitukankaat, nesteet ja pakkausmateriaalit.

Öljypohjaisten raaka-aineiden maailmanmarkkinahintojen ja niihin vaikuttavien tekijöiden seurannalla, ostojen ajoittamisella ja varastotasojen sääntelyllä on huomattava tulosvaikutus. Katso ”Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä”.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja toimitilat

Taseessa 30.6.2011 Suominen Yhtymän aineellinen käyttöomaisuus oli 51.186 tuhatta euroa koostuen maa-alueista, rakennuksista ja rakennelmista, koneista ja kalustosta, muista aineellisista hyödykkeistä sekä ennakkomaksuista ja keskeneräisistä aineellisista käyttöomaisuushankinnoista.

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sisältyvien maa-alueiden tasearvo oli 1.361 tuhatta euroa, rakennusten ja rakennelmien 19.461 tuhatta euroa, koneiden ja kaluston 27.938 tuhatta euroa, muiden aineellisten hyödykkeiden 69 tuhatta euroa, sekä ennakkomaksujen ja keskeneräisten aineellisten käyttöomaisuushankintojen 2.358 tuhatta euroa 30.6.2011.

Suominen Yhtymän pääkonttori sijaitsee osoitteessa Vestonkatu 24, 33580 Tampere, ja se on Suominen Yhtymän tytäryhtiön, Suominen Joustopakkaukset Oy:n omistuksessa. Vestonkadun toimitilojen kokonaispinta-ala on 19.960 m².

Tarkempia tietoja Suominen Yhtymän toimitiloista 30.6.2011 on esitetty alla olevassa taulukossa:

Käyttötarkoitus	Sijainti	Omistuksessa / Vuokrattu	Pinta-ala (m ²)
Suominen Yhtymä Oyj:n pääkonttori ja Suominen Joustopakkaukset Oy:n toimitilat Tampereella	Vestonkatu 24 ¹⁾ 33580 Tampere	Suominen Joustopakkaukset Oy:n omistuksessa	19 690
Suominen Ikamer Oy:n toimitilat	Pilvilinnankatu 2 ¹⁾ 39500 Ikaalinen	Suominen Ikamer Oy:n omistuksessa	3 255
Suominen Kuitukankaat Oy:n toimitilat ²⁾	Suomisentie 11 ¹⁾ 29250 Nakkila	Suominen Kuitukankaat Oy:n omistuksessa	61 068

Codi International B.V.:n toimitilat	Turbinestraat 19 3900 AK Veenendaal ALANKOMAAT	Vuokrattu	32 810
Suominen Polska Sp. z o.o:n toimitilat	57 Graniczna Str. 05-825 Grodzisk Mazowiecki PUOLA	Suominen Polska Sp. z o.o:n omistuksessa	8 674
ZAO Suomisen toimitilat	Bolshaya Morskaya 57 190000 Pietari VENÄJÄ	Vuokrattu	73
Suominen Flexible Packaging AB:n toimitilat ³⁾	Röda Stugan gata 60114 Norrköping RUOTSI	Vuokrattu	5 276
Vapautuneet toimitilat Nastolassa (Suominen Joustopakkaukset Oy)	Flextie 3 ¹⁾ 15550 Nastola	Suominen Joustopakkaukset Oy:n omistuksessa	6 885

¹⁾ Kiinteistöihin kohdistuu kiinteistökiinnitys.

²⁾ Suominen Kuitukankaat Oy:n toimitiloista on vuokralla 647 m².

³⁾ Vuokrasopimus on päättynyt 31.8.2011.

Ympäristöasiat

Suominen Yhtymän ympäristövaikutukset syntyvät jätevesistä, kiinteistä sekajätteistä sekä painovärien ja liuottimien käytöstä. Tuotteiden valmistuksessa käytetään erilaisia kemikaaleja, jotka voivat olla vahingollisia ympäristölle ja joiden käyttöön, käsittelyyn ja varastointiin tulee kiinnittää erityistä huomiota.

Joihinkin Yhtiön liiketoimintayksiköiden toimintoihin vaaditaan ympäristölupia, jotka liittyvät muun muassa jätevesien käsittelyyn, muovin painatuksessa syntyviin ilmapäästöihin, melun enimmäismäärään sekä kemikaalien ja jätteiden käsittelyyn. Kuitukankaiden tuotannon vesijärjestelmä käsittää kierrätysveden puhdistamisen, mikä on oleellisesti vähentänyt jäteveden määrää. Yhtiöllä on lisäksi ympäristölupa liittyen Codi Wipesin nesteiden valmistuksessa syntyviin jätevesiin. Joustopakkausten VOC-päästöt poltetaan. Suominen Yhtymän tiedossa ei ole merkittäviä ympäristösääntelyn tai -toimilupien muutoksia, jotka voisivat vaikuttaa olennaisesti sen toimintaan. Katso kohta ”Yhtiön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät – Ympäristö-, terveys- ja työturvallisuuslainsäädäntö”.

Suominen Yhtymä on sitoutunut kestäväan kehitykseen ja minimoimaan materiaaliensa, prosessiensa ja toimintatapansa ympäristövaikutukset Kansainvälisen kauppakamarin (ICC) kestäväan kehityksen periaatteiden mukaisesti. Kuitukankaat -liiketoimintayksiköllä on ollut ISO 14001 -ympäristösertifikaatti vuodesta 2000. Joustopakkaukset -segmentin Tampereen toimistoilla on WWF Suomen kehittämien Green Office -kriteerien mukaisesti sertifioitu ympäristöjärjestelmä. Yhtiö on myös toteuttanut tiettyjä kestäväan kehitystä tukevia ohjelmia, jotka koskevat esimerkiksi tuotteisiin käytettävän raaka-aineen määrän vähentämistä, jätteiden määrän ja päästöjen vähentämistä, tuotannon prosessissa hyödyntämättä jäävän materiaalin kierrättämistä sekä biohajoavien vaihtoehtojen määrän lisäämistä Yhtiön tuotevalikoimassa. Yhtiö esimerkiksi valmistaa tiettyjä tuotteita pelkästään luonnonkuiduista tai uusiutuviin raaka-aineisiin perustuvista kuiduista, kuten viskoosista ja puuvillasta. Codi Wipes -liiketoimintayksikkö on kehittänyt ympäristöystävällisiä nesteitä, jotka sisältävät uusiutuvista raaka-aineista valmistettuja aineosia ja täyttävät esimerkiksi BDIH:n, ECOCERT:n ja Soil Associationin vaatimukset. Tietyt Yhtiön tuotteet täyttävät Joutsenmerkki-sertifioinnin ja Oeko-Tex-standardien vaatimukset.

Kuitukankaat -liiketoimintayksikössä Yhtiö on mukana kunnallisessa jätevesien käsittelyssä, jossa alueen jätevedet johdetaan Porin kaupungin jätevesipuhdistamoon. Vuonna 2010 valmistuneen hankkeen kustannukset olivat noin 15 miljoonaa euroa, josta Yhtiön osuus oli miljoona euroa.

Henkilöstö

Suominen Yhtymän henkilöstömäärä 31.8.2011 oli 835. Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön työntekijöiden lukumäärä segmentteittäin ja Pyyhintä-segmentin osalta myös liiketoimintayksiköittäin (Kuitukankaat ja Codi Wipes) esitettyinä päivämäärinä:

KONSERNIN HENKILÖSTÖ	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
<i>Codi Wipes</i>	181	219	226
<i>Kuitukankaat</i>	171	175	182
Pyyhintä yhteensä	352	394	408
Joustopakkaukset	526	540	535
Konsernijohto ja –hallinto	12	11	11
Yhteensä	890	945	954

Määräaikaisten työntekijöiden määrä on muutamia prosentteja Yhtiön kaikista työntekijöistä.

Vuoden 2009 lopulla Yhtiö teki päätöksen hedelmä- ja vihannesrullapussien tuotannon lopettamisesta. Lopettamisen seurauksena Tampereelta vähennettiin 14 henkilöä. Ruotsin tehtaan tuotanto lopetettiin vuoden 2010 ensimmäisen neljänneksen aikana. Tehtaan tuotantoa siirrettiin Puolaan, ja toimenpiteestä aiheutui 20 henkilön nettovähennys. Nastolan tehtaan tuotanto lopetettiin alkuvuoden 2011 aikana. Rationalisointiin liittyvät tuotannolliseen käyttöön tulevien kalvo- ja painokoneiden siirrot Tampereelle ja Puolaan on tehty. Suomen yksiköistä sanottiin irti yhteistoimintamenettelyn jälkeen 102 henkilöä, mutta Puolan tehtaalla henkilöstön lisäys oli noin 40 henkilöä. Henkilöstövähennysten ja lomautusten yhteydessä Yhtiö on noudattanut paikallisten lainsäädäntöjen ja irtisanomiskäytäntöjen mukaisia menettelyjä.

Vuonna 2010 maksettujen palkkojen ja palkkioiden kokonaismäärä oli 29,3 miljoonaa euroa.

Konsernin eläkejärjestelyt työntekijöiden eläketurvan kattamiseksi eri maissa perustuvat kunkin maan paikalliseen lainsäädäntöön ja vakiintuneeseen käytäntöön. Suomessa eläketurva hoidetaan suurimmalta osaltaan lakisääteisen eläkejärjestelmän mukaisesti. Eläkejärjestelmiin voi liittyä lisäeläkkeitä tai mahdollisuus ennaikaiseen eläkkeelle siirtymiseen tai korvaus työkyvyttömyyden varalta.

Suomen Yhtymän henkilöstöstrategian tavoitteena on tukea liiketoiminnan kehittymistä ja tämän vuoksi henkilöstön koulutusta, motivaatiota ja sitoutumista Yhtiön tavoitteisiin edistetään. Yhtiö on muun muassa keskittynyt myös yrityskulttuurin kehittämiseen ja avainhenkiöiden osaamisen vahvistamiseen. Yhtiön johto on täsmentänyt Yhtiön arvoja ja toimintaperiaatteita, rekrytoinut osaavia johtajia myös Yhtiön ulkopuolelta ja kouluttanut avainhenkilöitä Yhtiön omilla päällikkötason ohjelmissa. Henkilöstön työkyvyn ja työhyvinvoinnin parantamiseksi liiketoimintayksiköillä on käytössä tavoitteelliset ohjelmat. Seuraavassa taulukossa on esimerkkejä tietyistä henkilöstöluvuista:

HENKILÖSTÖTIETOJA	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Kannustinpalkkiot, 1 000 €	689	429	466
% palkoista	2,1	1,3	1,4
Henkilöstöstä palkkiojärjestelmien piirissä, %	97	86	94
Sairauspoissaolojen määrä säännöllisestä työajasta, %	5,5	5,3	6,1
Koulutusmenot, 1 000 €	190	413	305

Immateriaalioikeudet

Patenteilla tai muilla immateriaalioikeuksilla ei yleisesti ole merkittävää vaikutusta Yhtiön liiketoimintaan tai taloudelliseen asemaan eikä Yhtiö tai sen eri liiketoimintayksiköt ole riippuvaisia yksittäisestä patentista tai immateriaalioikeudesta. Suomen Yhtymä pyrkii kuitenkin aktiivisesti suojaamaan keskeiset immateriaalioikeutensa esimerkiksi rekisteröimällä tavaramerkkejä ja patentoimalla teknisiä innovaatioita. Lisäksi Suomen Yhtymä pyrkii suojaamaan liikesalaisuutensa, tekniset tiedot sekä osaamisen salassapitositoumuksilla ja muilla järjestelyillä.

Yhtiöllä on Suomessa ja ulkomailla tiettyjä patenteja, jotka Yhtiön näkemyksen mukaan liittyvät sen keskeisiin teknologioihin. Lisäksi Yhtiöllä on lisäksi tiettyjä tavaramerkkejä ja hyödyllisyydelle. Yhtiöllä on myös tiettyjä lisenssejä, joilla ei kuitenkaan ole merkittävää vaikutusta sen liiketoimintaan tai taloudelliseen asemaan.

Konsernin rakenne

Suomen Yhtymä Oyj on konsernin emoyhtiö. Seuraavassa taulukossa on esitetty tytäryhtiöt, jotka olivat Suomen Yhtymän omistuksessa suoraan tai välillisesti Esitteen päivämääränä:

Yhtiö	Kotipaikka/kotimaa	Omistusosuus osakkeista, %	Osuus äänivallasta, %
Codi International BV	Veenendaal, Alankomaat	100,0	100,0
Suomen Kuitukankaat Oy	Nakkila	100,0	100,0
Suomen Joustopakkaukset Oy	Tampere	100,0	100,0

Suominen Polska Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki, Puola	100,0	100,0
Flexmer Oy	Tampere	100,0	100,0
<u>Tytäryhtiöiden kautta omistettut</u>			
Suominen Flexible Packaging AB	Norrköping, Ruotsi	100,0	100,0
ZAO Suominen	Pietari, Venäjä	100,0	100,0
Suominen Ikkamer Oy	Tampere	100,0	100,0

Oikeudenkäynnit

Suominen Yhtymä tai konserniin kuuluvat yhtiöt eivät ole tällä hetkellä mukana oikeudenkäynnissä, välimiesmenettelyssä tai hallinnollisessa menettelyssä, jolla voi olla merkittäviä vaikutuksia Yhtiön ja/tai konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiö ole myöskään tietoinen tällaisten menettelyjen alkamisen uhasta. Suominen Yhtymä tai konserniin kuuluvat Yhtiöt eivät ole myöskään 12 edellisen kuukauden aikana olleet mukana missään oikeudenkäynnissä, välimiesmenettelyssä tai hallinnollisessa menettelyssä, jolla olisi ollut merkittäviä vaikutuksia Yhtiön ja/tai konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

Vakuutukset

Suominen Yhtymällä on konserninlaajuiset vakuutus sopimukset, joihin sisältyy yleinen toiminnanvastuu- ja tuotevastuuvakuutus, omaisuus- ja liiketoiminnan keskeytysvakuutus, yritysjohdon vastuuvakuutus, kuljetusvakuutus sekä asiakkaittain rajattu luottoriskivakuutus. Konsernin vakuutustoimintaa säätelee hallituksen hyväksymä vakuutuspolitiikka. Konserni käyttää ulkopuolista vakuutusmeklaria vakuutusturvan kartoittamisessa ja hoitamisessa. Yhtiön johto uskoo vakuutusturvan vastaavan alalla toimivien yritysten käytäntöä ja riittävän kattamaan Yhtiön liiketoimintaan tyypillisesti liittyvät riskit.

Olellaiset sopimukset

Jäljempänä tässä kohdassa kuvattujen sopimusten lisäksi Suominen Yhtymä ei ole solminut (i) tämän Esitteen päivämäärää edeltävän kahden tilikauden aikana merkittäviä tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia tai (ii) muita tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia, joiden perusteella jollakin Suominen Yhtymä -konserniin kuuluvalla yhtiöllä olisi Suominen Yhtymän kannalta merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia tämän Esitteen päivämääränä.

Osana tavanomaista liiketoimintaansa Yhtiö on solminut syndikoidun rahoitus sopimuksen vuonna 2010, johon on tehty muutossopimus kesäkuussa 2011. Sopimukseen sisältyy taloudellisia kovenanteja ja muita Yhtiön vakuutuksia. Tämän Esitteen päivämääränä olevaa sopimusta on kuvattu tarkemmin Esitteen kohdassa ”Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Maksuvalmius ja pääomanlähteet – Velkaantuneisuus – Syndikoitu lainajärjestely 2010”.

Home and Personal -liiketoimintakaupan yhteydessä Yhtiö on sopinut 150 miljoonan euron syndikaattimuotoisesta lainajärjestelystä, josta on saatu Commitment Letter ja Term Sheet. Lainajärjestelyyn liittyvät laina- ja vakuussopimukset on tarkoitus allekirjoittaa ennen Yrityskaupan vahvistamista ja toteumista. Mikäli uusi 150 miljoonan euron suuruinen lainajärjestely toteutuu, Yrityskaupan rahoittamisen lisäksi se korvaa edellä todetun vuoden 2010 syndikoidun lainajärjestelyn. Sopimusta on kuvattu tarkemmin Esitteen kohdassa ”Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Maksuvalmius ja pääomanlähteet – Velkaantuneisuus – Syndikoitu lainajärjestely 2011”.

Suominen Yhtymä on syksyllä 2005 myynyt Inka Oy:n koko osakekannan, mutta kaupassa Yhtiölle jäi tiettyjä vuokra- ja muita vastuita. Inka Oy on sittemmin asetettu yrityssaneeraukseen. Osana yrityssaneerausmenettelyssä sovittuja järjestelyjä Suominen Yhtymä on sitoutunut lunastamaan vuokravastuun kohteena olevat toimitilat viimeistään 31.12.2013 ja vuokraamaan ne edelleen Inka Oy:lle, joka on puolestaan sitoutunut ostamaan ne Suominen Yhtymältä viimeistään 31.12.2017. Järjestelystä aiheutuvan vastuun määräksi Suominen Yhtymä on 30.6.2011 arvioinut 1,3 miljoonaa euroa.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA SUOMINEN YHTYMÄSTÄ

Seuraavassa esitetään Suominen Yhtymän konsernitilinpäätöstietoja ja muita tietoja 30.6.2010 ja 30.6.2011 päättyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta ja 31.12.2008, 31.12.2009 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitettävä tiivistelmä konsernitilinpäätöstiedoista on johdettu Suominen Yhtymän tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30.6.2011 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta vertailulukuineen sekä tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2008, 31.12.2009 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta.

Tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetty Suominen Yhtymän konsernitilinpäätökset ja osavuositarkastus ovat laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, ”IFRS”) mukaisesti. Suominen Yhtymä on 1.1.2009 alkaen esittänyt ”IAS 1 – Tilinpäätöksen esittäminen” -standardin mukaisesti laajan tuloslaskelman, joka sisältää aiemmasta poiketen myös kaudella suoraan omaan pääomaan kirjatut tuotot ja kulut. Tässä Esitteessä esitettävät tiedot kausilta ennen 1.1.2009 on oikaistu vastaamaan esittämistapaa. Laajaan tuloslaskelmaan sisältyviä tietoja ei ole tilintarkastettu 31.12.2008 päättyneeltä tilikaudelta.

Alla esitettyä tiivistelmää on luettava yhdessä muualla tässä Esitteessä esitettävien ”Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema” -jakson sekä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyjen Yhtiön tilinpäätösten ja osavuositarkastuksen kanssa. Alla esitettävä yhteenveto ei sisällä kaikkia konsernitilinpäätöksen tietoja.

TULOSLASKELMATIETOJA (1 000 euroa)	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2011 (tilintarkastamaton)	2010 (tilintarkastamaton)	2010 (tilintarkastettu)	2009 (tilintarkastettu)	2008 (tilintarkastettu)
Liikevaihto	87 689	84 764	173 438	179 354	214 605
Kulut	-84 467	-80 500	-168 166	-161 967	-203 053
Poistot ja arvonalentumiset	-4 014	-4 829	-14 391	-10 158	-15 084
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	220	223	-1 705	-523	-513
Liikevoitto/tappio	-572	-342	-10 824	6 706	-4 045
Rahoitustuotot ja -kulut	-3 004	-2 126	-4 840	-5 701	-4 796
Voitto/tappio ennen veroja	-3 576	-2 468	-15 664	1 005	-8 841
Tuloverot	713	587	1 302	-145	1 600
Tilikauden voitto/tappio	-2 863	-1 881	-14 362	860	-7 241
Tilikauden voitto jakautuu emoyhtiön omistajille.					
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta voitosta/tappiosta laskettu osakekohtainen tulos, euroa*	-0,06	-0,05	-0,34	0,02	-0,20

Osakekohtaiseen tulokseen ei ole laimentavia tekijöitä.

* Vuosien 2009 ja 2008 luvut ovat osakeantioikaistuja.

LAAJAN TULOSLASKELMAN TIETOJA (1 000 euroa)	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2011 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tettu)	2009 (tilintarkas- tettu)	2008 (tilintarkas- tamaton)
Tilikauden voitto/tappio	-2 863	-1 881	-14 362	860	-7 241
Muut laajan tuloksen erät					
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	54	92	854	335	-2 014
Rahavirran suojausten käypien arvojen muutokset	-962	332	1 661	48	-2 990
Myytavissä olevien varojen käypien arvojen muutokset				73	-73
Muut siirrot	-12	-2	-2	-9	-8
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	236	-110	-654	-119	1 320
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	-684	312	1859	328	-3 765
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-3 547	-1 569	-12 503	1 188	-11 006

KONSERNIN TASETIETOJA (1 000 euroa)	IFRS, 30.6.		IFRS, 31.12.		
	2011 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tettu)	2009 (tilintarkas- tettu)	2008 (tilintarkas- tettu)
VARAT					
Pitkäaikaiset varat					
Liikearvo	18 498	23 404	18 498	23 404	23 404
Aineettomat hyödykkeet	747	746	776	795	855
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	51 186	55 376	53 873	57 044	62 661
Myytavissä olevat rahoitusvarat	212	212	212	212	627
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	421	288	354	225	172
Laskennalliset verosaamiset	1 894	910	1 339	921	1 562
Pitkäaikaiset varat yhteensä	72 958	80 936	75 052	82 601	89 281
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	27 211	28 600	24 373	22 598	24 050
Myyntisaamiset	14 884	14 228	10 817	11 514	21 174
Muut saamiset	3 106	2 895	5 666	4 416	4 843
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	371	926	200	112	228
Rahavarat	3 807	10 927	3 253	1 589	4 243
Lyhytaikaiset varat yhteensä	49 379	57 576	44 309	40 229	54 538
Varat yhteensä	122 337	138 512	119 361	122 830	143 819
OMA PÄÄOMA JA VELAT					
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma					
Osakepääoma	11 860	11 860	11 860	11 860	11 860
Ylikurssirahasto	24 681	24 681	24 861	24 681	24 681
Arvonmuutos- ja muut rahastot	9 780	9 529	10 373	-402	-540
Muuntoerot	555	-49	515	-117	-365
Muu oma pääoma	-17 073	-1 677	-14 143	667	-246
Oma pääoma yhteensä	29 803	44 344	33 286	36 689	35 390
Velat					
Pitkäaikaiset velat					
Laskennalliset verovelat	2 524	3 069	2 930	3 065	3 684
Varaukset	280	280	280	280	-
Pääomalainat	2 000	4 000	4 000	6 000	8 000
Muut korolliset velat	39 870	45 325	35 823	43 390	66 436
Pitkäaikaiset velat yhteensä	44 674	52 674	43 033	52 735	78 120
Lyhytaikaiset velat					
Lainat	17 424	16 960	19 459	9 471	9 967
Varaukset				-	-
Pääomalainat	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	231	341		39	229
Ostovelat ja muut velat	28 205	22 193	21 583	21 896	18 113
Lyhytaikaiset velat yhteensä	47 860	41 494	43 042	33 406	30 309
Velat yhteensä	92 534	94 168	86 075	86 141	108 429
Oma pääoma ja velat yhteensä	122 337	138 512	119 361	122 830	143 819

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA- TIETOJA (1 000 euroa)	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2011	2010	2010	2009	2008
	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tettu)	(tilintarkas- tettu)	(tilintarkas- tettu)
Liiketoiminta					
Liikevoitto	-572	-342	-10 824	6 706	-4 045
Oikaisu yhteensä	3 868	4 761	14 076	10 367	14 763
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	3 296	4 419	3 252	17 073	10 718
Käyttöpääoman muutos	2 764	-6 379	-1 054	15 234	12 255
Rahoituserät	-3 240	-2 150	-4 626	-5 263	-4 682
Maksetut verot	-1	-20	-31	-251	621
Liiketoiminnan rahavirta	2 819	-4 130	-2 459	26 793	18 912
Investointimaksut					
Investointimaksut aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-2 501	-3 543	-5 966	-4 373	-3 578
Käyttöomaisuuden myynnit ja muut erät	190	349	751	388	274
Investointien rahavirta	-2 311	-3 194	-5 215	-3 985	-3 304
Rahoitus					
Pitkäaikaisten lainojen nostot	2 765	13 000	8 000	41 478	33 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-737	-5 033	-23 731	-65 008	-35 147
Pääomalainojen nostot	-	-	-	-	10 000
Pääomalainojen takaisinmaksut	-2 000	-2 000	-2 000	-2 000	-2 000
Yritystodistusten muutos	-	1 488	988	-	-15 336
Lyhytaikaisten lainojen muutos	-	-	17 000	-	-3 000
Omien osakkeiden hankinta ja luovutus	51	-73	-163	44	17
Osakeanti	-	9 757	9 708	-	-
Maksetut osingot	-	-474	-474	-	-
Rahoituksen rahavirta	79	16 665	9 328	-25 486	-12 466
Rahavarojen muutos	587	9 341	1 654	-2 678	3 142

TUNNUSLUKUTIETOJA

	IFRS, 1.1.–30.6. tai 30.6.		IFRS, 1.1.–31.12. tai 31.12.		
	2011	2010	2010	2009	2008
	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tettu)	(tilintarkas- tettu)	(tilintarkas- tettu)
Liikevaihto, miljoonaa euroa	87,7	84,8	173,4	179,4	214,6
Liikevoitto, miljoonaa euroa	-0,6	-0,3	-10,8	6,7	-4,0
Tilikauden voitto/tappio, miljoonaa euroa	-2,9	-1,9	-14,4	0,9	-7,2
Tulos/osake, euroa *	-0,06	-0,05	-0,34	0,02	-0,20
Oma pääoma/osake, euroa	0,63	0,94	0,70	1,55	1,49
Osinko/osake, euroa	-	-	-	0,02	-
Liiketoiminnan rahavirta/osake, euroa	0,06	-0,11	-0,06	1,13	0,80
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-18,2	-9,7	-37,3	2,4	-16,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-1,3	-0,6	-10,6	6,4	-2,9
Omavaraisuusaste, %	24,8	32,0	27,9	29,9	24,6
Gearing, %	192,9	129,3	174,0	161,2	229,9
Bruttoinvestoinnit, miljoonaa euroa	2,4	3,5	6,2	4,5	3,9
Poistot ja arvonalentumiset, miljoonaa euroa	4,0	4,8	14,4	10,2	15,1
Henkilöstö keskimäärin	846	917	901	944	1 019
Ulkopuolisten omistuksessa olevien osakkeiden lukumäärä*					
keskimäärin kauden aikana	47 262 178	36 336 506	41 808 652	36 235 807	36 237 129
kauden lopussa	47 334 716	47 349 804	47 226 209	36 245 774	36 243 311

* Vuosien 2009 ja 2008 luvut osakeantioikaistuja.

TUNNUSLUKUIEN LASKENTAPERUSTEET

Tulos/osake	$\frac{\text{voitto ennen veroja - tuloverot}}{\text{konsernin ulkopuolisten omistamien osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä (keskimäärin)}}$
Liiketoiminnan rahavirta/osake	$\frac{\text{liiketoiminnan rahavirta rahavirtalaskelmasta}}{\text{konsernin ulkopuolisten omistamien osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä (keskimäärin)}}$
Oma pääoma/osake	$\frac{\text{oma pääoma}}{\text{konsernin ulkopuolisten omistamien osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
Osinko/osake	$\frac{\text{tilikauden osinko/osake}}{\text{tilikauden jälkeen tapahtuneiden osakeantien oikaisukerroin}}$
Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{(\text{voitto ennen veroja - tuloverot}) \times 100}{\text{oma pääoma (vuosineljännesten keskiarvo)}}$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	$\frac{(\text{voitto ennen veroja} + \text{voitto myydyistä liiketoiminnoista, ml. verot,} + \text{korkokulut ja muut rahoituskulut}) \times 100}{(\text{taseen loppusumma - korottomat velat}) \text{ (vuosineljännesten keskiarvo)}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{oma pääoma} \times 100}{\text{taseen loppusumma - saadut ennakot}}$
Gearing, %	$\frac{(\text{korollinen vieras pääoma} - \text{korolliset saamiset} - \text{rahavarat}) \times 100}{\text{oma pääoma}}$

SEGMENTTIKOHTAISET TIEDOT (1 000 euroa)	IFRS, 1.1.–30.6. tai 30.6.		IFRS, 1.1.–31.12. tai 31.12.		
	2011 (tilintarkasta- maton)	2010 (tilintarkasta- maton)	2010 (tilintarkas- tettu)	2009 (tilintarkas- tettu)	2008 (tilintarkas- tettu)
Liikevaihto					
Pyyhintä	54 606	51 696	108 159	113 496	138 521
- Codi Wipes	27 571	28 728	56 371	64 479	72 367
- Kuitukankaat	30 076	25 968	59 084	56 905	76 320
- sisäinen liikevaihto	-3 042	-3 000	-7 296	-7 888	-10 166
Joustopakkaukset	33 580	33 502	66 140	66 894	76 795
Kohdistamattomat	692	692	1 384	1 380	1 544
Eliminoinnit	-1 188	-1 126	-2 245	-2 416	-2 255
Liikevaihto yhteensä	87 689	84 764	173 438	179 354	214 605
Liikevoitto					
Pyyhintä	-238	-929	-8 605	4 299	-4 756
Joustopakkaukset	-47	738	-2 104	2 823	1 191
Kohdistamattomat ja eliminoinnit	-287	-150	-115	-416	-480
Liikevoitto yhteensä	-572	-342	-10 824	6 706	-4 045
Investoinnit					
Pyyhintä	886	1 440	2 278	2 447	2 042
Joustopakkaukset	1 417	2 011	3 788	2 059	1 820
Kohdistamattomat	73	7	124	1	48
Investoinnit yhteensä	2 377	3 458	6 190	4 507	3 910

SUOMINEN YHTYMÄN LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Seuraava katsaus tulee lukea yhdessä Esitteen kohdan ”Eräitä seikkoja esitteestä – Tilinpäätökseen liittyvien ja eräiden muiden tietojen esittäminen” ja jakson ”Eräitä taloudellisia tietoja Suomen Yhtymästä” sekä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyjen Suomen Yhtymän tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten ja tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen kanssa.

Tässä katsauksessa esitetyt taloudelliset tiedot perustuvat Suomen Yhtymän 30.6.2011 päättynyttä kuuden kuukauden jaksoa koskevaan tilintarkastamattomaan osavuositarkastukseen vertailulukuineen sekä tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2008, 31.12.2009 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta.

Tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt Suomen Yhtymän konsernitilinpäätökset ja osavuositarkastus on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyjen IFRS-standardien mukaisesti. Suomen Yhtymä on 1.1.2009 alkaen esittänyt ”IAS 1 – Tilinpäätöksen esittäminen” -standardin mukaisesti laajan tuloslaskelman, joka sisältää aiemmasta poiketen myös kaudella suoraan omaan pääomaan kirjatut tuotot ja kulut. Tässä Esitteessä esitettävät tiedot kausilta ennen 1.1.2009 on oikaistu vastaamaan IAS 1:n mukaista esittämistapaa. Laajaan tuloslaskelmaan sisältyviä tietoja ei ole tilintarkastettu 31.12.2008 päättyneeltä tilikaudelta.

Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Sijoitusta harkitsevien tulee perehtyä myös Esitteen jaksoon ”Yhtiöön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät” sekä kohtaan ”Eräitä seikkoja esitteestä – Tulevaisuutta koskevat lausumat”, joissa kuvattujen tekijöiden seurauksena Yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos voi poiketa olennaisesti tässä kuvatusta tai tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä tai niihin perustuvasta liiketoiminnan tuloksesta. Ellei asiayhteydestä muuta ilmene, tässä katsauksessa on käytetty Suomen Yhtymä -konserniin kuuluvista yhtiöistä ja liiketoimintayksiköistä niitä nimiä, jotka niillä on ollut kyseisenä tarkastelu-vuonna ja joita on käytetty kyseisessä tilinpäätöksessä. Nimissä on osittain tapahtunut muutoksia tarkastelujaksojen välillä.

Toimintaympäristö

Taluskriisi johti Euroopan maiden bruttokansantuotteen laskuun vuonna 2008, jonka lopussa bruttokansantuote supistui 5 prosentin vuosivahdilla. Bruttokansantuotteen muutosvauhti saavutti nollatason vuoden 2009 lopussa ja sen jälkeen on kasvanut noin kahden prosentin tasolla (OP-Pohjola Suhdanekatsaus 5/2011). Huippuunsa kohonneet raaka-aineiden hinnat romahtivat vuoden 2009 ensimmäisellä vuosipuoliskolla, energian hinta putosi noin kolmasosaan ja muiden raaka-aineiden hinnat putosivat nekin kolmanneksella. Tämän jälkeen kuitenkin raaka-aineiden hinnat ovat kohonneet tasaisesti ja suurelta osin palautuneet tasolle, jossa ne olivat ennen putoamistaan (OP-Pohjola Suhdanekatsaus 5/2011, lähde HWWI). Suomen käyttämien muovien ja sellupohjaisten raaka-aineiden hintojen nousu on noudattanut samaa mallia kuin raaka-aineiden hinnat yleisesti.

Yksityinen kulutus euroalueella kasvoi 0,4 prosenttia vielä vuonna 2008, mutta vuonna 2009 se kääntyi 1,1 prosentin laskuun. Vuonna 2010 yksityisen kulutuksen kysyntä kääntyi jälleen kasvuun, mutta oli edelleenkin alhainen 0,7 prosenttia (Nordea, Talousnäkyvät 5/2011). Yleinen kulutuskysynnän vaimeus on heijastunut myös Suomen Yhtymän tuotteiden kysyntään.

Suomen Yhtymän liikevaihto vuonna 2008 pieneni 0,3 prosenttia verrattuna vuoteen 2007, vuonna 2009 se pieneni 16,4 prosenttia verrattuna vuoteen 2008 ja vuonna 2010 liikevaihto pieneni 3,3 prosenttia verrattuna vuoteen 2009. Vuoden 2011 kuuden kuukauden aikana liikevaihto kasvoi 3,5 prosenttia vuoden 2010 vastaavasta ajanjaksosta. Suomen Yhtymän päämarkkina-alueella läntisessä Euroopassa liikevaihdon muutoksiin vaikuttivat yleisiä kysyntätekijöitä enemmän asiakas- ja tuotevalikoiman kautta tapahtuneet toimitusmäärien muutokset sekä raaka-aineiden hintojen muutosten vaikutukset myyntihintoihin.

Suomen Yhtymän kuitukankaiden vientimäärät USA:n markkinoille laskivat 2008 ja 2009 paikallisen tuotannon tyydyttäessä alueen kysynnän tarpeet. Codi Wipesin valmistamien kosteuspyyhkeiden myynti aleni vuosina 2008 ja 2009, kun yksikkö karsi huonosti kannattavaa tuotteistoaan ja kun kosteuspyyhkeiden myyntihinnat yleisesti laskivat. Joustopakkausten liikevaihto laski vuonna 2009 raaka-aineiden hinnanpuodosten alentaessa myös myyntihintoja. Tämän jälkeen liikevaihto ei ole merkittävästi kasvanut vaikka hinnat ovat nousseet, mikä johtuu tuotantomäärien vähentymisestä. Vuoden 2009 lopussa ja 2010 aikana liikevaihtoa alensi lämpösidotun kuitukankaan myynnin vähentyminen korvaavan teknologian tuotteilla. Vuoden 2011 ensimmäisten kuuden kuukauden liikevaihdon nousu johtuu lähinnä raaka-ainehintojen nousujen siirtymisestä myyntihintoihin.

Suomen Yhtymän käyttämien pääraaka-aineiden eli öljypohjaisten muovien ja viskoosin maailmanmarkkinahinnat nousivat vuoden 2008 aikana aina syksyn alkuun saakka, jolloin äkillisen nousupiikin jälkeen hinnat kääntyivät jyrkkään

laskuun. Vuoden 2009 alusta lähtien hinnat ovat jälleen olleet nousussa tasoittuen vasta kesällä 2011. Raaka-aineiden kuten muovien ja viskoosien hintojen muutokset vaikuttavat Suominen Yhtymän tulokseen nopeasti, koska Yhtiön raaka-ainetarastot vastaavat vain noin 2–4 viikon kulutusta. Suominen Yhtymän myyntisopimuksissa on hinnantarkistusmekanismeja, jotka korjaavat myyntihintoja raaka-ainehintojen muutosten mukaisesti, mutta korjaus toteutuu keskimäärin 3–5 kuukauden viiveellä. Tämä viive on sopimus pohjainen ja lisäviivettä syntyy tarjous pohjaisen kaupan seurauksena. Tarjous pohjaisessa kaupassa viive voi muodostua jopa mainittua pidemmäksi. Suominen Yhtymän tulos kärsi raaka-aineiden kohoamisesta vuonna 2008, mutta vuonna 2009 Suominen Yhtymä hyötyi hintojen alenemisestä. Vuoden 2010 tulosta rasitti jälleen raaka-aineiden hintojen nousu samoin kuin vuoden 2011 ensimmäisen vuosipuoliskon tulosta.

Suominen Yhtymän eri kustannustekijöiden, kuten henkilöstökulujen, energiakulujen ja kuljetuskustannusten, yksikkökustannukset nousivat vuosina 2008–2010. Yhtiön henkilöstökulut kasvoivat samalla, kun Suomessa yksityisen sektorin ansiotasot nousivat noin 5 prosenttia vuonna 2008 ja noin 4 prosenttia vuonna 2009 ja noin 2 prosenttia vuonna 2010 (Tilastokeskus, ansiotasoindeksi). Suominen Yhtymän 29 miljoonan euron palkkakustannuksista vuonna 2010 noin kaksi kolmasosaa tuli Suomesta. Energian yksikkökustannukset ja sähkön hinta nousivat merkittävästi tarkastelujaksolla.

Suominen Yhtymä on tehostanut toimintaansa ja säästänyt toimintakuluissaan erillisillä toimenpiteillä omien seuranta-järjestelmiensä mukaan noin 6 miljoonaa euroa vuonna 2008, noin 7 miljoonaa euroa vuonna 2009 ja noin 3 miljoonaa euroa vuonna 2010. Tehostamisen seurauksena säästöjä on saavutettu mm. henkilöstö kuluissa, hankinnoissa, kuljetuksissa ja energian käytössä. Lisäksi Yhtiö on tehostanut tuotantoa parantamalla saantoa ja konenopeuksia.

Viimeaikaisia tapahtumia

23.3.2010 pidetyn yhtiökokouksen valtuutuksen mukaisesti Yhtiö on 2.5.2011 luovuttanut 108 507 omaa osaketta hallituksen palkkioina. Luovutettujen osakkeiden hinta oli 0,47 euroa kappaleelta. Esitteen päivämääränä Yhtiön hallussa on yhteensä 60 298 omaa osaketta.

Yhtiö ilmoitti 28.6.2011 sopineensa 44 miljoonan euron syndikoidun lainajärjestelyn uudistamisesta pidentämällä rahoituksen keskimaturiteettia. Kesäkuun lopussa erääntyvää 15 miljoonan euron luottoerää jatkettiin siten, että se erääntyy kolmena neljännesvuosittaisena lyhennyksenä tammikuusta 2012 alkaen.

Vuoden 2011 toista neljänestä koskevan osavuositarkastuksen julkistamisen jälkeen yhtiö on ilmoittanut seuraavaa:

4.8.2011 allekirjoittaneensa sopimuksen Ahlstrom Oyj:n kanssa yhtiön Home and Personal -kuitukangasliiketoiminnan ostamisesta noin 170 miljoonan euron kauppahinnasta.

Yhtiö ilmoitti 4.8.2011 kutsuvansa koolle ylimääräisen yhtiökokouksen päättämään hallituksen valtuuttamisesta päättämään yhteensä enintään 280.000.000 uuden osakkeen antamisesta yhdessä tai useammassa maksullisessa osakeannissa.

12.9.2011 pidetty ylimääräinen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään osakeannista. Yhtiön hallitus päätti 3.10.2011 Osakeannin toteuttamisesta sekä sen ehdoista samoin kuin Konversioannin toteuttamisesta ja sen ehdoista. Ylimääräisessä yhtiökokouksessa päätettiin myös valita Yhtiölle uusi hallitus sekä muuttaa Yhtiön yhtiöjärjestystä. Ylimääräisen yhtiökokouksen päätökset koskien hallituksen jäsenten valintaa sekä yhtiöjärjestyksen muuttamista ovat ehdollisia ja ne tulevat voimaan vain yhtiön ja Ahlstrom Oyj:n välisen 4.8.2011 julkistetun Yrityskaupan tullessa voimaan. Katso tarkemmin ”Suominen Yhtymän hallinto, johto ja Työntekijät – Hallitus – Uusi hallitus” sekä tämän Esitteen liitteenä B oleva ”Suominen Yhtymän yhtiöjärjestys (uusi)”.

Tulevaisuuden näkymät

Suominen Yhtymän tuotteiden kysynnän kehitystä arvioidaan lähinnä asiakkaiden kanssa tehtyjen sopimusten ja käyttöennusteiden perusteella. Yhtiö arvioi tulevaisuudennäkymiään 30.6.2011 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta laaditussa ja 18.7.2011 julkaistussa osavuositarkastuksessaan siten, että tuotteiden kysynnän arvioitiin säilyvän vakaana, eikä vuoden 2011 liikevaihdossa arvioitu tapahtuvan merkittävää muutosta edellisvuoteen verrattuna. Suominen Yhtymän tuotteiden hintojen arvioitiin nousevan tehtyjen myyntihintojen korotusten ja myyntisopimuksiin sisältyvien raaka-ainelausekkeiden johdosta. Toimenpiteitä toimintakustannusten alentamiseksi ilmoitettiin jatkettavan ja Nastolan tehtaan sulkemisen kustannussäästöjen alkavan vaikuttaa loppuvuonna 2011. Yhtiön koko vuoden tuloksen verojen jälkeen arvioitiin paranevan vuodesta 2010, mutta olevan tappiollinen.

Yhtiö arvioi Home and Personal -liiketoiminnan kaupan toteutuvan lokakuun lopussa, minkä takia Suominen Yhtymän liikevaihto kuluvana vuonna kasvaa selvästi. Kun huomioidaan Home and Personal -liiketoiminnan kahden kuukauden

arvioitu tulosvaikutus verojen jälkeen ja Yrityskauppaan liittyvät kertaluonteiset kulut, yhtiö arvioi, että Yhtiön koko vuoden tulos verojen jälkeen paranee vuodesta 2010, mutta on tappiollinen.

Kaikki tässä esitetyt arviot perustuvat Yhtiön tämänhetkiseen näkemykseen Suominen Yhtymän ja sen eri toimintojen talouden kehityksestä. Yllä esitetyt tiedot voivat sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät ole tae Suominen Yhtymän liiketoiminnan tuloksen ja taloudellisen aseman kehityksestä tulevaisuudessa, ja Yhtiön toteutunut liiketoiminnan tulos ja taloudellinen tilanne voivat olennaisesti poiketa näissä tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai epäsuorasti esitetyistä tiedoista monien tekijöiden, mukaan lukien Esitteen kohdassa ”*Eräitä seikkoja esitteestä – Tulevaisuutta koskevat lausumat*”, jaksossa ”*Yhtiöön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät*” kuvattujen syiden sekä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyn Yhtiön 30.6.2011 päättyneeltä katsauskaudelta laaditussa osavuositarkastuksessa todettujen oletusten ja syiden vuoksi. Sijoittajia kehoitetaan suhtautumaan varauksella edellä mainittuihin lausumiin.

Edellä esitettyä Yhtiön tulosenustetta koskeva komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen I kohdan 13.2. mukainen tilintarkastajan lausunto on tämän Esitteen liitteenä 6.

Tulevaisuuden ennusteisiin liittyviä lähiajan riskejä

Lähiajan tulevaisuuden näkymiin liittyy epävarmuustekijöitä. Suominen Yhtymän asiakaskunta on keskittynyt, mikä lisää asiakaskohtaista riskiä. Suurimpien asiakkaiden kohdalla pyritään pitkäaikaisiin sopimuksiin. Suominen Yhtymä on pyrkinyt korottamaan tuotteidensa hintoja yleis- ja asiakaskohtaisin korotuksin, missä on olemassa riski, että asiakkaiden tilaismääriä menetetään jatkossa.

Suominen Yhtymän yksiköistä Kuitukankaat ja Joustopakkaukset ostavat öljy- ja sellupohjaisia raaka-aineita vuosittain yli 55 miljoonalla eurolla. Raaka-aineiden nopeat maailmanmarkkinoilla tapahtuvat hinnantoukkaukset vaikuttavat Suominen Yhtymän kannattavuuteen.

Suominen Yhtymällä ei ole sellaisia kilpailijoita, joilla olisi täysin yhtenevä tuotetarjonta, mutta sen sijaan Yhtiöllä on lukuisia alueellisia, kansallisia ja kansainvälisiä kilpailijoita sen eri tuoteryhmissä. Useimmissa tuoteryhmissä on tuotannon ylitarjontaa. Mikäli Suominen Yhtymä ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla tuotetarjonnalla, se voi menettää markkinaosuuttaan. Kilpailu voi johtaa lisääntyneeseen hintapaineeseen, joka kohdistuu Yhtiön tuotteisiin. Suominen Yhtymän tehostamisohjelmat käsittävät toimenpiteitä tuotantotehokkuuden parantamiseksi mm. saantoa parantamalla, konenopeuksia lisäämällä ja vaihtoaikoja pienentämällä. Tehostamistoimien vaikutus on selvä, kun tuotantomäärissä tapahtuu kasvua. Toimien lykkäytyminen tai niissä epäonnistuminen vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön tulokseen.

Suominen Yhtymän luottosopimuksissa on ehtoja, jotka Yhtiön tulee täyttää. Mikäli Suominen Yhtymä ei täytä luottovelvollisuuksiaan, on pankeilla oikeus luottojen eräännyttämiseen ja ehtojen uudelleenneuvotteluun. Suominen Yhtymän liikearvon herkkyyttä liiketoimintaedellytysten muutoksille on kuvattu tilinpäätöksen 2010 liitetiedoissa.

Yllä on todettu Suominen Yhtymän liikevaihdon kasvavan kuluvana vuonna selvästi. Home and Personal -liiketoiminnan Italian Mozzaten tehtaalla 21.9.2011 sattui tulipalo, jonka seurauksena yksi tehtaalla tuotantolinjoista vahingoittui. Myyjällä on voimassa asianmukaiset vahinko- ja keskeytysvakuutukset, joiden perusteella arvioidaan, että vahingot voidaan korvata ja keskeytymisestä aiheutuva taloudellinen haitta kattaa. Vahingon seurauksena Home and Personal -liiketoiminnan liikevaihto- ja tulosvaikutus eivät välttämättä toteudu arvioidusti, eikä tämän Esitteen päivämääränä voi olla täyttä varmuutta siitä, milloin tuotantolinja saadaan uudelleen käyttöön ja miten vahingot tulevat korvatuksi, josta syystä sattuneella tulipalolla saattaa olla olennaisia vaikutuksia Yhtiön ja uuden Liiketoimintakokonaisuuden loppuvuoden liikevaihtoon ja tulokseen.

Yrityskaupan lopullisen sopimuksen viivästyminen merkitsisi, että Home and Personal -liiketoiminnan tulosvaikutus ei toteudu arvioidulta kahdelta kuukaudelta vaikka pääosa kauppaan liittyvistä kuluista toteutuu arvioiden mukaisesti. Yrityskaupan toteutuminen edellyttää Brasilian osalta, että viranomaiset antavat luvan Brasiliassa sijaitsevan Home and Personal -liiketoiminnan osan siirtoon Yrityskaupan kohteena olevaan perustettavaan yhtiöön. Rahoittajapankit ovat asettaneet luottojensa ehdoksi, että Osakeannin on toteuduttava vähintään 85 miljoonan euron suuruisena. Yrityskaupan toteuttamisen edellytyksenä on, että Home and Personal -liiketoiminnassa ei ole tapahtunut sellaista olennaista kielteistä muutosta, jonka vuoksi Yhtiö ei kykenisi hoitamaan velkarahoituksensa mukaisia velvoitteita ja että rahoitusmarkkinoilla ei ole tapahtunut olennaisia kielteisiä muutoksia. Jotta Yrityskaupasta syntyisi haluttuja synergiaetuja, Yrityskauppaan osallistuvien yhtiöiden liiketoimintojen integrointiprosessia tulisi hallita suunnitelmien mukaan. Liiketoimintojen integrointi vaatii merkittävän määrän hallintoresursseja, mikä voi haitata johdon mahdollisuuksia osallistua liiketoiminnan kehittämiseen tai vaikuttaa haitallisesti uuden Liiketoimintakokonaisuuden kehitykseen. Yrityskauppaan liittyvien riskien osalta, katso myös ”*Yhtiöön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät - Yrityskauppaan liittyviä riskejä*”.

Liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä

Suominen Yhtymän toimintaan vaikuttaa joukko ulkoisia tekijöitä, kuten yleinen taloudellinen kehitys, kulutuskysynnän kehittyminen ja raaka-aineiden maailmanmarkkinahintojen muuttuminen. Yhtiön johto ei voi suoraan vaikuttaa näihin ulkoisiin tekijöihin.

Suominen Yhtymän suurimmat tulonlähteet ovat kuluttajille menevät kosteuspyyhkeet ja joustavat muovipakkaukset. Merkittäviä Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä ovat muun muassa:

- ¹ Kulutus ja kuluttajatrendit
- ¹ Yhtiön asiakkaiden markkinaosuudet
- ¹ Ns. private label -tuotteiden aseman vahvistuminen
- ¹ Kilpailu
- ¹ Raaka-aineiden hinnat
- ¹ Tehostamistoimenpiteet

Suominen Yhtymän toiminnan kulut eivät vähene samassa suhteessa kuin tuotot, minkä vuoksi tuottojen vähenemisellä on suuri vaikutus liiketoiminnan tulokseen. Katso myös Esitteen jakso ”Yhtiöön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät” ja tämän jakson kohta ”– Tulevaisuuden näkymät”.

Kulutus ja kuluttajatrendit

Suominen Yhtymän tuotteet ovat kuluttajien käyttämiä päivittäistavaroita tai niiden pakkauksia. Näin ollen Yhtiön tuotteiden kysyntään ja sitä kautta Yhtiön liikevaihtoon vaikuttavat merkittävästi yleinen taloustilanne ja yksittäisten kuluttajien taloustilanne sekä kuluttajien kulloisetkin mieltymykset. Elintason noustessa arkea helpottavien ratkaisujen kysyntä kasvaa. Sosiaaliset muutokset, esimerkiksi väestön vanhentuminen ja yhdenhengen talouksien lisääntyminen, puolestaan muuttavat tuotteiden ja pakkausten kysyntää. Terveiden arvostamisen ja vaalimisen myötä terveydenhoitotuotteiden osuus kulutuksessa on lisääntynyt. Kuluttajien ostokäyttäytymiseen vaikuttavat yhä enemmän myös käsitykset kestävästä kehityksestä ja ympäristöstä huolehtimisesta. Yllä kuvatuista seikoista johtuen Suominen Yhtymän johto arvioi, että kysyntä Yhtiön tuotealueilla kasvaa tulevina vuosina yleistä kulutuskysyntää nopeammin. Kasvun vaikutus Suominen Yhtymän myyntiin riippuu Yhtiön kyvystä tunnistaa muuttuvat kuluttajatrendit ja reagoida niihin ja kulutuskysynnän muutoksiin ajoissa.

Yhtiön asiakkaiden markkinaosuudet

Suominen Yhtymä myy tuotteitaan lähinnä teollisuudelle ja kaupalle, jotka toimittavat tuotteet edelleen kuluttajien päivittäiseen käyttöön. Näin ollen Suominen Yhtymän tuotteiden menekki riippuu merkittävästi Yhtiön asiakkaiden menestymisestä niiden omilla markkina- ja tuotealueillaan ja Yhtiön asiakkaiden markkinaosuuksista suhteessa niiden kilpailijoihin. Jos Suominen Yhtymän asiakkaan markkinaosuus pienenee tai kasvaa, voi kyseisen asiakkaan ostot Suominen Yhtymältä vähentyä tai vastaavasti lisääntyä, mikä vaikuttaa suoraan Yhtiön myyntiin. Suominen Yhtymän kymmenen suurimman asiakkaan osuus Yhtiön liikevaihdosta oli 64 prosenttia vuonna 2010, vuonna 2009 noin 63 prosenttia kun se vuonna 2008 oli 61 prosenttia. Suominen Yhtymän näkemyksen mukaan Yhtiön asiakkaiden asema niiden markkinoilla ei näytä viime vuosina merkittävästi muuttuneen. Asiakkaat ovat kuitenkin laajentaneet omaa toimittajakuntaansa, mikä on merkinnyt, että Suominen Yhtymän myynti on joidenkin asiakkaiden kohdalla laskenut.

Ns. private label -tuotteiden aseman vahvistuminen

Merkittävä osa Suominen Yhtymän valmistamista tuotteista toimitetaan johtaville kansainvälisille merkkituoteryityksille, jotka toimittavat niihin perustuvia tuotteita edelleen kuluttajille. Varsinkin kulutushyödykkeissä (ns. commodity-tuotteissa) merkkituotteiden asema on viime aikoina ollut heikkenevä ja kaupan omien tuotemerkkien (ns. private label -tuotteiden) asema vahvistuva. Kaupan omat tuotemerkit (private label) pystyvät usein laadullisesti kilpailemaan merkkituotteiden kanssa, mutta ovat hinnaltaan edullisempia. Suominen Yhtymän tuotealueilla merkkituotteiden osuus on toistaiseksi ollut vallitseva, mutta private label -tuotteet ovat nostaneet markkinaosuuttaan varsinkin viimeaikaisen taloudellisen taantumana aikana. Private label -tuotteiden markkinaosuuden kasvu saattaa vähentää Suominen Yhtymän tuotteiden kysyntää ja laskea Yhtiön myyntiä, ellei Yhtiö kykene sopeuttamaan tuotantoaan ja toimituksiaan muutokseen.

Kilpailu

Suominen Yhtymän liiketoiminta-alueet ovat fragmentoituneet ja suuria alan yrityksiä on vain muutamia. Suominen Yhtymän segmenteistä Pyyhintään on tullut ja on yhä tulossa uutta kapasiteettia, mikä kiristää hintakilpailua. Joustopakkaukset -segmentissä hintakilpailua syntyy lisäksi siitä, että osaa tuotannosta siirretään halvemman kustannustason maihin. Suurin osa Suominen Yhtymän tuotteista valmistetaan Suomessa ja Alankomaissa, mutta vastatakseen hintakilpailuun Yhtiö on siirtänyt varsinkin joustopakkausten tuotantoa Puolaan, jossa kustannustaso on matalampi. Sekä kaupan ketjut että kansainväliset merkkituotevalmistajat ovat hyödyntäneet kilpailua painamalla ostojensa hintatasoja alaspäin, mikä on vaikuttanut myös Suominen Yhtymän tuloskehitykseen. Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttaa se, miten hyvin Yhtiö onnistuu hyödyntämään ja sopeuttamaan tuotantokapasiteettiaan erityisesti tilanteessa, jossa tarjonta ylittää kysynnän.

Raaka-aineiden hinnat

Merkittävä osuus Suominen Yhtymän kuluista muodostuu raaka-ainehankinnasta, minkä vuoksi raaka-aineiden hintojen muutokset vaikuttavat nopeasti Yhtiön kannattavuuteen. Tärkeimmät Suominen Yhtymän käyttämät raaka-aineet ovat öljypohjaiset muovit sekä viskoosi. Kyseisten raaka-aineiden hinnat määräytyvät suurimmaksi osaksi kansainvälisillä raaka-ainemarkkinoilla, minkä vuoksi raaka-ainekustannukset ovat vaikeasti ennustettavissa ja herkkiä suhdannevaihteluille. Muovien syöttöaineena ovat öljyn johdannaiset (kuten nafta) ja muovilaitteiden hinnat seuraavat pitkälti öljyn hinnan muutoksia. Yhtiö pyrkii siirtämään raaka-aineiden hintojen nousun ainakin osittain asiakkailta perimiinsä hintoihin, mutta tämä tapahtuu viiveellä, joka on tyypillisesti 3–6 kuukautta. Lisäksi Yhtiö pyrkii mahdollisuuksiensa mukaan suojautumaan hintamuutoksilta käyttämällä raaka-ainejohdannaisia.

Tehostamistoimenpiteet

Suominen Yhtymän merkittäviä kustannuslajeja ovat materiaali-, henkilöstö-, rahti-, sähkö- ja energiakustannukset. Nämä kustannukset nousivat yleisesti vuosina 2008–2010. Suominen Yhtymä on vuodesta 2006 lähtien tehnyt kustannusten säästötoimenpiteitä ja toiminnan tehostamista, joilla on kompensoitu yleistä kustannusten nousua ja myyntihintojen laskua. Tehostamistoimenpiteillä on viiden viimeisen vuoden aikana säästetty kustannuksissa vuosittain keskimäärin noin 3 prosenttia liikevaihdosta ja toimenpiteillä on mm. parannettu tuotannon saantoa, vähennetty henkilöstöä ja säästetty osto- ja logistiikkatoiminnoissa. Rakenteellisia toimenpiteitä ovat olleet Kauhavan tehtaan sulkeminen, Tampereen ja Alankomaiden tehtailla tehdyt liiketoiminnan karsimiset sekä Ruotsin Norrköpingin ja Suomen Nastolan joustopakkaustuotannon siirrot Puolaan ja Tampereelle. Suominen Yhtymä aikoo jatkaa kustannussäästö- ja tehostamistoimenpiteitä jatkossakin ja niiden onnistuminen voi vaikuttaa Yhtiön tuloskehitykseen ja kannattavuuteen.

Liiketoiminnan tulos

Seuraavassa katsauksessa on kuvattu Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulosta ja sen kehitystä 31.12.2010, 31.12.2009 ja 31.12.2008 päättyneillä tilikausilla sekä 30.6.2011 ja 30.6.2010 päättyneillä kuuden kuukauden jaksoilla. Liiketoiminnan tuloksen kuvauksessa keskitytään liikevaihtoon, kuluihin, poistoihin ja arvonalentumisiin, liikevoittoon/-tappioon, veroihin, rahoitustuottoihin ja -kuluihin sekä voittoon/tappioon, jotka on esitetty tilinpäätöksissä ja osavuosisikatsauksissa kyseisiltä raportointikausilta. Lisäksi kuvataan 31.12.2009 päättyneen tilikauden alusta alkaen erikseen raportoituja laajan tuloksen eriä, joista keskeisimmät ovat muuntoerot ja rahavirran suojausten käypien arvojen muutokset. Liikevaihtoa ja liikevoittoa/-tappiota koskevat tiedot on esitetty konsernin tasolla ja segmenttikohtaisesti. Muut tiedot on esitetty konsernin tasolla. Yhtiön taloudellisista tavoitteista ja niiden toteutumisesta, katso kohta ”Suominen Yhtymän liiketoiminta – Taloudelliset tavoitteet”.

Kausi 1.1.–30.6.2011 verrattuna kauteen 1.1.–30.6.2010

Konserni

Suominen Yhtymän liikevaihto vuoden 2011 ensimmäisen puolen vuoden aikana oli 87,7 miljoonaa euroa verrattuna 84,8 miljoonaan euroon vastaavalla kaudella vuonna 2010. Näin ollen Suominen Yhtymän vuoden 2011 ensimmäisen kuuden kuukauden liikevaihto kasvoi 2,9 miljoonaa euroa eli 3,5 prosenttia vuoden 2010 vastaavaan jaksoon verrattuna. Keskeisin syy liikevaihdon lisääntymiseen oli myynnin keskihintojen nousu tehtyjen hintojen korotusten ja myyntisopimuksiin sisältyvien raaka-aineklausuulien johdosta.

Pyyhintä

Pyyhintä-segmentin liikevaihto vuoden 2011 ensimmäisellä puolikkaalla oli 54,6 miljoonaa euroa verrattuna 51,7 miljoonaan euroon vastaavalla kaudella vuonna 2010. Näin ollen Pyyhintä-segmentin vuoden 2011 ensimmäisen kuuden kuukauden liikevaihto kasvoi 2,9 miljoonaa euroa eli 5,6 prosenttia vuoden 2010 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna.

Codi Wipes -liiketoimintayksikön liikevaihto vuoden 2011 ensimmäisen puolen vuoden aikana oli 27,6 miljoonaa euroa verrattuna 28,7 miljoonaan euroon vastaavalla kaudella vuonna 2010. Näin ollen Codi Wipesin vuoden 2011 kuuden kuukauden liikevaihto laski 1,2 miljoonaa euroa eli 4,0 prosenttia vuoden 2010 vastaavaan jaksoon verrattuna. Henkilökohtaisten hygieniapyyhkeiden myynti kasvoi, kun sitä vastoin lastenhoitopyyhkeiden ja kosteiden wc-pyyhkeiden myynti aleni.

Kuitukankaat -liiketoimintayksikön liikevaihto vuoden 2011 ensimmäisellä kuudella kuukaudella oli 30,1 miljoonaa euroa verrattuna 26,0 miljoonaan euroon vastaavalla kaudella vuonna 2010. Näin ollen Kuitukankaiden vuoden 2010 ensimmäisen puolikkaan liikevaihto kasvoi 4,1 miljoonaa euroa eli 15,8 prosenttia vuoden 2010 vastaavaan jaksoon verrattuna. Pyyhintätuotteissa käytettävän kuitukankaan toimitukset kasvoivat selvimmin, mutta myös hygienia- ja terveydenhoitotuotteisiin käytettävän kuitukankaan myynti kasvoi. Alueellisesti kasvu painottui Eurooppaan, mutta myös Pohjois-Amerikan myynti kasvoi.

Pyyhintä-segmentin eri liiketoimintayksiköiden osalta esitetyt liikevaihtoluvut sisältävät liiketoimintayksiköiden väliset myynnit. Liiketoimintayksiköiden välisten myyntien osuus vuoden 2011 ensimmäisellä puolikkaalla oli yhteensä 3,0 miljoonaa euroa verrattuna 3,0 miljoonaan euroon vuoden 2010 ensimmäisen puolen vuoden aikana. Sisäiset myynnit perustuvat markkinahintoihin ja niiden vaikutus on eliminoitu konsolidoinnin yhteydessä vähentämällä niiden arvo segmentin eri liiketoimintayksiköiden yhteenlasketusta liikevaihdosta.

Joustopakkaukset

Joustopakkaukset -segmentin liikevaihto vuoden 2011 ensimmäisen puolen vuoden aikana oli 33,6 miljoonaa euroa verrattuna 33,5 miljoonaan euroon vastaavalla kaudella vuonna 2010. Näin ollen Joustopakkaukset -segmentin vuoden 2011 ensimmäisen kuuden kuukauden liikevaihto kasvoi 0,1 miljoonaa euroa eli 0,2 prosenttia vuoden 2010 vastaavaan jaksoon verrattuna. Tuoteryhmistä hygieniapakkausten myynti kasvoi, kaupan kassien sekä turva- ja systeemipakkausten myynti säilyi suunnilleen edellisvuotisella tasolla. Elintarvikepakkausten myynti laski vuoden takaisesta. Hintoja korotettiin myyntisopimusten raaka-ainelausekkeiden perusteella sekä yleisillä korotuksilla.

Pyyhintä- ja Joustopakkaukset -segmenttien liikevaihtoluvut sisältävät segmenttien väliset myynnit. Segmenttien välisten myyntien osuus vuoden 2011 ensimmäisen puolen vuoden aikana oli yhteensä 0,5 miljoonaa euroa, kun vuoden 2010 ensimmäisen puolikkaalla se oli 0,4 miljoonaa euroa. Sisäiset myynnit perustuvat markkinahintoihin ja niiden vaikutus on eliminoitu konsolidoinnin yhteydessä vähentämällä niiden arvo segmenttien liikevaihdosta.

Kulut

Suominen Yhtymän pääasiallisia kulueriä ovat raaka-aineet ja tarvikkeet sekä henkilöstö-, kuljetus- ja energiakulut. Suominen Yhtymän kulut olivat vuoden 2011 ensimmäisen puolen vuoden aikana 84,6 miljoonaa euroa verrattuna 80,7 miljoonaan euroon vastaavalla kaudella vuonna 2010. Kulut muodostivat näin ollen 96,5 prosenttia liikevaihdosta vuoden 2011 ensimmäisen puolen vuoden aikana verrattuna 95,3 prosenttiin liikevaihdosta vastaavalla kaudella vuonna 2010. Kulujen kasvu johtui raaka-aine- ja tarvikekulujen kohoamisesta varastonmuutos huomioiden. Kulujen nousuun vaikutti raaka-ainehintojen nousu. Henkilöstön vähenemisen seurauksena henkilöstökulut pienentyivät. Vuoden 2011 ensimmäisen puolen vuoden aikana Yhtiön palveluksessa oli keskimäärin 846 henkilöä verrattuna 917 henkilöön vastaavalla kaudella vuonna 2010 eli 22 henkilöä vähemmän.

Poistot ja arvonalentumiset

Suominen Yhtymän poistot olivat vuoden 2011 ensimmäisen puolen vuoden aikana yhteensä 4,0 miljoonaa euroa verrattuna 4,8 miljoonaan euroon vastaavalla kaudella vuonna 2010. Näin ollen vuoden 2011 ensimmäisen puoliskon poistot vähenivät 0,8 miljoonaa euroa eli 16,9 prosenttia vuoden 2010 ensimmäiseen puolikkaaseen verrattuna.

Liikevoitto/-tappio

Konserni

Suominen Yhtymän liike tappio oli vuoden 2011 ensimmäisen puolen vuoden aikana 0,6 miljoonaa euroa verrattuna 0,3 miljoonan euron liike tappioon vastaavalla kaudella vuonna 2010. Näin ollen Suominen Yhtymän vuoden 2011 ensimmäisen kuuden kuukauden liike tappio oli 0,3 miljoonaa euroa enemmän verrattuna vuoden 2010 vertailulukuun. Raaka-aineiden hinnat nousivat varsinkin puolivuotiskauden alussa, mutta hinnat tasaantuivat kesään tultaessa. Raaka-aineiden hintojen nousun kustannusvaikutus oli merkittävä syy tuloksen tappiollisuuteen. Alkuvuoden aikana on osaan myyntisopimuksien raaka-aineklausuuleista neuvoteltu aikaisempaa lyhyemmät tarkastelujaksot.

Toiminnan kustannukset alenivat vertailukaudesta. Tehostamistoimenpiteiden ansiosta kustannuksia onnistuttiin vähentämään vuoden 2011 ensimmäisen puolen vuoden aikana 3,0 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2010 vastaavan kauden kustannuksiin. Merkittävimmät yksittäiset toimet olivat Nastolan joustopakkaustuotannon lopettaminen sekä Codi Wipesin vuoden 2010 lopun rationalisointitoimet. Muut tehostamistoimenpiteistä saadut kustannussäästöt tulivat rahdeista, ainekäytön optimoinnista, henkilöstön vähentymisestä sekä aikaisempien tehokkuusinvestointien vaikutuksesta. Vuoden 2011 ensimmäisen puoliskon liiketulokseen sisältyi 0,5 miljoonan euron kertaluonteiset kulut Joustopakkausten tehostamiseen tähtäävistä toimenpiteistä.

Pyyhintä

Pyyhintä-segmentin liike tappio oli vuoden 2011 ensimmäisen puolen vuoden aikana 0,2 miljoonaa euroa verrattuna 0,9 miljoonaan euron liike tappioon vastaavalla kaudella vuonna 2010. Näin ollen Pyyhintä-segmentin vuoden 2011 ensimmäisen puolikkaan liike tappio oli 0,7 miljoonaa euroa vähemmän verrattuna vuoden 2010 ensimmäisen puoliskoon. Codi Wipes -liiketoimintayksikön tammikuussa 2011 päättyneessä yhteistoimintamenettelyssä henkilöstöä vähennettiin 19 henkilöllä, mikä oli merkittävin syy yksikön toimintakulujen alenemiseen. Kuitukankaat -yksikön käyttämien raaka-aineiden hinnat nousivat edellisvuotiseen verrattuna, mutta hintojen nousu tasaantui kauden lopulla.

Joustopakkaukset

Joustopakkaukset -segmentin liikevoitto oli vuoden 2011 ensimmäisen puolen vuoden aikana 0,0 miljoonaa euroa verrattuna 0,7 miljoonaan euron liikevoittoon vastaavalla kaudella vuonna 2010. Näin ollen Joustopakkaukset -segmentin vuoden 2011 ensimmäisen kuuden kuukauden liikevoitto oli 0,7 miljoonaa euroa pienempi verrattuna vuoden 2010 vertailukauden liikevoittoon.

Muovipohjaisten raaka-aineiden hintojen kohoaminen varsinkin vuoden alkukuukausina nosti kustannustasoa. Varsinaiset toiminnalliset kulut alenivat edellisvuotisesta. Konesiirrot Nastolan tehtaalta Puolan ja Tampereen tehtaille sujuivat suunnitellusti. Kertaluonteisia kuluja jaksolle kertyi puoli miljoonaa euroa.

Rahoitustuotot ja -kulut

Suominen Yhtymän nettorahoituskulut vuoden 2011 ensimmäisen puolen vuoden aikana olivat 3,0 miljoonaa euroa verrattuna 2,1 miljoonaan euroon vastaavalla kaudella vuonna 2010. Näin ollen vuoden 2011 ensimmäisen puolikkaan nettorahoituskulut nousivat 0,9 miljoonaa euroa eli 41 prosenttia vuoden 2010 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna. Rahoituskulujen nousu johtui lainojen keskikoron noususta.

Verot

Suominen Yhtymän tappiolliseen tulokseen perustuva laskennallinen verosaatavan lisäys vuoden 2011 kuuden kuukauden aikana oli 0,7 miljoonaa euroa verrattuna 0,6 miljoonan euron verosaatavan lisäykseen vastaavalla kaudella vuonna 2010. Näin ollen Suominen Yhtymän vuoden 2011 ensimmäisen kuuden kuukauden verojen muutos paransi tulosta 0,1 miljoonalla eurolla 2010 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna. Tulos ennen veroja oli tappiollinen sekä vuoden 2011 että vuoden 2010 kuuden kuukauden aikana, joten Yhtiö kirjasi eri maiden verokantojen mukaisen verosaatavan kumpanakin vuonna.

Voitto/tappio

Suominen Yhtymän vuoden 2011 ensimmäisen puoliskon tappio oli 2,9 miljoonaa euroa verrattuna 1,9 miljoonan euron tappioon vastaavalla kaudella vuonna 2010. Näin ollen Suominen Yhtymän vuoden 2011 ensimmäisen kuuden kuukauden tappio oli 1,0 miljoonaa euroa suurempi verrattuna vuoden 2010 kuuden kuukauden tappioon.

Laajan tuloksen erät

Suominen Yhtymän vuoden 2011 kuuden kuukauden muut laajan tuloksen erät yhteensä olivat -0,7 miljoonaa euroa verrattuna 0,3 miljoonaan euroon vastaavalla kaudella vuonna 2010. Suominen Yhtymän vuoden 2011 ensimmäisen puolikkaan tappio laajan tuloksen erien jälkeen oli 3,5 miljoonaa euroa, mikä oli 2,0 miljoonaa euroa heikompi kuin tilikauden laaja tulos vastaavalla kaudella vuonna 2010.

Tilikausi 2010 verrattuna tilikauteen 2009

Liikevaihto

Konserni

Suominen Yhtymän liikevaihto tilikaudella 2010 oli 173,4 miljoonaa euroa verrattuna 179,4 miljoonaan euroon tilikaudella 2009. Näin ollen Suominen Yhtymän tilikauden 2010 liikevaihto laski 6,0 miljoonaa euroa eli 3,3 prosenttia tilikauteen 2009 verrattuna. Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa Codi Wipes -liiketoimintayksikön myyntimäärien laskusta. Yksikön liikevaihdon aleneminen johtui myyntihintojen laskusta vuoden alussa ja tuotantomäärien pienentymisestä vertailuvuoteen nähden.

Pyyhintä

Pyyhintä-segmentin liikevaihto tilikaudella 2010 oli 108,2 miljoonaa euroa verrattuna 113,5 miljoonaan euroon tilikaudella 2009. Näin ollen Pyyhintä-segmentin tilikauden 2010 liikevaihto laski 5,3 miljoonaa euroa eli 4,7 prosenttia tilikauteen 2009 verrattuna.

Codi Wipes -liiketoimintayksikön liikevaihto tilikaudella 2010 oli 56,4 miljoonaa euroa verrattuna 64,5 miljoonaan euroon tilikaudella 2009. Näin ollen Codi Wipesin liikevaihto tilikaudella 2010 laski 8,1 miljoonaa euroa eli 12,6 prosenttia tilikauteen 2009 verrattuna. Liikevaihdon aleneminen johtui myyntihintojen laskusta vuoden alussa ja tuotantomäärien pienentymisestä vertailuvuoteen nähden. Tuotesegmenteistä lastenhoidon kosteuspyyhkeiden ja kosteiden wc-pyyhkeiden myynnit alenivat. Sen sijaan henkilökohtaisten hygieniapyyhkeiden myynti kasvoi. Syksyllä 2010 yksikkö toi markkinoille useita uutuustuotteita yhdessä merkittävien asiakkaiden kanssa.

Kuitukankaat -liiketoimintayksikön liikevaihto tilikaudella 2010 oli 59,1 miljoonaa euroa verrattuna 56,9 miljoonaan euroon tilikaudella 2009. Näin ollen Kuitukankaiden tilikauden 2010 liikevaihto kasvoi 2,2 miljoonaa euroa eli 3,8 prosenttia tilikauteen 2009 verrattuna. Lämpösidotun hygieniauotemateriaalin myynti oli alle puolet edellisvuoden tasosta. Vesineulatun kuitukankaan määrät kasvoivat ja lisämyyntiä saatiin USA:n ja Venäjän markkinoilta. Terveydenhoitomateriaalien myynti kasvoi niin ikään.

Pyyhintä-segmentin eri liiketoimintayksiköiden osalta esitetyt liikevaihtoluvut sisältävät liiketoimintayksiköiden väliset myynnit. Liiketoimintayksiköiden välisten myyntien osuus tilikaudella 2010 oli 7,3 miljoonaa euroa verrattuna 7,9 miljoonaan euroon tilikaudella 2009. Sisäiset myynnit perustuvat markkinahintoihin ja niiden vaikutus on eliminoitu konsolidoinnin yhteydessä vähentämällä niiden arvo segmentin eri liiketoimintayksiköiden yhteenlasketusta liikevaihdosta.

Joustopakkaukset

Joustopakkaukset -segmentin liikevaihto tilikaudella 2010 oli 66,1 miljoonaa euroa verrattuna 66,9 miljoonaan euroon tilikaudella 2009. Näin ollen Joustopakkaukset -segmentin tilikauden 2010 liikevaihto laski 0,8 miljoonaa euroa eli 1,1 prosenttia tilikauteen 2009 verrattuna. Liikevaihto aleni pääasiassa kaupan kassien myynnin vähenemisen takia. Hedelmä- ja vihannespakkauksina käytettävien rullapussien tuotanto loppui vuoden 2010 alussa. Hygieniapakkausten, elintarvikepakkausten ja turva- ja systeemipakkausten myyntiluvut säilyivät vertailuvuoden tasolla. Tuoteryhmistä pehmpaperi- ja leipomopakkausten sekä etikettien myynti kasvoivat. Alueellisesti etenkin Venäjän myynti kehittyi myönteisesti. Uutuustuotteista myyntiä lisäsivät erilaistavat materiaalityypit sekä termokassit.

Pyyhintä- ja Joustopakkaukset -segmenttien liikevaihtoluvut sisältävät segmenttien väliset myynnit. Segmenttien välisten myyntien osuus tilikaudella 2010 oli yhteensä 0,9 miljoonaa euroa verrattuna 1,0 miljoonaan euroon tilikaudella 2009. Sisäiset myynnit perustuvat markkinahintoihin ja niiden vaikutus on eliminoitu konsolidoinnin yhteydessä vähentämällä niiden arvo segmenttien liikevaihdosta.

Kulut

Suominen Yhtymän kulut tilikaudella 2010 olivat 168,2 miljoonaa euroa verrattuna 162,0 miljoonaan euroon tilikaudella 2009. Kulut muodostivat näin ollen 97,0 prosenttia liikevaihdosta tilikaudella 2010 verrattuna 90,3 prosenttiin liikevaihdosta tilikaudella 2009. Kokonaiskulujen nousun pääasiallinen syy oli raaka-ainehintojen voimakas nousu, kun muovipohjaiset raaka-aineet kallistuivat 27 – 35 %. Varsinaiset toiminnan kulut alenivat. Suominen Yhtymän palveluksessa oli tilikaudella 2010 keskimäärin 901 henkilöä, laskua tilikauden 2009 keskimääräiseen lukuun 944 oli 43 henkilöä. Tilikaudella 2010 Yhtiön kuluihin sisältyi uudelleenjärjestelyjen kuluja 2,0 miljoonaa euroa kun ne tilikaudella 2009 olivat 0,5 miljoonaa euroa.

Poistot ja arvonalentumiset

Suominen Yhtymän poistot ja arvonalentumiset tilikaudella 2010 olivat yhteensä 14,4 miljoonaa euroa verrattuna 10,2 miljoonaan euroon tilikaudella 2009. Näin ollen tilikauden 2010 poistojen ja arvonalentumisten määrä kasvoi 4,2 miljoonaa euroa eli 41,7 prosenttia tilikauteen 2009 verrattuna. Poistojen ja arvonalenemisten kasvuun vaikutti Kuitukankaat -kassavirtayksikön 4,9 miljoonan liikearvon arvonalentuminen, edellisellä tilikaudella ei tehty liikearvosta arvonalentumisia.

Liikevoitto/-tappio

Konserni

Suominen Yhtymän liiketappio tilikaudella 2010 oli 10,8 miljoonaa euroa verrattuna 6,7 miljoonan euron liikevoittoon tilikaudella 2009. Näin ollen Suominen Yhtymän tilikauden 2010 liikevoitto pieneni 17,5 miljoonaa euroa verrattuna tilikauden 2009 liikevoittoon.

Liiketappion suurin tekijä oli raaka-aineiden hintojen kohoaminen. Konsernin tulokseen hintojen nousulla oli merkittävä negatiivinen vaikutus ja materiaalien ja tarvikkeiden kustannukset nousivat 10 prosentilla vertailuvuoteen nähden. Valtaosa myyntisopimuksista korjaa myyntihintoja raaka-ainehintojen nousua vastaavasti, mutta merkittävä osa vasta useiden kuukausien viiveellä. Muun muassa tehostamistoimien ansiosta toiminnan kulut alenivat.

Pyyhintä

Pyyhintä-segmentin tilikauden 2010 liiketappio oli 8,6 miljoonaa euroa verrattuna 4,3 miljoonaan euron liikevoittoon tilikaudella 2009. Vuoden 2010 liiketappio sisälsi arvonalentumistappioita 4,9 miljoonaa euroa. Näin ollen Pyyhintä-segmentin tilikauden 2010 liikevoitto pieneni 12,9 miljoonaa euroa verrattuna tilikauden 2009 liikevoittoon, kun arvonalentumistappiot on vähennetty tilikauden 2010 liikevoitosta.

Pyyhintä-segmentissä Codi Wipes -liiketoimintayksikön toimintakulut laskivat. Joulukuussa aloitettiin henkilöstöä koskeva yhteistoimintamenettely organisaation rationalisoimiseksi ja henkilöstön vähentämiseksi noin 20 henkilöllä. Neuvottelutulos saavutettiin tammikuussa 2011. Tilinpäätöksessä varauduttiin rationalisoinnin takia miljoonan euron irtisanomis- ja muihin kustannuksiin. Kuitukankaat -liiketoimintayksikön säästötoimenpiteistä huolimatta kulut nousivat mm. energia-, sähkö- ja rahtikustannusten nousun takia. Yksikössä oli keväällä pari lyhyttä tuotannon lomautusjaksoa.

Joustopakkaukset

Joustopakkaukset -segmentin tilikauden 2010 liiketappio oli 1,9 miljoonaa euroa verrattuna 2,8 miljoonaan euron liikevoittoon tilikaudella 2009. Näin ollen Joustopakkaukset -segmentin tilikauden 2010 liiketappio kasvoi 4,7 miljoonaa euroa verrattuna tilikauden 2009 liikevoittoon.

Joustopakkaukset -segmentin käyttämien raaka-aineiden kulut nousivat voimakkaasti etenkin vuoden alkupuoliskolla, ja nousua ei saatu riittävän nopeasti siirrettyksi myyntihintoihin. Tämän johdosta raaka-ainekäytön osuus kustannuksista nousi selvästi vertailuvuoteen nähden. Toimialan toimintakulut alenivat, mihin vaikutti 2009 tehty päätös Ruotsin tuotannon siirrosta Puolaan. Syksyllä tehtiin päätös tuotannon lopettamisesta Nastolan tehtaalla sekä tehtaiden välisestä tuotannon uudelleenjärjestelystä. Päätökseen liittyvät konesiirrot Nastolasta Puolaan ja Tampereelle aloitettiin vuoden lopussa, mutta pääosin ne ajoittuivat vuoden 2011 alkupuoliskolle. Suomen yksiköistä sanottiin irti yhteistoimintamenettelyn jälkeen 102 henkilöä, mutta nettona työvoiman vähennys oli noin 40 henkeä pienempi, kun Puolan tehtaan tuotantomäärät lisääntyivät.

Rahoitustuotot ja -kulut

Suominen Yhtymän nettorahoituskulut tilikaudella 2010 olivat 4,8 miljoonaa euroa verrattuna 5,7 miljoonaan euroon tilikaudella 2009. Näin ollen tilikauden 2010 nettorahoituskulut laskivat 0,9 miljoonaa euroa eli 16 prosenttia tilikauteen 2009 verrattuna. Merkittävin syy putoamiseen oli edellisvuonna tehty sijoitusvarojen alaskirjaus 0,6 miljoonaa euroa. Valuuttakurssierot olivat - 0,4 miljoonaa euroa verrattuna - 0,5 miljoonaan euroon tilikaudella 2009. Syynä tähän oli Puolan zlotyn vahvistumisen vaikutus konsernin sisäisiin lainoihin

Verot

Suominen Yhtymän verot tilikaudella 2010 olivat + 1,3 miljoonaa euroa verrattuna -0,1 miljoonaan euroon tilikaudella 2009. Näin ollen Suominen Yhtymän verojen muutos oli +1,4 miljoonaa euroa tilikauteen 2009 verrattuna. Summa koostuu tilikauden tappioiden perusteella kirjatuista verosaatavien muutoksesta. Tilikauden 2009 alhaisiin veroihin vaikutti verotettavan tuloksen tappiollisuus Suomessa ja voitollisuus Puolassa. Liikearvon arvonalentuminen ei ole verotuksessa vähennyskelpoinen erä.

Voitto/tappio

Suominen Yhtymän tappio tilikaudella 2010 oli 14,4 miljoonaa euroa verrattuna 0,9 miljoonan euron voittoon tilikaudella 2009. Näin ollen Suominen Yhtymän voitto tilikaudelta 2010 oli 15,3 miljoonaa euroa vähemmän verrattuna tilikauden 2009 voittoon.

Laajan tuloksen erät

Suominen Yhtymän muut laajan tuloksen erät yhteensä tilikaudella 2010 olivat 1,9 miljoonaa euroa verrattuna 0,3 miljoonaan euroon tilikaudella 2009. Suominen Yhtymän tilikauden 2010 tappio laajan tuloksen erien jälkeen oli 12,5 miljoonaa euroa, mikä oli 13,7 miljoonaa euroa enemmän kuin tilikauden laaja tulos vuonna 2009.

Tilikausi 2009 verrattuna tilikauteen 2008

Liikevaihto

Konserni

Suominen Yhtymän liikevaihto tilikaudella 2009 oli 179,4 miljoonaa euroa verrattuna 214,6 miljoonaan euroon tilikaudella 2008. Näin ollen Suominen Yhtymän tilikauden 2009 liikevaihto laski 35,2 miljoonaa euroa eli 16,4 prosenttia tilikauteen 2008 verrattuna. Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa Kuitukankaat -liiketoimintayksikön ja Joustopakkaukset -segmentin myyntimäärien laskusta. Myyntimäärät laskivat sekä omien rationalisointitoimien että vähentyneen kysynnän takia. Liikevaihdon laskusta noin kolmasosa oli seurausta raaka-ainesidonnaisten myyntihintojen laskusta.

Pyyhintä

Pyyhintä-segmentin liikevaihto tilikaudella 2009 oli 113,5 miljoonaa euroa verrattuna 138,5 miljoonaan euroon tilikaudella 2008. Näin ollen Pyyhintä-segmentin tilikauden 2009 liikevaihto laski 25,0 miljoonaa euroa eli 18,1 prosenttia tilikauteen 2008 verrattuna.

Codi Wipes -liiketoimintayksikön liikevaihto tilikaudella 2009 oli 64,5 miljoonaa euroa verrattuna 72,4 miljoonaan euroon tilikaudella 2008. Näin ollen Codi Wipesin liikevaihto tilikaudella 2009 laski 7,9 miljoonaa euroa eli 10,9 prosenttia tilikauteen 2008 verrattuna. Myynti aleni selvimmän kotitalouspyyhkeissä. Henkilökohtaisten hygieniapyyhkeiden ja lastenhoitopyyhkeiden osalta myynti laski maltillisemmin. Huonosti kannattavien tuoteryhmien myynnin lopettaminen alkuvuoden aikana vähensi myös liikevaihtoa. Viimeisellä neljänneksellä Codi Wipes toimitti asiakkaalleen kosteuspyyhkeitä korvaamaan asiakkaan eurooppalaisen tuotantolaitoksen lakon aiheuttamaa vajetta. Toimitus käsitti sekä yksikön omalla tuotannolla että alihankinnalla tehtyjä kosteuspyyhkeitä.

Kuitukankaat -liiketoimintayksikön liikevaihto tilikaudella 2009 oli 56,9 miljoonaa euroa verrattuna 76,3 miljoonaan euroon tilikaudella 2008. Näin ollen Kuitukankaiden tilikauden 2009 liikevaihto laski 19,4 miljoonaa euroa eli 25,4 prosenttia tilikauteen 2008 verrattuna. Pyyhintämateriaalin toimitukset alenivat niin Eurooppaan kuin USA:han. Myös hygieniauotemateriaalin toimitukset pienenevät hieman edellisvuotisesta, kun taas terveydenhoitotuotteiden kauppa kävi edellisvuotisella tasolla. Myynnin keskihinnat alenivat raaka-ainehintojen laskiessa. Liiketoimintayksikkö kehitti nopealla

aikataululla markkinatilanteeseen soveltuvan uuden raaka-aineita säästävän kuitukankaan, minkä myynti lähti käyntiin kesän aikana. Myös toimitukset Venäjän markkinoille kasvoivat.

Pyyhintä-segmentin eri liiketoimintayksiköiden osalta esitetyt liikevaihtoluvut sisältävät liiketoimintayksiköiden väliset myynnit. Liiketoimintayksiköiden välisten myyntien osuus tilikaudella 2009 oli yhteensä 7,9 miljoonaa euroa verrattuna 10,2 miljoonaan euroon tilikaudella 2008. Sisäiset myynnit perustuvat markkinahintoihin ja niiden vaikutus on eliminoitu konsolidoinnin yhteydessä vähentämällä niiden arvo segmentin eri liiketoimintayksiköiden yhteenlasketusta liikevaihdosta.

Joustopakkaukset

Joustopakkaukset -segmentin liikevaihto tilikaudella 2009 oli 66,9 miljoonaa euroa verrattuna 76,8 miljoonaan euroon tilikaudella 2008. Näin ollen Joustopakkaukset -segmentin tilikauden 2009 liikevaihto laski 9,9 miljoonaa euroa eli 12,9 prosenttia tilikauteen 2008 verrattuna. Laskua oli niin hygieniapakkausten, kaupan pakkausten kuin turva- ja systeempakkausten myynnissä. Elintarvikepakkausten myynti oli lähes edellisvuotisella tasolla. Toimitukset Venäjälle olivat lähes yhtä suuret kuin edellisvuonna. Myyntihinnat laskivat raaka-ainehintojen laskiessa.

Pyyhintä- ja Joustopakkaukset -segmenttien liikevaihtoluvut sisältävät segmenttien väliset myynnit. Segmenttien välisten myyntien osuus tilikaudella 2009 oli yhteensä 1,0 miljoonaa euroa verrattuna 0,9 miljoonaan euroon tilikaudella 2008. Sisäiset myynnit perustuvat markkinahintoihin ja niiden vaikutus on eliminoitu konsolidoinnin yhteydessä vähentämällä niiden arvo segmenttien liikevaihdosta.

Kulut

Suominen Yhtymän kulut tilikaudella 2009 olivat 162,0 miljoonaa euroa verrattuna 203,1 miljoonaan euroon tilikaudella 2008. Kulut muodostivat näin ollen 90,3 prosenttia liikevaihdosta tilikaudella 2009 verrattuna 94,6 prosenttiin liikevaihdosta tilikaudella 2008. Kokonaiskulujen laskun pääasiallisia syitä olivat tuotantomäärien laskusta johtunut materiaalikäytön väheneminen, raaka-ainehintojen aleneminen, hankinnoissa ja rahdeissa saavutetut säästöt sekä henkilöstön vähenemisestä johtunut henkilöstökulujen lasku. Suominen Yhtymän palveluksessa oli tilikaudella 2009 keskimäärin 944 henkilöä, laskua tilikauden 2008 keskimääräiseen lukuun 1 019 oli 75 henkilöä. Tilikaudella 2009 Yhtiön kuluihin sisältyi uudelleenjärjestelyjen kuluja 0,5 miljoonaa euroa kun ne tilikaudella 2008 olivat 1,6 miljoonaa euroa.

Poistot ja arvonalentumiset

Suominen Yhtymän poistot ja arvonalentumiset tilikaudella 2009 olivat yhteensä 10,2 miljoonaa euroa verrattuna 15,1 miljoonaan euroon tilikaudella 2008. Näin ollen tilikauden 2009 poistojen ja arvonalentumisten määrä väheni 4,9 miljoonaa euroa eli 32,7 prosenttia tilikauteen 2008 verrattuna. Poistojen alenemiseen vaikutti täysin poistettujen koneiden poistosuunnitelman täyttyminen. Vuonna 2008 kirjattiin arvonalentumistappioita 2,5 miljoonaa euroa.

Liikevoitto/-tappio

Konserni

Suominen Yhtymän liikevoitto tilikaudella 2009 oli 6,7 miljoonaa euroa verrattuna 4,0 miljoonan euron liiketappioon tilikaudella 2008. Näin ollen Suominen Yhtymän tilikauden 2009 liikevoitto kasvoi 10,7 miljoonaa euroa verrattuna tilikauden 2008 liiketappioon.

Tehostamistoimien ansiosta toiminnan kulut olivat edellisvuotista selvästi alemmat ja liikevoitto parani. Säästö- ja tehostustoimenpiteiden vaikutus oli Yhtiön omien seurantajärjestelmien mukaan runsaat 7 miljoonaa euroa. Myynnin katteet paranivat edellisvuotisesta.

Pyyhintä

Pyyhintä-segmentin tilikauden 2009 liikevoitto oli 4,3 miljoonaa euroa verrattuna 4,8 miljoonaan euron liiketappioon tilikaudella 2008. Vuoden 2008 liiketappio sisälsi arvonalentumistappioita 2,5 miljoonaa euroa. Näin ollen Pyyhintä-segmentin tilikauden 2009 liikevoitto kasvoi 9,0 miljoonaa euroa verrattuna tilikauden 2008 liiketappioon, kun arvonalentumistappiot on vähennetty tilikauden 2008 liikevoitosta.

Pyyhintä-segmentissä Codi Wipes -liiketoimintayksikön raaka-ainekustannukset alenivat ja myynnin marginaalit paranivat tilikauteen 2008 verrattuna. Liiketoimintayksikön rationalisointiohjelma eteni suunnitelmien mukaisesti ja toimintakulut alenivat selvästi. Ohjelmaan liittyvällä uudella automaattilinjalla aloitettiin tuotanto tilikauden 2009 viimeisen neljänneksen

alussa. Myös Kuitukankaat-liiketoimintayksikön raaka-ainekustannukset alenivat ja myynnin marginaalit olivat tilikautta 2008 paremmat. Toimintakulut alenivat selvästi, tuotannon tehokkuus parani ja hävikki pienentyi tilikauteen 2008 verrattuna. Liiketoimintayksikössä toteutettiin tilikauden 2009 kevään ja syksyn aikana noin viikon mittaiset lomautusjaksot, jotka koskivat lähes koko henkilöstöä.

Joustopakkaukset

Joustopakkaukset-segmentin tilikauden 2009 liikevoitto oli 2,8 miljoonaa euroa verrattuna 1,2 miljoonaan euroon tilikaudella 2008. Näin ollen Joustopakkaukset-segmentin tilikauden 2009 liikevoitto kasvoi 1,6 miljoonaa euroa verrattuna tilikauden 2008 liikevoittoon.

Joustopakkaukset-segmentin kulut alenivat, mihin vaikuttivat raaka-aineiden kustannusten lasku, tehdyt henkilöstövähennykset sekä säästöt ostoissa ja kiinteissä kuluissa. Tilikauden 2009 syksyllä tehtiin päätös Ruotsin tuotannon lopettamisesta ja tuotannon siirto Puolaan aloitettiin yhteistoimintaneuvottelujen jälkeen. Tuotanto Ruotsissa päättyi vuoden 2010 ensimmäisellä neljänneksellä. Tuotannon uudelleenjärjestelystä syntyvä nettohenkilöstövähennys oli 20 henkilöä. Tuotannon lopettamisesta kirjattiin tilikauden 2009 viimeiselle neljännekselle ylimääräisiä kertaluonteisia kuluja 0,6 miljoonaa euroa. Ruotsin tuotannon alasajo tilikauden 2009 viimeisellä neljänneksellä aiheutti sen, että segmentin tuotantomäärät olivat myyntimääriä alemmat. Turva- ja systeemipakkausten kysynnän tilapäinen heikkeneminen tilikauden 2009 syksyllä aiheutti lyhyen lomautustarpeen Ikaalisten tehtaalla. Vuoden lopulla tehtiin päätös hedelmä- ja vihannesrullapussien tuotannon lopettamisesta. Toiminta lopetettiin tilikauden 2010 ensimmäisen neljänneksen aikana.

Rahoitustuotot ja -kulut

Suominen Yhtymän nettorahoituskulut tilikaudella 2009 olivat 5,7 miljoonaa euroa verrattuna 4,8 miljoonaan euroon tilikaudella 2008. Näin ollen tilikauden 2009 nettorahoituskulut kasvoivat 0,9 miljoonaa euroa eli 19 prosenttia tilikauteen 2008 verrattuna. Merkittävin syy kasvuun oli sijoitusvarojen alaskirjaus 0,6 miljoonaa euroa. Valuuttakurs sierot olivat 0,5 miljoonaa euroa verrattuna 0,1 miljoonaan euroon tilikaudella 2008. Synnä tähän oli Puolan zlotyn ja Ruotsin kruunun heikkeneminen.

Verot

Suominen Yhtymän verot tilikaudella 2009 olivat -0,1 miljoonaa euroa verrattuna 1,6 miljoonan euron verosaatavan lisäykseen tilikaudella 2008. Näin ollen Suominen Yhtymän verojen muutos oli -1,7 miljoonaa euroa tilikauteen 2008 verrattuna. Summa koostuu tilikauden voitosta kirjatuista -0,1 miljoonan euron veroista ja edellisen tilikauden tappioiden perusteella kirjatuista veronpalautuksista. Tilikauden 2009 alhaisiin veroihin vaikutti verotettavan tuloksen tappiollisuus Suomessa ja voitollisuus Puolassa. Tilikauden 2008 verot määräytyivät maakohtaisten verokantojen mukaisesti. Liikearvon alentuminen ei ollut verotuksessa vähennyskelpoinen erä.

Voitto/tappio

Suominen Yhtymän voitto tilikaudella 2009 oli 0,9 miljoonaa euroa verrattuna 7,2 miljoonan euron tappioon tilikaudella 2008. Näin ollen Suominen Yhtymän voitto tilikaudelta 2009 oli 8,1 miljoonaa euroa enemmän verrattuna tilikauden 2008 tappioon.

Laajan tuloksen erät

Suominen Yhtymän muut laajan tuloksen erät yhteensä tilikaudella 2009 olivat 0,3 miljoonaa euroa verrattuna -3,8 miljoonaan euroon tilikaudella 2008. Suominen Yhtymän tilikauden 2009 voitto laajan tuloksen erien jälkeen oli 1,2 miljoonaa euroa, mikä oli 12,2 miljoonaa euroa enemmän kuin tilikauden laaja tulos vuonna 2008.

Maksuvalmius ja pääomanlähteet

Yleiskuvaus

Suominen Yhtymän maksuvalmiuden pääasialliset lähteet ovat Yhtiön liiketoiminnan rahavirta sekä oman ja vieraan pääoman ehtoiset rahoitusjärjestelyt. Yhtiön rahoitustarpeet puolestaan liittyvät pääasiassa käyttöpääoman rahoittamiseen sekä investointeihin ja lainojen hoitoon.

Yhtiön likviditeettiasema, joka sisältää likvidit varat, lyhytaikaiset markkinasijoitukset ja käyttämättömät sitovat lainalimiitit vähennettynä lyhytaikaisilla luotoilla, oli 3,5 miljoonaa euroa 30.6.2011, 3,4 miljoonaa euroa 31.12.2010, 17,1

miljoonaa euroa 31.12.2009 ja 29,6 miljoonaa euroa 31.12.2008. Yhtiön 40 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli 30.6.2011 laskettu liikkeeseen 1,0 miljoonaa euroa ja käytettävissä 39,0 miljoonaa euroa.

Pääoman hallinta

Suominen Yhtymän pääoman hallinnan pyrkimyksenä on tase- ja pääomarakenteen avulla tukea liiketoimintaa varmistamalla sen toimintaedellytykset sekä kasvattaa omistaja-arvoa tavoitteena kilpailukykyinen tuotto sijoitetulle pääomalle. Pääomarakenteen tulee olla sellainen, että Yhtiön velkarahoitus voidaan turvata.

Hallitus seuraa pääomarakenteen omavaraisuutta ja nettovelkaantumistasetta (gearing). Jälkimmäiselle mittarille on julkaistu tavoitetaso 120 prosenttia. Tunnuslukuja laskettaessa pääomalainat, joiden etuoikeus on seniorilainojen jälkeinen, luetaan omaan pääomaan. Pääomarakenteeseen vaikutetaan mm. osingonjaon, osakeantien ja pääomalainojen käytön avulla. Yhtiön maksama vuotuinen osinko on riippuvainen yhtiön liiketoiminnan kassavirrasta ylläpitoinvestointien jälkeen. Jäljelle jäävä kassavirta käytetään taseen vahvistamiseen, yhtiön kehittämiseen ja osingonjakoon. Suominen Yhtymällä on tarvittaessa mahdollisuus laskea liikkeeseen uusia osakkeita tai se voi päättää omaisuuserien tai liiketoimintaosien myynnistä velkojen vähentämiseksi.

Rahavirrat

Suominen Yhtymän liiketoiminnan nettorahavirta vuoden 2011 ensimmäisen puolen vuoden aikana oli 2,8 miljoonaa euroa verrattuna -4,1 miljoonaan euroon vastaavalla kaudella vuonna 2010. Muutos johtui pääasiallisesti käyttöpääoman pienenemisestä 2011, kun se 2010 jaksolla kasvoi. Liiketappio vuoden 2011 ensimmäisellä puoliskolla oli 0,6 miljoonaa euroa verrattuna edellisvuoden 0,3 miljoonan euron liiketappioon.

Vuonna 2010 liiketoiminnan nettorahavirta oli -2,5 miljoonaa euroa ja se laski 29,3 miljoonaa euroa vuoden 2009 liiketoiminnan nettorahavirrasta, joka oli 26,8 miljoonaa euroa. Lasku johtui tuloksen heikkenemisestä sekä nettokäyttöpääoman kasvamisesta. Myyntisaatavat vähenivät vuonna 2010 liikevaihdon laskun myötä.

Vuonna 2009 liiketoiminnan nettorahavirta oli 26,8 miljoonaa euroa ja se kasvoi 7,9 miljoonaa euroa vuoden 2008 liiketoiminnan nettorahavirrasta, joka oli 18,9 miljoonaa euroa. Kasvu johtui tuloksen parantumisesta sekä nettokäyttöpääoman vähentymisestä. Myyntisaatavat vähenivät vuonna 2009, koska Yhtiö lisäsi myyntisaatavaohjelman mukaisia myyntisaatavien myyntejä pankille 8,7 miljoonalla eurolla.

Suominen Yhtymän investointien nettorahavirta vuoden 2011 ensimmäisellä puoliskolla oli -2,3 miljoonaa euroa verrattuna -3,2 miljoonaan euroon vastaavalla kaudella vuonna 2010. Investointien nettorahavirran muutos johtui vähentyneistä investoinneista aineelliseen käyttöomaisuuteen.

Investointien nettorahavirta oli -5,2 miljoonaa euroa tilikaudella 2010, -4,0 miljoonaa euroa tilikaudella 2009 ja -3,3 miljoonaa euroa tilikaudella 2008. Investointien rahavirta syntyy investointien maksuista, ja investointitasot tilikausilla 2010, 2009 ja 2008 olivat alhaiset.

Suominen Yhtymän rahoituksen nettorahavirta vuoden 2011 ensimmäisellä puoliskolla oli 0,1 miljoonaa euroa verrattuna 16,7 miljoonaan euroon vastaavalla kaudella vuonna 2010. Rahoituksen nettorahavirran muutos johtui siitä, että uusien lainojen nostot pienentyivät. Rahoituksen nettorahavirta oli 9,3 miljoonaa euroa tilikaudella 2010, -25,5 miljoonaa euroa tilikaudella 2009 ja -12,5 miljoonaa euroa tilikaudella 2008. Vuoden 2010 muutos johtui aikaisemman syndikaattilainan uudelleenrahoittamisesta sekä osakeannista. Vuonna 2009 pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut nettona olivat 13,0 miljoonaa euroa suuremmat kuin vuonna 2008.

Suominen Yhtymällä oli 30.6.2011 rahavaroja yhteensä 3,8 miljoonaa euroa. Yhtiöllä oli tilikauden 2010 päättyessä rahavaroja 3,3 miljoonaa euroa, tilikauden 2009 päättyessä 1,6 miljoonaa euroa ja tilikauden 2008 päättyessä 4,2 miljoonaa euroa. Tiivistelmä Yhtiön rahavirtalaskelmasta on esitetty edempänä jaksossa ”*Eräitä taloudellisia tietoja Suominen Yhtymästä*”.

Velkaantuneisuus

Yhtiön korollisten nettovelkojen määrä 30.6.2011 pääomalaina mukaan lukien oli 57,5 miljoonaa euroa verrattuna 57,4 miljoonaan euroon 30.6.2010. Liiketoiminnan rahavirta kattoi investointien rahavirran rahoituksen rahavirran pysyessä lähellä nollaa. Tilikauden 2010 lopussa korollisten nettovelkojen määrä oli 58,0 miljoonaa euroa, kun korollisten nettovelkojen määrä tilikauden 2009 lopussa oli 59,1 miljoonaa euroa ja tilikauden 2008 lopussa 81,4 miljoonaa euroa. Korollisten nettovelkojen määrä laski vuosina 2008–2010 pääasiassa hyvän liiketoiminnan rahavirran seurauksena.

Yhtiön nettovelkaantumisasaste oli 193 prosenttia 30.6.2011, tilikauden 2010 lopussa 174 prosenttia ja tilikauden 2009 lopussa 161 prosenttia. Yhtiön omavaraisuusaste oli 25 prosenttia 30.6.2011, tilikauden 2010 lopussa 28 prosenttia ja tilikauden 2009 lopussa 30 prosenttia. Yhtiön nettovelkaantumisasaste pääomallainana oman pääoman eriin sisällyttäen oli 158,2 prosenttia 30.6.2011, tilikauden 2010 lopussa 132 prosenttia ja 2009 lopussa 114 prosenttia. Suomen Yhtymän omavaraisuusaste pääomallainana omaan pääomaan lukien oli 28,1 prosenttia 30.6.2011, tilikauden 2010 lopussa 33 prosenttia ja 2009 lopussa 36 prosenttia.

Syndikoitu lainajärjestely 2010

Suomen Yhtymän rahoituksen perustana on joulukuussa 2010 uudelleen neuvoteltu 44 miljoonan euron suuruinen syndikoitu lainajärjestely. Lainajärjestelyyn tehtiin muutossopimus kesäkuussa 2011. Muutetun lainajärjestelyn velkakirjalainaosuus tulee maksetuksi kokonaan vuoden 2013 joulukuussa ja 10 miljoonan euron luottolimiitti on voimassa joulukuuhun 2012. Syndikoidun lainan velkakirjalainaosuus lyhenee kaksi kertaa vuosittain 2 miljoonaa euroa kesä- ja joulukuussa sekä 5 miljoonaa euroa kolmessa erässä tammi-, huhti- ja heinäkuussa 2012 sekä viimeisellä 19 miljoonan euron lyhennyksellä joulukuussa 2013. Lisätietoja Yhtiön lainojen lyhennyksistä on kohdassa ”– *Rahoitusriskien hallinta – Jälleenrahoitus- ja likviditeettiriski*”.

Syndikoidun lainan taloudelliset kovenantit rajaavat Suomen Yhtymän omavaraisuudelle, tulorahoitukselle ja minimilikviditeetille vähimmäisarvot. Muut kovenantit ovat tavanomaisia ehtoja, jotka mm. rajoittavat vakuuksien antoa, suuria yrityskauppoja ja liiketoiminnan oleellista muuttamista. Ehtojen rikkominen oikeuttaa lainantajat käyttämään irtisanomismenettelyä. Olennaiset määräysvallan muutokset oikeuttavat velkojat lainojen ennakaiseen takaisinmaksuun. Konserniyhtiöiden muut eräänntyneet ja maksamattomat lainat, joiden yhteismäärä on vähintään 1,5 miljoonaa euroa, johtavat ns. cross default -ehdon täyttymiseen, joka antaa syndikoidun lainan lainantajille irtisanomisoikeuden, vaikka syndikoidun lainan osalta ei olisi olemassa maksurästejä tai muita eräänntämisperusteita.

Taloudellisista kovenanttiehdoista tulorahoitukselle asetettu vähimmäisvaatimus edellyttää, että vuoden 2011 lopussa käyttökateen tulee olla vähintään 7 miljoonaa euroa. Nettoseniorivelkojen suhteen käyttökatteesta (Net Senior Debt to Adjusted EBITDA = nettolainat ilman pääomallainoja ja muita subordinoituja lainoja / liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset) tulee olla 31.3.2012 enintään 3,6, kun suhdeluku lasketaan neljän vuosineljänneksen tietojen perusteella. Ehdossa on annettu myös vähimmäisvaatimus Yhtiön konsolidoidulle omavaraisuudelle, jonka tulee olla pääomallainat omaan pääomaan lukien 27 prosenttia. Tunnusluku 31.6.2011 oli 28,1 prosenttia. Tietoja Yhtiön lainojen koroista ja korkoriskien hallinnasta on esitetty jäljempänä kohdassa ”– *Rahoitusriskien hallinta – Korkoriski*”.

Syndikoitu lainajärjestely 2011

Home and Personal -liiketoimintakaupan yhteydessä Yhtiö on sopinut 150 miljoonan euron syndikaattimuotoisesta lainajärjestelystä, josta on saatu Commitment Letter ja Term Sheet. Lainajärjestelyn toteutumisen ehdoksi on asetettu, että Osakeanti toteutuu vähintään 85 miljoonan euron suuruisena. Lainajärjestelyyn liittyvät laina- ja vakuussopimukset on tarkoitus allekirjoittaa ennen Yrityskaupan vahvistamista. 150 miljoonan euron lainasta noin 86 miljoonaa euroa käytetään Yrityskaupan rahoittamiseen, mikäli Osakeannissa merkitään ainoastaan vähimmäismäärä Antiosakkeita. Lainajärjestelyllä ja Osakeannilla Yhtiö rahoittaa koko Yrityskaupan ostohinnan sisältäen sekä lokakuun aikana siirtyvät liiketoiminnat että myöhemmin vuoden 2012 alkupuoliskolla siirtyvän Brasilian yksikön. Yrityskaupan rahoitukseen käytettävä lopullinen lainan määrä on riippuvainen Osakeannin lopputuloksesta. Yrityskaupan rahoittamisen lisäksi uusi lainajärjestely korvaa toteutuessaan yllä mainitun vuoden 2010 syndikoidun 44 miljoonan euron suuruisen lainajärjestelyn. Lainajärjestelyä käytetään myös käyttö pääomatarpeen kattamiseen Yrityskaupan jälkeen. Käyttöpääoman rahoitustarve on arviolta noin 9 miljoonaa euroa perustuen 30.6.2011 päättyneen kauden mukaisiin laskelmiin. Lainajärjestelyllä rahoitetaan myös Yrityskauppaan ja eri rahoitusmuotoihin liittyvät kustannukset, jotka ovat suuruudeltaan noin 8 miljoonaa euroa sekä uuden Liiketoimintakokonaisuuden aloittamiseen liittyvät kertakustannukset. Tällaisia kertaluontoisia kustannuksia ovat muun muassa uuden Liiketoimintakokonaisuuden myynti- ja tuotekehitysorganisaation, ostotoiminnan ja tuotantoketjun sekä hallinnon ja tietohallinnon rakentamiseen ja vahvistamiseen liittyvät kulut. Näiden integroitukustannusten lopullinen määrä selviää vasta Yrityskaupan toteutumisen jälkeen.

Lainajärjestely koostuu kolmesta osasta, 85 miljoonan euron 5 vuoden lyhennysluotosta, 45 miljoonan kahden vuoden luotosta sekä 20 miljoonan luottolimiitistä, joka on voimassa kolme vuotta. Lyhennysluotto lyhenee viitenä vuosilyhennyksenä ja 45 miljoonan luoton osalta on sovittu 10 miljoonan euron lyhennyksestä vuoden kuluttua luottosopimuksesta. Luotot ovat vakuudellisia.

Uuden lainan taloudelliset kovenantit rajaavat Suomen Yhtymän tulo-rahoitukselle ja velkaantumisasasteelle vähimmäisarvot. Tulo-rahoituksen kovenantti, nettovelkojen suhde käyttökatteeseen tulee 2011 lopussa olla enintään 4,3, mistä tasosta se laskee 3,2:een vuoden 2012 loppuun mennessä ja 2,5:een vuoden 2013 kolmanteen kvartaaliin mennessä. Velkaantumisasaste, eli nettovelkojen suhde omaan pääomaan tulee vuoden 2011 lopussa olla enintään 130 %, mistä tasosta tunnusluvun tulee laskea 100 %:iin vuoden 2012 loppuun mennessä ja 80 %:iin 30.6.2014 mennessä. Tunnuslukujen laskennassa on helpotuksia 2011 lopun ja 31.3.2012 tilanteeseen siten, että tunnusluvuista eliminoidaan Yrityskaupan, Osakeannin, lainajärjestelyn ja liiketoiminnan käyntiinlähden kuluja. Lainajärjestelyn kuluiksi on arvioitu 4,7 miljoonaa euroa. Muut luottoehdot edellyttävät takaisinmaksua, jos Yhtiön määräysvalta siirtyy yhdelle taholle tai jos Ahlström Oyj:n omistus kahden vuoden aikana alenee alle 20 prosentin. Luottoehdot edellyttävät, että Ahlström Oyj:n omistusosuus säilyy vähintään 20 %:ssa 24 kuukautta Yrityskaupan voimaantulosta tai kunnes 45 miljoonan euron luotto on maksettu takaisin. Vuoden kuluessa mahdollisesti toteutettavan pääomarahoituksen tuotto samoin kuin omaisuuserin myynnistä saatavat tuotot tulee käyttää velkojen lyhennykseen. Lisäksi luottoehdot rajoittavat osingonjakoa, investointien määrää, yrityskauppoja ja liiketoiminnan oleellista muuttamista. Osinkoa voidaan jakaa enintään miljoona euroa vuonna 2012 ja 2013 enintään 3 miljoonaa euroa, ellei nettovelkojen suhde käyttökatteeseen osingonjaon jälkeen alita 2,5.

Ehtojen rikkominen oikeuttaa lainanantajat käyttämään irtisanomismenettelyä. Konserniyhtiöiden muut eräänntyneet ja maksamattomat lainat, joiden yhteismäärä on vähintään 2 miljoonaa euroa, johtavat ns. cross default -ehdon täyttymiseen, joka antaa syndikoidun lainan lainanantajille irtisanomisoikeuden, vaikka syndikoidun lainan osalta ei olisi olemassa maksurästejä tai muita eräänntymisperusteita.

Tietoja Yhtiön lainojen koroista ja korkoriskin hallinnasta on esitetty jäljempänä kohdassa ”– Rahoitusriskien hallinta – Korkoriski”.

Yritystodistusohjelma

Yhtiön 40 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli 30.6.2011 liikkeelle laskettu 1,0 miljoonaa euroa ja 31.12.2010 1,0 miljoonaa euroa. 31.12.2009 ja 31.12.2008 ei ollut laskettu liikkeeseen yritystodistuksia Yhtiön yritystodistusohjelman alla.

Pääomalaina

Yhtiö on 14.3.2008 laskenut liikkeeseen 10 miljoonan euron suuruisen arvo-osuusmuotoisen pääomalainan. Lainaa maksetaan takaisin 14.3.2009 alkaen vuosittain viitenä tasasuuruisuena lyhennyksenä. Lainan lyhennystä ja korkoa voidaan maksaa vain siltä osin, kuin Suomen Yhtymä Oyj:n vapaan oman pääoman ja pääomalainojen määrä maksuhetkellä ylittää Yhtiön viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan tai sitä uudempaan tilinpäätökseen sisältyvän taseen mukaisen tappion määrän (pääomaehtoisuus).

Lainan pääoma ja korko saadaan maksaa Yhtiön selvitystilassa ja konkurssissa vain kaikkia muita velkojia huonommalla etuoikeudella. Lainalle ei ole asetettu vakuutta. Lainan vuotuinen korko on kiinteä 11,5 prosenttia. Mikäli liikkeeseenlaskija ei voi maksaa lainan pääomaa tai korkoa kokonaan tai osittain johtuen lainan pääomaehtoisuudesta, jää maksamatta oleva määrä Yhtiön velaksi ja sille maksetaan vuotuista korkoa, jonka määrä on kaksi prosenttiyksikköä yli lainaehdojen mukaisen koron. Liikkeeseenlaskijan on maksettava tässä tarkoitettu maksamatta oleva pääoma, korko ja niille laskettu korko, kun se lainan pääomaehtoisuuden mukaisesti on mahdollista. Lainan arvo-osuuden omistajalla on oikeus vaatia, että lainan pääoma nimellisarvostaan ja kertynyt korko eräänntyvät maksettavaksi, jos liikkeeseenlaskijan osakepääomasta yli puolet on siirtynyt välittömästi tai välillisesti yhdelle henkilölle tai yhteisölle (tai useammalle yhteisymmärryksessä toimivalle tällaiselle henkilölle ja/tai yhteisölle), tai tällainen henkilö tai yhteisö muuten saa taikka tällaiset henkilöt tai yhteisöt muuten saavat oikeuden nimittää enemmistön liikkeeseenlaskijan hallituksen jäsenistä. Pääomalainan määrä 30.6.2011 oli 4,0 miljoonaa euroa ja tilikauden 2010 lopussa se oli 6,0 miljoonaa euroa.

Katso pääomalainaan liittyvästä Konversioannista kohdassa ”Pääomalainan 2008 konvertointi osakkeiksi”.

Myyntisaatavien myynti

Yhtiö on vuoden 2008 lopussa ottanut käyttöön myyntisaatavien myyntiohjelman, jolla vapautetaan taseeseen sitoutunutta pääomaa. Lopullisesti myytyjen myyntisaatavien saldo oli 30.6.2011 13,2 miljoonaa euroa ja 30.6.2010 10,9 miljoonaa euroa. Tilikauden 2010 lopussa lopullisesti myytyjen myyntisaatavien saldo oli 14,0 miljoonaa euroa, tilikauden 2009 lopussa 10,5 miljoonaa euroa ja vastaavasti tilikauden 2008 lopussa saldo oli 1,8 miljoonaa euroa. Lopullisesti myytyillä myyntisaatavilla tarkoitetaan sitä, että myyntisaatavat ostaneella pankilla ei ole takautumisoikeutta mahdollisten luottotappioiden osalta.

Johdon käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiöllä ei ole tämän Esitteen päivämääränä riittävästi käyttöpääomia seuraavien 12 kuukauden toiminnan rahoittamiseksi.

Yhtiö tehnyt sopimuksen Home and Personal -liiketoiminta-alueen liiketoimintakaupasta, joka rahoitetaan Osakeannista saatavilla varoilla ja pankkiluotolla. Yhtiö on liiketoimintakaupan yhteydessä neuvotellut 150 miljoonan euron suuruisen syndikaattimuotoisen lainajärjestelyn. Lainajärjestelyn ehtona on, että Osakeannista saadaan osakemerkintöjä vähintään 85 miljoonaa euroa. Osakeannin merkintäsitoumukset ovat määrältään yhteensä 86.165.000 euroa, ja osakemerkintöjen vähimmäismäärä on näin ollen saavutettu. Yhtiön aikaisemman vuoden 2010 syndikoidun lainajärjestelyn korvaava uusi syndikoitu lainajärjestely rahoittaa paitsi Yrityskauppaa myös Yhtiön käyttöpääomatarvetta seuraavalle 12 kuukaudelle. Yhtiön uuden lainajärjestelyn ensimmäiset 20 miljoonan euron lyhennykset ovat 12 kuukauden kuluttua luoton nostamisesta. Yhtiö arvioi, että tulorahoituksella ja uuden lainajärjestelyn avulla saatavalla rahoituksella voidaan hoitaa yhtiön käyttöpääoman tarve seuraavien 12 kuukauden aikana, mutta koska varmuutta tästä ei ole, Yhtiö on varautunut tarvittaessa pääomien vapauttamiseen myymällä ei-keskeisiä omaisuuseriä sekä hankkimaan lisärahoitusta pääomamarkkinoilta siten, että se pystyy hoitamaan vuoden päästä syntyvät lyhennysveloitteensa.

Yhtiö katsoo lisäksi, että se pystyy täyttämään uutta lainajärjestelyä koskevien rahoitussopimusten taloudellisten kovenanttien vähimmäisarvot ottaen huomioon Osakeannissa saatavat varat, Yhtiön liiketoiminnan tulot, pääomien vapauttaminen sekä mahdollinen pääomamarkkinarahoitus. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy kaikissa olosuhteissa saavuttamaan rahoitussopimustensa mukaiset taloudellisten kovenanttien vähimmäisarvot, jolloin rahoittajilla on oikeus luottojen enneaikaiseen irtisanomismenettelyyn ja ehtojen uudelleenneuvotteluun. Katso myös ”Yhtiön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät – Rahoituksen liittyviä riskejä – Rahoitusjärjestelyihin liittyviä riskejä”.

Tasetietoja

Seuraavassa taulukossa on esitetty tasetietoja ilmoitettuina päivämäärinä:

TASETIETOJA (1 000 euroa)	IFRS, 30.6.		IFRS, 31.12.		
	2011 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintar- kastettu)	2009 (tilintar- kastettu)	2008 (tilintar- kastettu)
Varat					
Pitkäaikaiset varat yhteensä	72 958	80 936	75 052	82 601	89 281
Lyhytaikaiset varat yhteensä	49 379	57 576	44 309	40 229	54 538
Varat yhteensä	122 337	138 512	119 361	122 830	143 819
Oma pääoma ja velat					
Oma pääoma yhteensä	29 803	44 344	33 286	36 689	35 390
Pitkäaikaiset velat yhteensä	44 674	52 674	43 033	52 735	78 120
Lyhytaikaiset velat yhteensä	47 860	41 494	43 042	33 406	30 309
Velat yhteensä	92 534	94 168	86 075	86 141	108 429
Oma pääoma ja velat yhteensä	122 337	138 512	119 361	122 830	143 819

Varat

Suominen Yhtymän varat muodostuvat pitkäaikaisista ja lyhytaikaisista varoista. Pitkäaikaisia varoja ovat pääasiassa liikearvo ja aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, kun suurin osa lyhytaikaisista varoista muodostuu vaihto-omaisuudesta ja myyntisaamisista. Tarkastelujaksolla 1.1.2008–30.6.2011 pitkäaikaisien varojen määrä on tasaisesti laskenut poistojen mukaisessa suhteessa. Suuria hankintoja ei ole tehty. Vuonna 2008 liikearvosta kirjatut arvonalentumiset olivat 2,5 miljoonaa euroa ja vuonna 2010 kirjatut arvonalentumiset olivat 4,9 miljoonaa euroa laskien pitkäaikaisien varojen määrää yhteensä 7,4 miljoonalla eurolla. Suominen Yhtymän investoinnit ovat olleet pääasiassa tehokkuus- ja ylläpitoinvestointeja ja pienempiä uusinveointeja. Lyhytaikaisten varojen määrä on laskenut tehokkaan käyttöpääoman hallinnan ansiosta. Vuoden 2008 lopussa käyttöön otettu pankin kanssa sovittu myyntisaamisten myyntiohjelma vähensi myyntisaamisten määrää 30.6.2011 yli 13 miljoonalla eurolla.

Suominen Yhtymän pitkäaikaiset varat 30.6.2011 olivat 73,0 miljoonaa euroa ja ne laskivat 7,9 miljoonaa euroa verrattuna 80,9 miljoonaan euroon 30.6.2010. Pitkäaikaiset varat 31.12.2010 olivat 75,1 miljoonaa euroa ja ne laskivat 7,5 miljoonaa euroa verrattuna 82,6 miljoonaan euroon 31.12.2009. Pitkäaikaiset varat 31.12.2009 olivat 82,6 miljoonaa euroa ja ne laskivat 6,7 miljoonaa euroa verrattuna 89,3 miljoonaan euroon 31.12.2008. Laskut johtuivat liikearvon arvonalentumisesta sekä investointien alhaisuudesta verrattuna poistoihin.

Suominen Yhtymän lyhytaikaiset varat 30.6.2011 olivat 49,4 miljoonaa euroa ja ne laskivat 8,2 miljoonaa euroa verrattuna 57,6 miljoonaan euroon 30.6.2010. Lyhytaikaiset varat 31.12.2010 olivat 44,3 miljoonaa euroa ja ne nousivat 4,1 miljoonaa euroa verrattuna 40,2 miljoonaan euroon 31.12.2009. Lyhytaikaiset varat 31.12.2009 olivat 40,2 miljoonaa euroa ja ne laskivat 14,3 miljoonaa euroa verrattuna 54,5 miljoonaan euroon 31.12.2008. Lasku aikaansaatii käyttö pääoman hallinnalla, jossa myyntisaamisten myyntiohjelman ansiosta ja varastojen kiertonopeuden tehostamisen avulla lyhytaikaisten varojen määrä laski vuonna 2009 14,3 miljoonaa euroa ja vuonna 2010 1,4 miljoonaa euroa.

Velat

Suominen Yhtymän pitkäaikaiset velat ovat pääasiassa korollisia velkoja. Lyhytaikaiset velat muodostuvat lyhytaikaisista korollisista veloista sekä osto-, siirto- ja verovelosta.

Suominen Yhtymän pitkäaikaiset velat 30.6.2011 olivat 44,7 miljoonaa euroa ja ne laskivat 8,0 miljoonaa euroa verrattuna 52,7 miljoonaan euroon 30.6.2010. Pitkäaikaiset velat 31.12.2010 olivat 43,0 miljoonaa euroa ja ne laskivat 9,7 miljoonaa euroa verrattuna 52,7 miljoonaan euroon 31.12.2009. Pitkäaikaiset velat 31.12.2009 olivat 52,7 miljoonaa euroa ja ne laskivat 25,4 miljoonaa euroa verrattuna 78,1 miljoonaan euroon 31.12.2008. Pitkäaikaisten velkojen määrää vuonna 2009 laski rahalaitoslainojen takaisinmaksu. Vuonna 2010 ja 2011 kuuden kuukauden jaksolla pitkäaikaiset velat alenivat, kun vastaavasti lyhytaikaisten velkojen osuus nousi, mikä johtui lainamaturiteettien muutoksesta.

Suominen Yhtymän lyhytaikaiset velat 30.6.2011 olivat 47,9 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 6,4 miljoonaa euroa verrattuna 41,5 miljoonaan euroon 30.6.2010. Lyhytaikaiset velat 31.12.2010 olivat 43,0 miljoonaa euroa ja ne nousivat 9,6 miljoonaa euroa verrattuna 33,4 miljoonaan euroon 31.12.2009. Lyhytaikaiset velat 31.12.2009 olivat 33,4 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 3,1 miljoonaa euroa verrattuna 30,3 miljoonaan euroon 31.12.2008.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Suominen Yhtymän pitkäaikaiset korolliset velat ilmoitettuina päivämäärinä:

PITKÄAIKAISET KOROLLISET VELAT (1 000 euroa)	IFRS, 30.6.		IFRS, 31.12.		
	2011 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas tettu)	2009 (tilintarkas tettu)	2008 (tilintarkas tettu)
Pitkäaikaiset korolliset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta	37 671	38 190	33 137	39 733	61 808
Eläkelainat	2 200	3 172	2 686	3 657	4 628
Pääomalainat	2 000	4 000	4 000	6 000	8 000
Yhteensä	41 871	45 362	39 823	49 390	74 436

Seuraavassa taulukossa on esitetty Suominen Yhtymän lyhytaikaiset korolliset velat ilmoitettuina päivämäärinä:

LYHYTAIKAISET KOROLLISET VELAT (1 000 euroa)	IFRS, 30.6.		IFRS, 31.12.		
	2011 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas tettu)	2009 (tilintarkas tettu)	2008 (tilintarkas tettu)
Lyhytaikaiset korolliset velat					
Yritystodistukset	988	1 488	988	-	-
Rahoituslainojen lyhennykset	15 465	18 464	17 500	8 500	8 996
Eläkelainojen lyhennykset	971	971	971	971	971
Pääomalainojen lyhennykset	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Yhteensä	19 424	22 923	21 459	11 471	11 967

Sopimusvastuut ja vastuusitoumukset

Seuraavassa taulukossa on lueteltu Yhtiön vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut sekä vuokrasopimukset 30.6.2011 ja 31.12.2010.

VAKUDET, VASTUUSITOUKSET JA MUUT VASTUUT (1 000 euroa)	IFRS, 30.6.2011	IFRS, 31.12.2010
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)
Vakuudelliset lainat		
Lainat rahoituslaitoksilta	61 296	49 607
Yhteensä	61 296	49 607
Kiinnitysten nimellisarvot		
Annetut kiinteistökiinnitykset	26 045	24 045
Annetut yritysikiinnitykset	50 000	60 069
Yhteensä	76 045	84 114
Muut vastuusitoumukset		
Takaukset muiden puolesta ¹⁾	1 894	1 995
Yhteensä	1 894	1 995

¹⁾ Takauksittomukset liittyvät myydyin liiketoiminnan kiinteistön rahoitusleasing -sopimuksen takaukseen ja jätevesien käsittelyyn perustetun Yhtiön lainan takauksiin.

VUOKRASOPIMUKSET ¹⁾ (1 000 euroa)	IFRS, 30.6.2011	IFRS, 31.12.2010
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)
Muut vuokrasopimukset, kiinteistöt		-
Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten vähimmäisvuokrat:		-
Yhden vuoden kuluessa	2 611	2 787
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluessa	5 936	6 914
Yli viiden vuoden kuluttua	3 701	3 701
Yhteensä	12 247	13 403

¹⁾ Suominen Yhtymällä ei ole rahoitusleasingsopimuksia. Pitkäaikainen sopimus Kuitukankaat -yksikön prosessilämmöstä yksikön yhteydessä toimivalta lämpövoimalalta on käsitelty muuna vuokrasopimuksena, koska merkittävä osuus voimalan tuottamasta lämpöenergiasta menee kolmansille osapuolille.

MUUT VUOKRASOPIMUKSET, KONEET JA LAITTEET (1 000 euroa)	IFRS, 30.6.2011	IFRS, 31.12.2010
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)
Muut vuokrasopimukset, koneet ja laitteet		
Yhden vuoden kuluessa	1 442	971
Yli vuoden ja enintään viiden vuoden kuluessa	3 676	1 708
Yli viiden vuoden kuluttua	-	-
Yhteensä	5 118	2 679

Investoinnit

Suominen Yhtymän tuotannolliset bruttoinvestoinnit olivat 2,4 miljoonaa euroa vuoden 2011 ensimmäisen puolen vuoden aikana, 3,5 miljoonaa euroa vuoden 2010 ensimmäisen puolen vuoden aikana, 6,2 miljoonaa euroa tilikaudella 2010, 4,5 miljoonaa euroa tilikaudella 2009 ja 3,9 miljoonaa euroa tilikaudella 2008. Vuoden 2011 ensimmäisen puoliskon päättymisen jälkeen Yhtiössä ei ole tehty merkittäviä investointeja.

INVESTOINNIT SEGMENTEITTÄIN (1 000 euroa)	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.		
	2011	2010	2010	2009	2008
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
Pyyhintä	887	1 440	2 278	2 447	2 042
- Codi Wipes	145	264	602	991	515
- Kuitukankaat	742	1 176	1 676	1 456	1 527
Joustopakkaukset	1 417	2 011	3 788	2 059	1 820
Kohdistamattomat	73	7	124	1	48
Investoinnit yhteensä	2 377	3 458	6 190	4 507	3 910

Investoinnit kaudella 1.1.–30.6.2011

Suominen Yhtymän tuotannolliset bruttoinvestoinnit olivat 2,4 miljoonaa euroa. Investoinneista Codi Wipesin osuus oli 0,1 miljoonaa euroa, Kuitukankaiden 0,7 miljoonaa euroa ja Joustopakkausten 1,4 miljoonaa euroa. Investoinnit olivat tehokkuus- ja ylläpitoinvestointeja.

Investoinnit tilikaudella 2010

Yhtiön tuotannolliset bruttoinvestoinnit olivat 6,2 miljoonaa euroa. Investoinneista Codi Wipesin osuus oli 0,6 miljoonaa euroa, Kuitukankaiden 1,7 miljoonaa euroa ja Joustopakkausten 3,8 miljoonaa euroa. Joustopakkaukset toteutti uuden painokoneinvestoinnin Puolaan, muut konsernin investoinnit olivat tehokkuus- ja ylläpitoinvestointeja.

Investoinnit tilikaudella 2009

Suominen Yhtymän tuotannolliset bruttoinvestoinnit tilikaudella 2009 olivat 4,5 miljoonaa euroa verrattuna 3,9 miljoonaan euroon tilikaudella 2008. Tilikauden 2009 investoinneista Codi Wipesin osuus oli 1,0 miljoonaa euroa verrattuna 0,5 miljoonaan euroon tilikaudella 2008. Kuitukankaiden osuus investoinneista oli 1,5 miljoonaa euroa ja se pysyi tilikauden 2008 tasolla. Joustopakkausten osuus investoinneista oli 2,0 miljoonaa euroa verrattuna 1,9 miljoonaan euroon tilikaudella 2008. Tilikauden 2009 uusinvestoinneista merkittävimmät olivat Codi Wipesin investointi automaattilinjaan ja Joustopakkausten investointi kaupan kasseja valmistavaan kassikoneeseen. Muut investoinnit olivat tehokkuus- ja ylläpitoinvestointeja.

Investoinnit tilikaudella 2008

Suominen Yhtymän tuotannolliset bruttoinvestoinnit tilikaudella 2008 olivat 3,9 miljoonaa euroa verrattuna 11,3 miljoonaan euroon tilikaudella 2007. Tilikauden 2008 investoinneista Codi Wipesin osuus oli 0,5 miljoonaa euroa verrattuna 2,5 miljoonaan euroon tilikaudella 2007. Kuitukankaiden osuus investoinneista oli 1,5 miljoonaa euroa verrattuna 1,9 miljoonaan euroon tilikaudella 2007. Joustopakkausten osuus investoinneista oli 1,9 miljoonaa euroa verrattuna 6,9 miljoonaan euroon tilikaudella 2007. Suurimmat investoinnit olivat Kuitukankaiden vesineulauslinjoihin tehdyt 1,0 miljoonan euron parannukset sekä Joustopakkausten prepress -toimintoihin liittyvät 0,7 miljoonan euron investoinnit. Muut investoinnit olivat ylläpitoinvestointeja.

Vireillä olevat ja tulevat investoinnit

Suominen Yhtymän käynnissä olevat investoinnit ovat Nastolan tehtaan sulkemiseen liittyviä liitännäisinvestointeja ja ylläpitoinvestointeja, ja niiden määrä on 3,8 miljoonaa euroa. Tärkein jo päätetty tuleva investointi on Puolan tehtaan sosiaalitulojen laajennus ja siirtyviin koneisiin liittyvät investoinnit.

Seuraavasta taulukosta ilmenevät käynnissä olevat ja jo päätetyt tulevat investoinnit lajeittain:

INVESTOINTILAJI (miljoonaa euroa)	Ulkomainen	Kotimainen	Yhteensä
Ylläpitoinvestoinnit	2,3	1,5	3,8
Uusi kapasiteetti	-	-	-
Yhteensä	2,3	1,5	3,8

Meneillään olevista ja jo päätetyistä investoinneista 2 miljoonaa euroa on rahoitettu Puolaan nostetulla 2 miljoonan euron luotolla ja loput rahoitetaan liiketoiminnan kassavirralla.

Tilinpäätöksen keskeiset laatimisperiaatteet

Suominen Yhtymän noudattamat tilinpäätöseriaatteet on kuvattu yksityiskohtaisesti tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyissä Suominen Yhtymän konsernitilinpäätöksissä, katso tältä osin jakso ”*Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt tiedot*”. Tässä jaksossa on kuvattu johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät.

Johdon harkintaa edellyttävät tilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät

IFRS-standardien mukaisen tilinpäätöksen laatiminen vaatii yrityksen johdolta arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat yrityksen varojen, velkojen, tuloksen ja kulujen tilinpäätökseen kirjattavaan määrään sekä ehdollisten varojen ja velkojen

liitetiedoissa esitettävään määrään. Vaikka nämä arviot pohjautuvat johdon parhaaseen käsitykseen nykyhetken tapahtumista ja toimenpiteistä, toteutuneet tulokset saattavat poiketa arvioituista.

Yhtiön johto käyttää harkintaa tehdessään päätöksiä tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden valinnasta ja näiden soveltamisesta. Tämä koskee erityisesti niitä tapauksia, joissa voimassaolevassa IFRS-standardeissa on vaihtoehtoisia kirjaamis-, arvostamis- tai esittämistapoja. Keskeisimmät tilinpäätökseen liittyvät arviot ja oletukset liittyvät liikearvon arvioituu arvonalentumiseen, aineellisten hyödykkeiden arvoon ja tuloveroihin.

Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja oletukset

Tilinpäätöksen laadinnan yhteydessä tehdyt arviot pohjautuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöshetkellä. Tehtyjä arvioita ja harkintaa perustuvia ratkaisuja arvioidaan jatkuvasti, ja ne perustuvat aikaisempaan kokemukseen ja muihin tekijöihin, kuten tulevaisuuden tapahtumia koskeviin odotuksiin, joiden katsotaan olevan olosuhteet huomioon ottaen järkeviä. Konsernissa arvioidaan tulevaisuuden kehitystä ja tehdään siihen liittyviä oletuksia. Niiden pohjalta tehtävät kirjanpidolliset arviot vastaavat lähtökohtaisesti vain harvoin tosiasiallisia tuloksia. Keskeiset tulevaisuutta koskevat oletukset ja tilinpäätöspäivän arvioihin liittyvät epävarmuustekijät, joihin liittyy merkittävä riski varojen ja velkojen kirjanpitoarvon olennaisesta muuttumisesta seuraavan tilikauden aikana, on esitetty alla.

Liikearvon arvioitu arvonalentuminen

Liikearvo testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Rahavirtaa tuottavien yksikköjen kerrytettävissä olevat rahamäärät perustuvat käyttöarvolaskelmiin. Nämä laskelmat edellyttävät arvioiden tekemistä. Toteutuneet rahavirrat voivat poiketa arvioituista diskontatuista tulevista rahavirroista. Yhtiön omaisuuserien pitkä taloudellinen käyttöaika, tuotteiden ennustetut myyntihinnat ja -määrät, tuotantokustannukset sekä laskelmissa käytetty diskonttauskorko perustuvat johdon arvioon. Muutokset näissä arviossa voivat johtaa merkittävien arvonalentumiskulujen kirjaamiseen. Liikearvo vuoden 2010 lopussa oli 18,5 miljoonaa euroa. Arvonalentumistestauksesta on enemmän konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 3.

Liikearvo on jaettu liiketoimintayksiköille eli rahavirtaa tuottaville yksiköille siten, että Codi International BV:n hankinnassa vuonna 2003 muodostuneesta liikearvosta Codi Wipesille kohdistettiin 22,8 miljoonaa euroa ja Kuitukankaille 11,4 miljoonaa euroa. Ennen vuotta 2010 liikearvon määrää on alennettu Codi Wipesin osalta 4,1 miljoonalla eurolla ja Kuitukankaiden osalta 6,5 miljoonalla eurolla. Tilinpäätöksessä 2010 Kuitukankaiden liikearvo 4,9 miljoonaa euroa poistettiin kokonaan. Tämän jälkeen liikearvoa jää jäljelle Codi Wipesin osalta 18,5 miljoonaa euroa. Rahavirtayksiköiden kerrytettävissä oleva rahamäärä on arvonalentumistestauksessa määritetty käyttöarvon avulla. Määritetyt ennakoitut rahavirrat perustuvat toteutuneeseen kehitykseen ja strategiatyön pohjalta laadittuihin viiden vuoden ennusteisiin. Ennusteiden keskeiset perusteet käydään läpi tilinpäätöksen yhteydessä. Viiden vuoden jakson jälkeisen jäännösarvon rahavirrat on ekstrapoloitu toimialakohtaisella kasvuprosentilla. Käyttöarvojen keskeiset oletukset liittyvät rahavirtayksiköiden volyymin kehitykseen, toiminnan kannattavuuteen, kustannus- ja investointitasoon sekä käytettyyn diskonttauskorkoon.

Tilinpäätöksen 31.12.2010 yhteydessä Codi Wipesin vuosikasvuksi arvioitiin keskimäärin 3,0 prosenttia. Vuonna 2010 liikevaihto laski myyntihintojen laskun ja osittain pienempien myyntivolyyymien takia. Suunnitelmassa on tarkoitus kasvaa keskeisten asiakkaiden kasvun ja uusien aplikaatioiden ansiosta. Yksikön toimintaa rationalisoidaan edelleen henkilöstöä vähentämällä sekä optimoimalla tilojen käyttöä. Yksiköiden korvausinvestoinnit on arvioitu taloudelliseen pitoaikaan perustuvien suunnitelmapoistojen perusteella siten, että niillä voidaan säilyttää nykyinen tuotantokapasiteetti. Korvausinvestoinneissa on noudatettu konservatiivista harkintaa, myös verrattuna alan muihin yrityksiin.

Diskonttauskorkojen määrittämisessä käytettiin laskenta-ajankohdan pääomakustannusta tavoitteelliselle rahavirtayksikön pääomarakenteelle, jossa velan suhde omaan pääomaan on 110 prosenttia. Pääomakustannus laskettiin oman pääoman ja vieraan pääoman keskimääräisenä kustannuksena ennen veroja ottaen huomioon riskittömän sijoituksen tuottovaade, oman pääoman riskilisiä ja vieraan pääoman rahoittajien marginaali. Vaikka pohjalla oleva valtion 10 vuoden velkakirjakorko olikin hieman laskenut vuosina 2009 and 2010, riskilisien kasvu nosti testauslaskelmien diskonttokorkoja.

Laskennan pohjalla olevat keskeiset oletamat ovat:

	Codi Wipes	
	31.12.2010	31.12.2009
	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
Diskonttauskorko	10,8 %	10,0 %
Liikevaihdon kasvu 2011–2015 (2010–2014)	3,0 % p.a.	3,0 % p.a.

Jäännösarvon vuotuinen kasvu	0,5 % p.a.	0,5 % p.a.
Jäännösarvon liikevoitto %	6,2 %	6,8 %
Korvausinvestoinnit/liikevaihto	3,5 %	3,4 %

Arvon alentumistestauksen laskelmat perustuvat tilinpäätöshetken arvioihin tulevaisuudesta. Codi Wipesin käyttöarvo ylitti yksikön kirja-arvon tilinpäätöshetkellä 2,9 miljoonalla. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden käyttöarvojen riskitarkastelussa on arvioitu rahavirtojen määrän ja ajoituksen vaihtelua. Laskelmiin sisältyvää epävarmuutta ja riskiä on huomioitu diskonttauskorossa, jäännösjakso on 1–2 prosenttia todennäköistä kasvua alhaisemmalla kasvulla sekä kokemusperäisellä tiedolla aikaisemmista testivirheistä.

Laskelmiin sisältyvää riskiä on tarkasteltu herkkyytenä yleisten olettamien epäedullisille muutoksille. Laskentaolettamien marginaalit tilanteeseen, jossa käyttöarvo laskee kirja-arvoon, ovat:

	Codi Wipes	
	31.12.2010 (tilintarkastettu)	31.12.2009 (tilintarkastettu)
Diskonttaustekijä	1,0 %	0,5 %
Liikevoiton kasvu	-0,8 %	-1,0 %
Jäännösarvon liikevoitto	-0,7 %	-0,6 %
Jäännösarvon kasvu	-1,4 %	-0,8 %
Korvausinvestoinnit/liikevaihto	0,9 %	0,5 %

Mahdollinen kulutus pohjainen inflaatio voisi nostaa korkotasoa, mutta merkitsisi myös parempaa myynnin kehitystä kulutuskysynnän noustessa. Rahavirtayksiköiden jäännösarvon vuosikasvun nousu yhdellä prosenttiyksiköllä tulisi tällaisessa tilanteessa kompensoiduksi diskonttokoron 0,7 prosenttiyksikön nousulla siten, että yksiköiden käyttöarvo säilyisi muuttumattomana.

Aineellisten hyödykkeiden arvo

Aineellisten hyödykkeiden osalta niiden kirjanpitoarvoja verrataan hyödykkeiden kerrytettävissä olevaan rahamäärään, mikäli on syytä olettaa, ettei niiden arvo edusta käypää arvoa. Kerrytettävä rahamäärä voi olla hyödykkeen käypä arvo tai tätä korkeampi käyttöarvo, joka lasketaan diskonttaamalla vastaiset hyödykkeen rahavirrat nykyarvoonsa. Rahavirtojen määrään ja ajoitukseen liittyy riskejä. Aineellisten hyödykkeiden arvo 2010 tilinpäätöksessä oli 53,9 miljoonaa euroa. Lisätietoa aineellisten hyödykkeiden arvosta 2010 on konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 4.

Tuloverot

Konserni on tuloverotuksen kohteena useassa eri maassa. Tuloverojen kokonaismäärän arvioiminen koko konsernin tasolla edellyttää merkittävää harkintaa. Useiden liiketoimien ja laskelmien osalta lopullisen veron määrä on epävarma. Konsernissa ennakoitaan tulevia verotarkastuksia ja kirjataan velkoja, jotka perustuvat arvioihin siitä, joudutaanko maksamaan lisää veroja. Konserni arvioi tilinpäätösten yhteydessä laskennallisten verosaatavien kirjausperusteet. Tätä varten arvioidaan, miten todennäköisesti tytäryhtiöillä on kerrytettävissä verotettavaa tuloa, jota vastaan käyttämättömät verotukselliset tappiot tai käyttämättömät verotukseen liittyvät hyvitykset voidaan hyödyntää. Jos lopullinen vero poikkeaa alun perin kirjatuista määristä, erot vaikuttavat sekä kauden verotettavaan tuloon perustuviin verosaamisiin ja velkoihin että laskennallisiin verosaamisiin ja -velkoihin kaudella, jolla ne todetaan. Verolaskelman herkkyyttä voidaan arvioida muutoksilla, jotka seuraisivat jos lopullinen verotettava tulos tai vahvistettava tappio poikkeaisi johdon arvioimasta 10 prosentilla. Tällöin vuoden 2010 verosaatavat pienenisivät 275 tuhannella eurolla poikkeaman ollessa epäedullinen, tai kasvaisivat 275 tuhannella eurolla poikkeaman ollessa edullinen. Yhtiön vuoden 2010 taseessa oli laskennallisia verosaamia 1 339 tuhatta euroa. Lisätietoja on 2010 konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 8.

Rahoitusriskien hallinta

Suominen Yhtymä altistuu liiketoiminnassaan useille rahoitusriskeille, joita ovat muun muassa valuutta-, korko-, vastapuoli- sekä jälleenerahoitus- ja likviditeettirisiki. Suominen Yhtymän hallituksen hyväksymä rahoituspolitiikka määrittelee Yhtiössä noudatettavat rahoituksen toimintavaltuudet, -vastuut ja -periaatteet. Rahoitus ja rahoitusriskien hallinta on keskitetty Yhtiön taloushallintoon. Rahoitusriskien hallinnan tarkoituksena on suojautua merkittäviltilä rahoitusriskeiltä.

Rahoitusriskien hallinnassa käytetään erilaisia rahoitusinstrumentteja. Suojaustoiminnan rahoitusinstrumentit ovat alttiita muutoksille, joita voi tapahtua instrumenttien hintanoteerauksissa markkinoilla, vastapuolten luottokelpoisuudessa tai instrumenttien likvidiyteen liittyen.

Suominen Yhtymän riskienhallinnan vastuut ja valtuudet on määritelty hallituksen hyväksymässä rahoituspolitiikassa, joka vahvistetaan vuosittain. Toimitusjohtaja hyväksyy kaikki merkittävimmät rahoitusoperaatiot ja rahoitusriskien suojausten päälinjat. Talousjohtaja valvoo, että rahoituspolitiikkaa noudatetaan koko konsernissa ja vastaa rahoitusoperaatioista niin rahoituksen hankinnan, likviditeettihallinnan kuin rahoitusriskien hallinnan osalta. Yhtiön talousosasto toteuttaa kaikki ulkoiset kaupat rahoituksen hankintaan, rahamarkkinasijoituksiin sekä valuutta- ja korkoriskien hallintaan liittyen. Talousosasto hoitaa rahoitukseen liittyvät Yhtiön yksiköiden ja ulkoisten tahojen väliset sopimukset ja kaupat. Liiketoimintayksiköt tuottavat niiden toimintaan liittyvää tietoa, jonka perusteella riskit voidaan tunnistaa ja hallita.

Valuuttariski

Yhtiöllä on tuotannollista toimintaa Suomessa, Puolassa ja Alankomaissa sekä myyntiyhtiö Venäjällä. Lisäksi konserniyhtiöt harjoittavat ulkomaankauppaa. Yhtiö on siten altistunut valuuttavirroista aiheutuville transaktioriskeille ja riskeille, jotka syntyvät, kun eri valuutoissa olevat sijoitukset muunnetaan emoyrityksen toimintavaluutaksi eli euroiksi. Yhtiön valuuttariskien hallinnan tavoitteena on suojata varsinaisen liiketoiminnan tulos ja rajoittaa valuuttakurssimuutosten aiheuttamaa vaihtelua kassavirroissa.

Viennistä valtaosa on euromääräistä. Valuuttamääräisten kassavirtojen päävaluutat ovat Ruotsin kruunu (SEK), Puolan zloty (PLN) ja Yhdysvaltojen dollari (USD). Ruotsin kruunun riski syntyy pääosin myynnistä ruotsalaisille asiakkaille. Puolan zlotyn riski syntyy paikallisen tytäryhtiön kassavirroista, jonka riskiä on kuitenkin saatu pienennettyä sitomalla PLN-määräisiä raaka-aineistoja EUR/PLN-kurssiin. USD-riski syntyy raaka-ainehankinnasta.

Taseeseen liittyvä valuuttariski (translaatoriski) on seurausta valuuttamääräisten tytäryhtiösijoitusten kurssivaihtelusta, jota aiheuttaa Ruotsin kruunu ja Puolan zloty.

Suojaustoiminnassa käytetään tavanomaisia johdannaissoleimuksia, joiden hinnoittelu on todennettavissa markkinoilla.

Vaikka Yhtiö pyrkii pienentämään valuuttakurssivaihteluiden vaikutusta suojautumisen kautta, ei ole takeita siitä, etteivät valuuttakurssivaihtelut vaikuttaisi olennaisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Korkoriski

Korkotason nousulla voi olla olennainen, suora vaikutus saatavilla olevan rahoituksen kustannuksiin sekä Yhtiön olemassa oleviin rahoituskustannuksiin. Yhtiö on pääasiallisesti altistunut korkoriskille korollisten velkojen kautta. Yhtiön tulot sekä operatiiviset rahavirrat ovat pääosin riippumattomia markkinakorkojen vaihteluilta. Yhtiön lopputuotteiden kysyntä on riippuvainen lähinnä hygieniasektorin ja elintarvikekaupan kulutustavarakysynnästä, jonka vaihtelut eivät ole kovin syklisiä. Liiketoiminta on pääomavaltaista ja tuotantokoneiston taloudellinen käyttöaika on pitkä. Nämä seikat puoltavat kiinteiden korkojen käyttämistä Yhtiön lainasalkussa. Toisaalta lyhyitä korkoja käyttämällä saavutetaan pitkällä aikavälillä alhaisimmat korkokustannukset. Yhtiön lainasalkun korkoriski on hajautettu siten, että salkku koostuu sekä muuttuvista että kiinteistä koroista eri korkojaksoille hajotettuna. Yhtiön hallitus on määrittänyt lainasalkun korkorakenteen sekä sen poikkeamarajat. Keskimääräinen korkoduraatio voi vaihdella 12 ja 36 kuukauden välillä.

Alla olevassa taulukossa on esitetty Yhtiön lainojen koronmääräytymisjaksot 30.6.2011 tilanteen mukaisesti nykyisille, tämän Esitteen päivämääränä voimassa oleville lainoille huomioiden olemassa olevat koronvaihtosopimukset:

KORONMÄÄRÄYTYMISJAKSOT	Lainan määrä
(miljoona euroa)	
1–12 kk	47,1
13–24 kk	11,3
25–36 kk	1,1
37–48 kk	1,1
49–60 kk	0,8
61–72 kk	-
73–84 kk	-
97–108 kk	-
Yhteensä	61,3

Siitä huolimatta, että Yhtiö pyrkii pienentämään korkoriskin vaikutusta erilaisilla suojausmekanismeilla, korkotason merkittävä nousu voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Vastapuoliriski

Yhtiön suurimmat yksittäiset luottoriskit ovat korkean luottoluokituksen omaavien kansainvälisten yritysten myyntisaatavissa. Kymmenen suurimman asiakkaan myyntisaatavien määrä edusti vuoden 2010 lopussa 30 prosenttia kaikista myyntisaatavista. Hallituksen hyväksymä luottoriskipolitiikka säätelee asiakkaille tapahtuvan luotonannon periaatteet ja organisaation vastuut. Asiakkaille myönnetään luottoa luotonvahvistamisprosessin seurauksena. Yhtiöllä on myös rajoitetussa määrin otettu luottoriskivakuutus nimetyille asiakkaille. Asiakkaiden luottotilanteesta annetaan vähintään kuukausittain raportit myynnistä vastaaville henkilöille.

Hallitus on vahvistanut sijoitustoiminnalle ja johdannaissopimuksien käytölle hyvän luottokelpoisuuden yrityksiä ja rahoittajia koskevan vastapuolilistan, jossa vastapuolen riskimäärä on määritelty. Ylimääräiset varat sijoitetaan hyvämaineisiin, riittävän luottokelpoisuuden omaaviin pankkeihin tai korkean likviditeetin ja luottokelpoisuuden omaaviin yritystodistuksiin.

Vallitsevan taloudellisen epävarmuuden johdosta merkittävien luottoriskien mahdollisuutta ei voida lukea pois. Yhden tai useamman asiakkaan maksuvaikeuksilla voi taten olla negatiivisia vaikutuksia Yhtiön taloudelliseen asemaan.

Jällelrahoitus- ja likviditeettiriski

Yhtiössä pyritään jatkuvasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää. Yhtiöllä tulee jatkuvasti olla riittävät rahoituspuskurit, jotta se kykenee selviytymään lyhytaikaisista sitoumuksistaan. Yhtiön ennustetun liiketoiminnan rahavirran, likvidien varojen, käyttämättömien lainalimiittien ja sitovien nostamattomien luottojen tulee kattaa 12 kuukauden ennakoitua rahoitustarpeet.

Rahoituksen saatavuus varmistetaan hajauttamalla lainasalkku maturiteettien, rahoituslähteiden ja rahoitusinstrumenttien suhteen. Yhtiöllä on pankkeja sitovia valmiusluottojärjestelyjä, syndikoitu pankkilaina, vakuutusyhtiölainoja, shekkitililimiitti sekä lyhytaikainen, 40 miljoonan euron suuruinen yritystodistusohjelma.

Alla olevassa taulukossa on esitetty konsernin korollisten rahoitusvelkojen lyhennykset luottotyypeittäin. Luvut ovat tilintarkastamattomia:

LAINOJEN LYHENNYKSET LUOTTOTYYPEITTÄIN (miljoonaa euroa)	Saldo 30.6.2011	Lyhennys 30.6.-31.12.2011	Lyhennys vuonna 2012	Lyhennys vuonna 2013	Lyhennys vuonna 2014	Lyhennys vuodesta 2014 eteenpäin
Rahalaitoslainat	53,1	3,2	22,4	26,3	0,5	0,8
Eläkelainat	3,2	0,5	1,0	0,6	0,6	0,6
Yritystodistusohjelma	1,0	1,0	-	-	-	-
Pääomalainat	4,0		2,0	2,0	-	-
Yhteensä	61,3	4,7	25,4	28,8	1,1	1,4

Konsernin korolliset nettovelat 30.6.2011 olivat 57,5 miljoonaa euroa, mihin sisältyy Yhtiön pääomalaina 4,0 miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste 30.6.2011 oli 24,8 prosenttia kun pääomalaina luetaan velkoihin ja 28,1 prosenttia kun pääomalaina luetaan omaan pääomaan.

Käyttämättömän luottolimitin määrä 30.6.2011 oli 0 miljoonaa euroa. 40 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli 30.6.2011 käytössä 1,0 miljoonaa euroa. Alla olevassa taulukossa on esitetty olemassa olevat limiittisopimukset ja yritystodistusohjelmat luottotyypeittäin 30.6.2011:

LUOTTOTYYPPI (miljoonaa euroa)	Ohjelman koko (tilintarkastamaton)	Käytössä 30.6.2011 (tilintarkastamaton)	Vapaana 30.6.2011 (tilintarkastamaton)
Shekkitililimiitti	-	-	-
Syndikoitu valmiusluottojärjestely	44,0	44,0	-
Bilateeraali limiittisopimus	5,9	5,9	-
Yritystodistusohjelma	40,0	1,0	39,0
Yhteensä	89,9	50,9	39,0

Yhtiön nykyisissä lainasopimuksissa on tulokseen ja taseeseen liittyviä ehtoja. Taloudelliset kovenantit liittyvät omavaraisuusasteeseen ja nettovelkojen suhteeseen käyttökatteesta. Kovenantteja on tarkemmin kuvattu edellä kohdassa ”–*Maksuvalmius ja pääomanlähteet – Velkaantuneisuus – Syndikoitu lainajärjestely 2010*”. Lainat ovat pääosin vakuudellisia.

On mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu maksuvalmiuden ylläpitämisessä. Lisäksi, vaikka rahoituksen saatavuus kyettäisiinkin varmistamaan, rahoitusta ei välttämättä ole saatavilla Yhtiön kannalta kohtuullisella hinnalla ja kohtuullisilla ehdoilla. Vaikeudet lisärahoituksen saamisessa ja mahdollisesti tarvittavan lisärahoituksen hinta voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Lisätietoja rahoitusriskien hallinnasta on tilikauden 2010 konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 18.

AHLSTROM OYJ:N HOME AND PERSONAL -LIIKETOIMINTA

Yhtiö on hankkinut tässä luvussa esitetyt Ahlstrom Oyj:n Home and Personal -liiketoimintaa koskevat tiedot julkisista lähteistä, muun muassa Ahlstrom Oyj:n tilinpäätös- ja muista tiedoista, ja Yhtiö on varmistanut, että tiedot on toistettu asianmukaisesti ja, siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt varmistamaan, ulkopuolisten julkistamista tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja. Katso erityisesti jakso "Eräitä seikkoja Esitteestä - Tilinpäätökseen liittyvien ja eräiden muiden tietojen esittäminen - Markkinoita, taloutta ja toimialaa koskevat tiedot".

Yleisiä tietoja

Home and Personal -liiketoiminta valmistaa pyyhintätuotteissa käytettäviä kuitukangasmateriaaleja ja on toimialallaan liiketoiminnan johdon arvion mukaan globaali markkinajohtaja perustuen markkinaosuuksiin. Tuotevalikoima on markkinoiden laajimpia. Home and Personal -liiketoiminnan tuoteryhmät ovat vauvanhoito-, hygieniä-, kodinhoito- ja teollisuuspyyhintään käytettävät kuitukangasmateriaalit.

Home and Personal -liiketoiminnalla on kuusi erikoistunutta ja modernia tuotantolaitosta Euroopassa sekä Pohjois- ja Etelä-Amerikassa. Näillä maantieteellisillä alueilla Home and Personal -liiketoiminta on johdon arvion mukaan joko markkinoiden suurin tai toiseksi suurin toimija kaikissa neljässä tuoteryhmässään. Home and Personal -liiketoiminta käyttää tuotantoteknologioita, jotka mahdollistavat laajan ja monipuolisen tuotevalikoiman ylläpitämisen.

Viimeisen vuosikymmenen aikana Home and Personal -liiketoiminnan toimintaa on kehitetty ja tehostettu pitkäjänteisesti, ja se on saavuttanut johtavan markkina-aseman useiden yritysostojen, konsolidointitoimenpiteiden, investointien ja toiminnan tehostamisen kautta. Home and Personal -liiketoiminnan nykyinen johtoryhmä on vastannut liiketoiminnan kehittämisestä vuodesta 2008, tavoitteenaan edellytysten luominen liiketoiminnan kannattavalle kasvulle ja vahvalle kassavirralle.

Eriytistä tarkoitusta varten laadittujen tilintarkastamattomien Home and Personal -liiketoiminnan yhdisteltyjen taloudellisten tietojen mukainen liikevaihto vuonna 2010 oli 294 miljoonaa euroa ja liikevoitto 5,4 miljoonaa euroa. Yrityskaupan myötä Suominen Yhtymän palvelukseen siirtyi noin 480 henkilöä.

Kuitukankaiden markkinat

Pyyhintään tarkoitettujen kuitukankaiden kulutuksen kasvu on ollut ja sen arvioidaan edelleen olevan yleistä talouskasvua nopeampaa. Markkina-alueittain kulutuksen kasvussa ja käyttöalueissa on eroja. Erilaisuus heijastuu tuotevalikoiman laajuuteen ja edistyskäsilyyteen sekä markkinoiden volyyymikasvuun ja katteisiin.

Etelä-Amerikan pyyhintäkuitukangasmarkkina on kasvanut voimakkaasti väestön vaurastumisen myötä ja sen odotetaan kasvavan edelleen voimakkaasti. Kehittyneemmät tuotantoteknologiat ja markkinoiden kehittyminen mahdollistavat edistyskäsilyyden tuotteiden käyttöönoton markkinoilla. Toistaiseksi Etelä-Amerikan markkinoilla myydään pääasiassa alhaisen katemarginaalin vauvanhoitopyyhkeitä.

Pohjois-Amerikan markkinat ovat kypsemät ja siellä tuotevalikoimassa on muita markkina-alueita enemmän kotitalous- ja teollisuuden pyyhkeitä. Laajempi tuotevalikoima on mahdollistanut paremmat katteet innovatiivisemmissä ja uudemmista tuotteista. Kysynnän kasvun Pohjois-Amerikan markkinoilla ennustetaan olevan keskimääräistä alhaisempi, mutta kysynnän ja tarjonnan tasapainon kuitenkin arvioidaan olevan parempi kuin Euroopassa.

Euroopan markkinat ovat melko kypsät. Toipuminen taantumasta on kasvattanut toimitusten tonnimäärää voimakkaasti, mikä johti noin 13 prosentin kasvuun vuonna 2010. Voimakkaimmin nousivat henkilökohtaisen hygienian ja teollisuuden pyyhintätuotteiden toimitusten tonnimäärät. Myös kotitalouspyyhkeissä käytettävien kuitukankaiden toimitukset ovat kasvaneet. Euroopan markkinoilla onkin ollut nähtävissä innovatiivisempien tuotteiden kysynnän kasvua, mikä Pohjois-Amerikassa on tapahtunut jo aiemmin.

Itä-Euroopan ja Venäjän markkinat kasvavat voimakkaammin kuin muu Eurooppa. Markkinoiden tuotevalikoima kehittyi jatkuvasti, kun kysyntä erilaisille pyyhintätuotteille lisääntyy.

Lähde: EDANA, INDA (Association of the Nonwoven Fabrics Industry), Worldwide Outlook 2008.

Liiketoiminnan historia ja kehitys

Historia

A. Ahlström Osakeyhtiö perustettiin Suomessa vuonna 1851 ja aluksi sen liiketoimintaan kuului ruukkeja ja sahoja. 1900-luvun alusta lähtien yhtiön painopisteiksi muodostuivat sellun, paperin ja puutavaran tuotanto sekä konepajateollisuus. Yhtiö laajentui myöhemmin myös lasiteollisuuteen. A. Ahlström Osakeyhtiön kansainvälinen laajentuminen alkoi vuonna 1963 sen ostaessa enemmistöosuuden Italiassa sijaitsevasta paperitehtaasta, joka valmisti suodatinpapereita ja ampumaseiden hylsympapereita. Yhtiö luopui 1987 sanoma- ja aikakauslehtipaperin tuotannosta ja keskittyi erikoispapereihin. Toiminta laajeni 1990-luvulla kuitukangastuotteisiin. A. Ahlström Osakeyhtiö jatkoi laajentumistaan ostamalla vuonna 1996 erikoispapereita ja kuitukankaita valmistavan ranskalaisen Sibille-Dallen. Samana vuonna perustettiin Ahlstrom Paper Group, joka keskittyi kuitumateriaalitoimintaan.

Vuonna 1999 A. Ahlström Osakeyhtiö aloitti rakennemuutoksen liiketoiminnan painopisteen siirtämiseksi kuitumateriaali-toimintaan. Rakennemuutoksen yhteydessä A. Ahlström Osakeyhtiö jakautui vuonna 2001 kolmeksi erilliseksi yhtiöksi:

- Ahlstrom Oyj, joka jatkoi Ahlstrom Paper Groupin kuitumateriaaliliiketoimintaa
- Ahlström Capital Oy, joka hallinnoi sijoitusomaisuutta ja harjoittaa pääomasijoitustoimintaa
- A. Ahlström Osakeyhtiö, joka hallinnoi kiinteistöjä ja maaomaisuutta Suomessa.

Ahlstrom myi vuoden 1999 jälkeen rakennemuutoksen yhteydessä useita liiketoimintoja ja toteutti useita yritysostoja ydinliiketoiminta-alueellaan kuitumateriaaleissa. Merkittävimmät yritysostot olivat Dexter Corporationin kuitukangasliiketoiminnan ostaminen vuonna 2000, vesineulattujen kuitukankaiden liiketoiminnan ostaminen italialaiselta Orlandi Groupilta vuonna 2007 sekä pergamenttipapereita valmistavan yhdysvaltalaisen Friend Group Inc. -yhtiön ostaminen vuonna 2008. Rakennemuutoksen, yritysostojen ja investointien seurauksena Ahlstrom muuttui monialayrityksestä korkealaatuisiin kuitumateriaaleihin keskittyväksi yhtiöksi.

Home and Personal -liiketoiminnan kehittäminen

Ahlstrom on investoinut viimeisen vuosikymmenen aikana merkittävästi Home and Personal -liiketoiminnan kehittämiseksi pyyhintäkuitukankaiden globaaliksi markkinajohtajaksi. Liiketoiminnan kehittämisessä on keskitytty tuotekehitykseen, toiminnan tehostamiseen ja kannattavuuden parantamiseen yritysostoin, investoimalla uusiin tuotantolinjoihin sekä sulkemalla kannattamattomia ja vajaakäytössä olleita tuotantolaitoksia ja -linjoja. Liiketoiminnan kehittämisen seurauksena Home and Personal -liiketoiminta on johdon arvion mukaan kilpailukykyinen ja sillä on edellytykset kasvaa kannattavasti markkinoiden mukana.

Home and Personal -liiketoiminnan kehittämiseksi Ahlstrom on toteuttanut muun muassa seuraavat toimenpiteet:

Vuosi	Toimenpiteet
2004	Investointi uuteen pyyhkimistuotteita valmistavaan tuotantolinjaan Windsor Locksin tehtaalte Yhdysvalloissa. Windsor Locksin tuotantolaitos ostettiin Dexter Corporationilta vuonna 2000.
	Green Bay Nonwovens -yhtiön ostaminen. Yritysosto laajensi Ahlstromin tuotevalikoimaa vesineulausteknologialla ja kuivamenetelmällä valmistettuihin kuitukankaisiin.
2006	Investointi Green Bayn tuotantolaitoksella Yhdysvalloissa uuteen tuotantoteknologiaan, joka mahdollisti puuvillaa sisältävien kuitumateriaalien valmistuksen vesineulausmenetelmällä.
2007	Vesineulattujen kuitukankaiden liiketoiminnan ostaminen italialaiselta Orlandi Groupilta. Ostettu liiketoiminta käsitti tehtaat Cressassa ja Gallaratessa Italiassa. Yrityskaupan myötä ja sen yhteydessä toteutettujen investointien myötä Home and Personal -liiketoiminnan tuotevalikoima laajeni käsittämään uudentyyppisiä sellupitoisia vesineulattuja kuitukankaita.
	Fiberweb plc:n kuluttajapyyhkeiden liiketoiminnan ostaminen. Kauppaan kuului neljä pyyhkimistuotteissa käytettäviä kuitukangasmateriaaleja valmistavaa tehdasta, joista kaksi sijaitsi Italiassa, yksi Espanjassa ja yksi Yhdysvalloissa.
2008	Kuitukankaiden tuotannon laajentaminen Etelä-Amerikkaan: pyyhkimistuotteiden tuotantolinja Pauliniaan Brasiliassa.

2009	Kaksi kuitukangastuotelinjaa suljettiin Italiassa: Gallaraten tehdas ja yksi tuotantolinja Cressan tehtaalla suljettiin heikon kysynnän ja pitkän aikavälin huonon kannattavuuden vuoksi.
	Yhdysvalloissa Bethunen tehtaalla yksi tuotantolinja suljettiin. Tuotanto siirrettiin Green Bayn tehtaalle.
2010	Pyyhkimistuotteiden tuotanto keskitettiin Italiassa Milanon lähelle Mozzaten ja Cressan tehtaille. Carbonaten tehdas suljettiin. Lisäksi tehtyjen investointien seurauksena tuotantokapasiteetti kasvoi, tuotannon tehokkuus parani ja Home and Personal -liiketoiminnan tuotevalikoima kasvoi.
2011	Vesineulattujen kuitukankaiden tuotantolinja suljettiin Chirsiden tehtaalla Iso-Britanniassa linjan vajaakäytön ja epätyytyttävän kannattavuuden vuoksi.

Liiketoimintastrategia

Home and Personal -liiketoiminnan johto on johtanut liiketoimintaa ja sen kehittämistä Ahlstromin strategian mukaisesti. Ahlstromin strategiana on tarjota asiakkaille hinnaltaan kilpailukykyisiä ja lisäarvoa tuottavia kuitupohjaisia materiaaleja ja näin luoda kestäviä ja kannattavia asiakassuhteita.

Strategian mukaisesti Ahlstromin liiketoiminta on ryhmitelty kahteen erilaiseen liiketoimintaklusteriin, joilla kilpailutilanne, markkinoiden kasvumahdollisuudet sekä mahdollisuus erilaistua vaihtelevat merkittävästi tuotteittain. Toinen klusteri perustuu lisäarvotuotteiden tarjoamiseen asiakkaille ja toinen toiminnan tehokkuuteen. Home and Personal -liiketoiminta on kuulunut Ahlstromin strategiassa toiminnan tehokkuuteen perustuvaan klusteriin.

Lisäarvoa tuottava klusteri muodostaa Ahlstromin tulevan kasvualueen, jota kehitetään orgaanisen kasvun kautta ja mahdollisesti pienin yritysostoin. Maantieteellisesti kasvu painottuu erityisesti Aasiaan. Uudet ja innovatiiviset tuotteet, jotka lisäävät Ahlstromin asiakkaiden kilpailukykyä, ovat tämän klusterin menestyksen perusta.

Toiminnan tehokkuuteen perustuvan klusterin tehtävänä on tukea yhtiön kasvua kassavirtaa tuottamalla. Tässä klusterissa on tärkeää pystyä kehittämään kustannustehokkaita tuotteita esimerkiksi käyttämällä vaihtoehtoisia raaka-aineita tai uusia teknologioita ratkaisuja.

Osana Ahlstromia Home and Personal -liiketoiminnan strategiana on ollut vahvistaa edelleen sen johtavaa asemaa globaaleilla pyyhkimistuotteiden markkinoilla ja täten tukea asiakkaidensa kasvua. Home and Personal -liiketoiminta-alue jatkaa kustannusjohtajuuden tavoittelua innovatiivisten tuotteiden avulla.

Keskeiset vahvuudet

Home and Personal -liiketoiminnan johdon arvion mukaan sen asema pyyhintätuotteissa käytettävien kuitukangasmateriaalien johtavana toimittajana perustuu seuraaviin keskeisiin vahvuuksiin:

- Globaali markkinajohtajuus pyyhintätuotteissa käytettävissä kuitukangasmateriaaleissa. Asema on erityisen vahva Pohjois- ja Etelä-Amerikassa sekä toisaalta vauvanhoito- ja hygienia- tuoteryhmissä.
- Vahvat asiakassuhteet merkittävien monikansallisten tuotemerkkien sekä kaupan omien merkkien tuotteita valmistavien toimittajien kanssa. Home and Personal -liiketoiminnan omalla myyntiorganisaatiolla on pitkäaikaiset ja suorat suhteet lähes kaikkiin asiakkaisiin.
- Laaja ja monipuolinen tuotevalikoima neljässä eri tuoteryhmässä: vauvanhoito-, hygienia-, kodinhoito- ja teollisuuspyyhintään käytettävissä kuitukangasmateriaaleissa. Home and Personal -liiketoiminnan liikevaihdosta yli 40 % muodostuu uusista, enintään 3 vuotta vanhoista tuotteista.
- Monipuoliset ja edistykselliset tuotantoteknologiat, joustavat tuotantolaitokset sekä syvälinen luonnon- ja tekokuitujen tuntemus mahdollistavat uusien ja räätälöityjen pyyhintäkuitukankaiden valmistamisen asiakkaan tarpeiden mukaisesti.
- Home and Personal -liiketoiminnan johtoryhmällä on pitkä kokemus alalla. Johtoryhmä on vastannut Home and Personal -liiketoiminnan toiminnan tehostamisesta ja kehittämisestä vuodesta 2008.
- Home and Personal -liiketoiminnalla on modernit tuotantolaitokset Euroopassa sekä Pohjois- ja Etelä-Amerikassa. Tuotantomääriä voidaan kasvattaa ilman merkittäviä uusia investointeja, etenkin Paulinian modernilla tuotantolaitoksella Brasiliassa.

Liiketoiminta

Home and Personal -liiketoiminta valmistaa pyyhintätuotteissa käytettäviä kuitukangasmateriaaleja, ja se on alallaan globaali markkinajohtaja. Tuoteryhmät ovat vauvanhoito-, hygieniä-, kodinhoito- ja teollisuuspyyhintään käytettävät kuitukangasmateriaalit. Home and Personal -liiketoiminnalla on kuusi erikoistunutta ja edistyksellistä tuotantolaitosta Euroopassa sekä Pohjois- ja Etelä-Amerikassa.

Edistyksellisten, monipuolisten tuotantoteknologioiden ja joustavien tuotantolaitosten ansiosta Home and Personal -liiketoiminnan tuotevalikoima on laaja ja monipuolinen. Ajanmukaiset tuotantolaitokset ja Home and Personal -liiketoiminnan syvä tuntemus luonnon- ja tekokuiduista mahdollistavat pyyhintäkuitukankaiden valmistamisen joustavasti asiakkaan erilaisten tarpeiden mukaisesti. Home and Personal -liiketoiminnalla on pitkäaikaiset asiakassuhteet merkittävien pyyhintätuotteita valmistavien tuotemerkkien kanssa. Lisäksi asiakkaina on useita kaupan omien tuotemerkkien tuotteita valmistavia yrityksiä.

Home and Personal -liiketoiminta kehittää uusia tuotteita usein yhteistyössä asiakkaiden kanssa sekä pyrkii parantamaan tuoteominaisuuksia, kuten lujuutta, kestävyyttä, imukykyä, helppokäyttöisyyttä sekä ominaisuuksia ympäristöystävällisyyden näkökulmasta. Home and Personal -liiketoiminta pystyy valmistamaan pyyhintäkuitukankaita, jotka ovat biohajoavia, kierrätysmateriaalista valmistettuja, viemäriin huuhdeltavia ja uudelleenkäytettäviä.

Home and Personal -liiketoiminta toimittaa kuitumateriaalit rullatavarana lopputuotteita valmistaville jatkojalostajille. Jatkojalostajien valmistamat varsinaiset pyyhintään tarkoitetut lopputuotteet toimitetaan vähittäiskaupan ja teollisuuden asiakkaille.

Tilintarkastamattomien erityistä tarkoitusta varten laadittujen yhdisteltyjen tilinpäätöstietojen mukaan Home and Personal -liiketoiminnan liikevaihto vuonna 2010 oli ollut 294 miljoonaa euroa ja liikevoitto 5,4 miljoonaa euroa. Home and Personal -liiketoiminnan erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tilintarkastamaton tilinpäätös 31.12.2010 on tämän Esitteen liitteenä 3. Yrityskaupan myötä Suomisen palvelukseen siirtyi noin 480 henkilöä.

Tuoteryhmät

- Vauvanhoitotuotteisiin käytettävät kuitukankaat. Vauvan- ja pikkulasten hoitamiseen tarkoitettuja pyyhintätuotteita käytetään esimerkiksi vaipanvaihdon yhteydessä sekä vauvojen ja lasten käsien ja kasvojen puhdistamiseen. Hoitopyyhkeet tarjoavat mahdollisuuden huolehtia lapsen puhtaudesta ja ihonhoidosta helposti ja hygieenisesti.
- Hygieniatuotteisiin käytettävät kuitukankaat. Henkilökohtaisesta hygieniasta huolehtimiseen käytettävät pyyhintätuotteet yleistyvät jatkuvasti, etenkin terveyden- ja kauneudenhoitoon liittyen. Hygieniatuotteiden käyttöominaisuuksista keskeisimpiä ovat pehmeys, helppokäyttöisyys ja kertakäyttöisyys. Lisäksi kuhunkin käyttö-tarkoitukseen soveltuvat erityisominaisuudet ovat loppukäyttäjän kannalta tärkeitä piirteitä. Kuitukankaista valmistetaan muun muassa aikuisten inkontinenssipyyhkeitä, desinfiioivia ja antibakteerisia pyyhkeitä, kasvo-pyyhkeitä, WC-savetteja sekä muuhun henkilökohtaiseen hygieniaan tarkoitettuja pyyhkeitä.
- Kodinhoidon pyyhintätuotteisiin käytettävät kuitukankaat. Kuitukankaista valmistettavia kodinhoidon pyyhintätuotteiden sovelluksia ovat esimerkiksi pyyhkimiseen ja siivoukseen tarkoitetut yleisliinat, desinfiointi- ja antibakteeriset pyyhkeet sekä lattioiden, huonekalujen ja lasipintojen puhdistamiseen tarkoitetut tuotteet.
- Teollisuuspyyhintään käytettävät kuitukankaat. Teollisuuspyyhinnän tuotteissa hyödynnettäviä kuitukankaita käytetään lopputuotteissa kuivina, märkinä tai erilaisilla hoito- ja puhdistusaineilla kyllästettyinä. Teollisuuspyyhinnässä tarvittavat tuotteet räätälöidään tyyppillisesti erilaisia siivous- ja puhdistustarpeita varten. Lopputuotteiden avulla teollisuuden puhdistustarpeista voidaan huolehtia tehokkaasti ja kustannustehokkaasti, ja niitä käytetään esimerkiksi estämään bakteerien leviämistä, hygieenisyyden varmistamiseksi ja jotta voidaan välttää ympäristöriskejä verrattuna pestäviin materiaaleihin. Teollisuuspyyhinnän lopputuotteiden sovellusalueita ovat esimerkiksi auto- ja ilmailuteollisuus, elintarviketeollisuus, painoteollisuus sekä erilaiset teollisuuden valmistusprosesseihin ja huolto- ja ylläpitotoimintoihin liittyvät sovellukset.

Home and Personal -liiketoiminnan tuoteryhmistä vauvanhoitotuotteisiin käytettävät kuitukankaat on suurin, ja se muodosti 46 prosenttia liikevaihdosta vuonna 2010. Vauvanhoito on myös pyyhintäkuitukangasteollisuuden sisällä suurin sovellusalue. Home and Personal -liiketoiminta on johdon arvion mukaan menestynyt tällä kilpaillulla sovellusalueella tuotteidensa korkean ja tasaisen laadun sekä tuotantotehokkuutensa ansiosta. Toiseksi suurin tuoteryhmä liikevaihdolla mitattuna vuonna 2010 oli kodinhoito (20 prosenttia liikevaihdosta vuonna 2010), kolmanneksi suurin hygieniatuotteet (15 prosenttia vuonna 2010) ja neljänneksi suurin teollisuuspyyhintään käytettävät kuitukankaat (12 prosenttia vuonna 2010).

Toiminta maantieteellisesti

Home and Personal -liiketoiminnan maantieteellisesti suurin alue vuonna 2010 oli Pohjois-Amerikka, joka muodosti 57 prosenttia liikevaihdosta. EMEA-alueen osuus oli 37 prosenttia ja Etelä-Amerikan 4 prosenttia. Aasian ja Tyynenmeren alueen osuus liikevaihdosta oli 2 prosenttia. Home and Personal -liiketoiminnalle kilpailukyvyyn kannalta keskeistä on tuotantolaitosten sijaitseminen lähellä asiakasta, etenkin korkeiden kuljetuskustannusten vuoksi. Pohjois-Amerikka ja Eurooppa ovat Home and Personal -liiketoiminnan avainalueita maantieteellisesti, ja sillä on kyseisillä alueilla vahva asema niin tuotannollisesti kuin myyntiä ajatellen. Etelä-Amerikassa Paulinian nykyaikainen tehdas Brasiliassa tarjoaa Home and Personal -liiketoiminnalle hyvät kasvumahdollisuudet alueella. Home and Personal -liiketoiminnalla ei ole tällä hetkellä omaa valmistusta Aasian ja Tyynenmeren alueella.

Tuotantoteknologiat

Home and Personal -liiketoiminta hyödyntää pyyhintätuotteisiin käytettävien kuitukankaiden valmistamisessa useita kehittyneitä tuotantoteknologioita. Tuotteet valmistetaan yleensä rullatavarana ja ne luokitellaan valmistusteknologian sekä kuiturainan muodostamisessa tai sitomisessa käytetyn menetelmän perusteella. Home and Personal -liiketoiminnan pyyhintäkuitukankaita valmistetaan kuudessa tuotantolaitoksessa, jotka sijaitsevat Euroopassa sekä Pohjois- ja Etelä-Amerikassa.

Kuitukankaiden tärkeimpiä raaka-aineita ovat tekokuidut, sellu ja kemikaalit. Kuitukankaat valmistetaan yhdistämällä luonnon- ja tekokuituja toisiinsa sulattamalla, sideaineella ja mekaanisella sidoksella. Home and Personal -liiketoiminnan tuotteiden valmistuksessa käytetään pääsääntöisesti karstausten menetelmää ja rainan sidonnassa vesineulausta sekä lämpö- ja lateksisidontaa. Lisäksi käytetään märkämenetelmää sekä komposiittimenetelmää.

Karstausten menetelmä (Carding)

Karstausten menetelmässä rainan sidonnassa käytetään

- vesineulausta; sekä
- lämpö- ja lateksisidontaa.

Näillä menetelmillä valmistettavia kuitukankaita käytetään Home and Personal -liiketoiminnan merkittävimmässä sovellusalueissa. Kuituraina tehdään kuitupaaleista, jotka ensin avataan ja sekoitetaan ja sitten karstataan karstauskoneella, jossa on yksi tai useampi ohuilla piikeillä tai hampailla peitetty pyörivä rumpu. Kuiturainan sidonnassa voidaan käyttää useita erilaisia menetelmiä, kuten vesineulausta, neulausta, lämpösidontaa tai lateksisidontaa.

Märkämenetelmä (Wetlaid)

Paperinvalmistustekniikoista kehitetyssä märkämenetelmässä kuidut sekoitetaan veteen ja suodatetaan liikkuvan viiran päällä kuiturainaksi, joka kuivatetaan. Lisäksi kuiturainaa voidaan tiivistää puristusteloilla.

Komposiittimenetelmä (Composite)

Yhdistelmä kahdesta tai useammasta eri materiaalista, joilla on selvästi erottuva rajapinta.

Kehruumenetelmä (Spunlaid)

Spunlaid-menetelmässä raaka-aineina käytetään erilaisia polymeerejä. Polymeeripelletit sulatetaan ja kehrätään jatkuviksi kuituiksi, joiden muodostamasta kuiturainasta valmistetaan kuitukangasta yhdellä prosessilla.

Meltblown-menetelmä (sulapuhallus) on spunlaid-menetelmän muunnos. Sulatetuista polymeeripelleteistä kehrätään jatkuvia kuituja, jotka syötetään hihnalle käyttäen tyhjiöjärjestelmää, joka levittää sulan polymeeriaineksen ja kovettaa sen kuiturainaksi. Meltblown-menetelmällä saadaan hyvin ohuita kuituja, jotka parantavat esimerkiksi lopputuotteen imukykyä.

Kuivamenetelmä (Airlaid)

Kuivamenetelmällä valmistetaan pääasiassa hygieniatuotteita. Kuivamenetelmässä kuidut syötetään ilmavirtauksen avulla viiralle tai rei'itetylle rummulle, jolloin kuidut asettuvat rainaan satunnaisissa suunnissa.

Tuotantolaitokset

Home and Personal -liiketoiminnan kuitukangastuotteita valmistetaan kuudessa tuotantolaitoksessa, jotka sijaitsevat Euroopassa sekä Pohjois- ja Etelä-Amerikassa. Lisäksi Home and Personal -liiketoiminnan tuotteita valmistetaan alihankintana Ahlstromin Ståldalen AB:n tuotantolaitoksella Ruotsissa.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Home and Personal -liiketoiminnan tuotantolaitokset ja niiden valmistamat tuotteet:

Tuotantolaitos	Maa	Rakennukset omia/vuokrattu	Pääasialliset tuoteryhmät
Alicante	Espanja	Vuokrattu	Vauvanhoito, Hygienia
Bethune	Yhdysvallat	Oma	Vauvanhoito, Hygienia, Kodinhoito
Green Bay	Yhdysvallat	Oma	Vauvanhoito, Hygienia, Kodinhoito, Teollisuus
Milano; Crezza ja Mozzate	Italia	Vuokrattu	Vauvanhoito, Hygienia, Kodinhoito, Teollisuus
Paulinia	Brasilia	Oma	Vauvanhoito, Hygienia
Windsor Locks	Yhdysvallat	Tuotantolaitos Ahlstromin omistama ja kaupan jälkeen toiminta jatkuu Ahlstromin vuokralaisena	Vauvanhoito, Hygienia, Kodinhoito, Teollisuus
Ställdalen (Ahlstromin tuotantolaitos) ¹⁾	Ruotsi	Tuotantolaitos ja koneet jäävät Ahlstromin omistukseen ja kaupan jälkeen Ahlstrom toimittaa materiaalia Suomisella alihankintana	Hygienia, Kodinhoito

¹⁾ Ställdalenin lisäksi pieniä määriä Home and Personal -liiketoiminnan tuotteita valmistetaan alihankintana Ahlstromin tuotantolaitoksilla Brignoud'ssa ja Pont Audemerissa Ranskassa, Tampereella sekä Ahlstromin muilla tuotantolinjoilla Windsor Locksissa Yhdysvalloissa.

Home and Personal -liiketoiminta pystyy siirtämään tuotantoa koneelta toiselle ilman merkittäviä kustannuksia tai viiveitä. Esimerkiksi Milanon tuotantolaitokset Italiassa valmistavat pääasiassa kuitukankaita vauvanhoitoon tarkoitettuihin pyyhintätuotteisiin. Tehtailla on kuitenkin mahdollisuus valmistaa Home and Personal -liiketoiminnan jokaisen neljän tuoteryhmän tuotteita ja myös muita kuitukankaita. Tuotannon joustavuuden ansiosta Home and Personal -liiketoiminta pystyy valmistamaan laajempaa tuotevalikoimaa, räätälöimään tuotteita asiakaskohtaisesti ja optimoimaan kapasiteetin käyttöä. Mahdollisuus siirtyä valmistamaan koneilla eri tuotteita helpottaa markkinaolosuhteiden muutoksiin vastaamista ja tuottaa synergioita eri tuoteryhmien välille.

Asiakkaat ja kilpailijat

Home and Personal -liiketoiminnan pyyhintäkuitukankaiden asiakkaisiin kuuluu merkittäviä monikansallisia yhtiöitä, joista useat ovat omien markkinoidensa johtavia merkkituotteiden toimittajia. Home and Personal -liiketoiminnalla on strategisesti merkittäviä asiakkuuksia kaikissa pyyhintäkuitukankaiden tuoteryhmissään. Näiden asiakkaiden kanssa Home and Personal -liiketoiminnalla on pitkäaikainen ja menestyksekkäs asiakassuhde, mikä luo pohjan asiakkuuden kannattavalle kasvulle myös jatkossa. Merkkituoteasiakkaiden lisäksi Home and Personal -liiketoiminnalla on pitkäaikaiset asiakassuhteet markkinoiden johtaviin kaupan omilla merkeillä pyyhkimistuotteita valmistaviin asiakkaisiin sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa.

Home and Personal -liiketoiminta on alansa globaalisti suurin toimija perustuen johdon arvioon. Liiketoiminnan asiakkaista kymmenen suurinta asiakasta muodosti noin 65 prosenttia liikevaihdosta vuonna 2010.

Asiakkaiden vaatimukset ja toisaalta asiakkuuksissa menestymiseen vaikuttavat tekijät vaihtelevat jossain määrin. Merkkituoteasiakkaille keskeistä on pyyhintäkuitukankaiden korkea ja tasainen laatu. Nämä asiakkaat tyypillisesti osallistuvat myös Home and Personal -liiketoiminnan tuotekehitysprojekteihin, ja asiakkaat kokevat pyyhintäkuitukankaiden toimittajan pitkäaikaisena strategisena kumppanina. Tasainen ja korkea laatu ovat myös kaupan omien merkkien valmistajille tärkeitä tekijöitä. Nämä asiakkaat ovat usein suoraan mukana myös Home and Personal -liiketoiminnan tehokkuuden parantamiseen tähtäävissä hankkeissa.

Home and Personal -liiketoiminnan kilpailijat ovat pääasiassa kansainvälisesti toimivia suuria yhtiöitä. Keskeisiä kilpailijoita pyyhintäkuitukankaissa ovat Kimberly-Clark, PGI, Jacob Holm sekä Sandler.

Myynti ja markkinointi

Home and Personal -liiketoiminta käyttää pääasiassa omia myyntikanavia, kuten tuotteiden suoramyyntiä ja myynti-konttoreita, pyyhintäkuitukankaidensa myynnissä. Home and Personal -liiketoiminnalla on omien myyntikanaviensa kautta suorat suhteet käytännössä kaikkiin asiakkaisiinsa. Omien kanavien ansiosta Home and Personal -liiketoiminnalla on tiiviit suhteet asiakkaisiin, jotka ovat johtavia toimijoita omilla markkinoillaan. Merkittävä osa myynnistä muodostuu myynnistä globaaleille avainasiakkuuksille. Home and Personal -liiketoiminnan asiakassuhteet ovat tyypillisesti pitkäaikaisia ja kehittyvät usein yhteistyön tuloksena siten, että tuotteiden laatua ja ominaisuuksia kehitetään vastaamaan asiakkaiden erityistarpeita.

Suuri osa myynnistä perustuu asiakkaiden ja Home and Personal -liiketoiminnan välisiin tilauksiin ja tilausvahvistuksiin, joissa yksilöidään toimitusehdot. Suurimpaan osaan sopimuksista on sisällytetty Ahlstromin yleiset myyntiehdot. Osassa Home and Personal -liiketoiminnan asiakassuhteista käytetään indeksisopimuksia, jotka sisältävät esimerkiksi määräyksiä raaka-aineiden hintamuutosten vaikutuksesta hinnoitteluun ja muista myyntiehdoista.

Jakelu

Suurin osa Home and Personal -liiketoiminnan tuotteista toimitetaan rullatavarana suoraan asiakkaille ilman välikäsiä. Tuotteita valmistetaan tietyin poikkeuksin ainoastaan asiakkailta saatujen tilausten perusteella. Home and Personal -liiketoiminta ei näin ollen ylläpidä merkittäviä valmiiden tuotteiden varastoja.

Tuotteet toimitetaan asiakkaille ensisijaisesti ulkopuolisten kuljetusyhtiöiden kautta pääasiassa rekoilla tai laivoilla. Kuljetuskustannukset laskutetaan yleensä asiakkaalta.

Tutkimus ja tuotekehitys

Uusien tuotteiden kehittäminen ja nykyisten tuotteiden jatkuva parantaminen ovat tärkeä osa Home and Personal -liiketoiminnan kehittämistä. Pyyhkimistuotteille tulee jatkuvasti uusia käyttökohteita, ja asiakkaat edellyttävät yhä enemmän heidän tarpeisiinsa räätälöityjä tuotteita. Home and Personal -liiketoiminta pyrkii valmistamaan korkealaatuisia ja edistyskellisiä pyyhkimistuotteita ja kehittämään tuotteidensa erityisominaisuuksia jatkuvasti. Kehitettävänä ominaisuuksina voidaan mainita esimerkiksi viemäriin huuhdeltavuus sekä tuotteiden hajoaminen vedessä.

Esimerkkeinä Home and Personal -liiketoiminnan tutkimus- ja tuotekehitystyön viimeaikaisista tuloksista voidaan mainita:

- Genesis-tuotantolinja: Windsor Locksin tuotantolaitoksella Yhdysvalloissa avatun Genesis-tuotantolinjan tavoitteena on kasvattaa Home and Personal -liiketoiminnan myyntiä etenkin pyyhintäkuitukankaissa, jotka on tarkoitettu kovien pintojen puhdistamiseen sekä teollisuuspyyhintään. Lisäksi Genesis-tuotantolinjan tuotteet ovat helposti työstettäviä jatkojalostajien valmistaessa lopputuotteita.
- HYDRASPUN®-kuitukankaat etenkin vauvanhoito- ja hygienia tuotteita varten: HYDRASPUN® on Home and Personal -liiketoiminnan kehittämä biohajoava kuitumateriaali, josta valmistetut tuotteet voidaan huuhdella viemäriin. Ainutlaatuisen, patentoidun teknologian ansiosta materiaalista valmistetut tuotteet hajoavat huuhdeltaessa nopeasti yksittäisiksi kuiduiksi.
- SPC-kuitukankaat etenkin vauvanhoitotuotteita varten: Cressan tehtaalla Milanossa valmistettavat SPC-tuotteet valmistetaan tällä menetelmällä. SPC-kuitukankaista valmistetuilla tuotteilla on erinomaiset pyyhkimis-ominaisuudet.

Ostot

Raaka-aine- ja energiakulut muodostavat merkittävän osan Home and Personal -liiketoiminnan kustannuksista. Home and Personal -liiketoiminnan tärkeimmät raaka-aineet ovat viskoosi, polyesteri, sellu sekä polypropeeni. Lisäksi tuotanto-prosesseissa käytetään erilaisia kemikaaleja, jotka Home and Personal -liiketoiminta hankkii niihin erikoistuneilta kemikaalitoimittajilta.

Polyesteriä, polypropeenia ja puusellua ostetaan markkinahintaan. Viskoosin ostamisesta Home and Personal -liiketoiminnalla on sopimus kahden toimittajan kanssa. Home and Personal -liiketoiminta on tähän saakka ollut selkeästi suurin viskoosin, polyesterin ja polypropeenin ostaja Ahlstromin sisällä. Home and Personal -liiketoiminta pyrkii hyödyntämään neuvotteluasemaansa suurien raaka-ainemäärien ostajana ja sen mahdollistamia alhaisia hintoja. Osassa asiakkaiden kanssa tehdyistä sopimuksista on sovittu raaka-ainehintojen tarkistamisesta neljännesvuosittain, jotta Home and Personal -liiketoiminta voisi suojautua mahdollisilta raaka-ainehintojen nousuilta.

Home and Personal -liiketoiminta pyrkii jatkuvasti löytämään uusia kustannustehokkaita raaka-aineita tuotantoonsa. Lisäksi tavoitteena on vähentää käytettävien kuituseosten määrää, jotta varastojen määrää voitaisiin alentaa. Raaka-aineiden lisäksi myös energialähteillä on merkitys Home and Personal -liiketoiminnan tuotannossa. Suurimmat energialähteet ovat maakaasu ja sähkö. Home and Personal -liiketoiminta ostaa tarvitsemansa energian paikallisilta toimittajilta.

Raaka-aineiden hankinta on ollut tämän kaupan toteutumiseen saakka yksi Ahlstromin tasolla keskitetyistä toiminnoista ja yhteinen muiden toimialojen kanssa. Home and Personal -liiketoiminnan irtautumisen jälkeen Home and Personal -liiketoiminnalle on tarkoitus perustaa oma Suomen muun toiminnan kanssa yhteinen ostotoiminta. Koska Home and Personal -liiketoiminta on merkittävä ostaja monissa tuotannossaan käyttämistään raaka-aineista, Home and Personal -liiketoiminnan johto ei usko irtautumisen vaikuttavan merkittävästi raaka-aineiden hankintaan.

Home and Personal -liiketoiminnan tavoitteena on rajata toimittajiensa määrää, ja siksi se on valinnut ensisijaisia toimittajia, jotka pystyvät parhaiten täyttämään toimitusmääriin, hintoihin ja laatuun liittyvät vaatimukset.

Ympäristöasiat

Ahlstromin ympäristövastuun pääperiaatteena on minimoida päästöt maahan, ilmaan ja veteen. Samalla pyritään optimoimaan toiminnan tehokkuutta, minkä ansiosta säästetään raaka-aineita ja resursseja. Ahlstrom on määritellyt konserninlaajuisesti kuusi keskeisintä mittaria ympäristönsuojelun tulosten mittaamiseen, joilla seurataan tavoitteiden toteutumista tärkeimmillä osa-alueilla. Näillä samoilla mittareilla seurataan myös Home and Personal -liiketoiminnan ympäristönsuojelun tuloksia. Avainmittarit ovat:

- Veden kulutus (m³/tuotettu tonni)
- Energiatehokkuus (MWh/tuotettu tonni)
- Prosessilämpö (GJ/tuotettu tonni)
- Kaatopaikkajätteen määrä (kg/tuotettu tonni)
- Hiilidioksidipäästöt
- ISO 14001 –sertifiointit

Home and Personal -liiketoiminnan kaatopaikkajätteen määrä on vähentynyt vuoden 2008 41 kilosta tuotettua tonnia kohti 28,2 kiloon vuonna 2010. Vedenkulutuksen määrä on vastaavasti vähentynyt samassa ajassa 22,4 kuutiosta 17,1 kuution tuotettua tonnia kohti. Prosessilämmön määrä väheni vuoden 2008 6,4 GJ:sta 5,7 GJ:een tuotettua tonnia kohti vuonna 2010, ja energiankulutus vastaavana aikana 1,6 MWh:sta 1,4 MWh:iin tuotettua tonnia kohti. Energiatehokkuutta pyritään parantamaan edelleen, ja Home and Personal -liiketoiminta on asettanut useille tuotantolaitoksilleen erityiset työryhmät tehokkuuden kehittämiseksi.

Home and Personal -liiketoiminta pyrkii jatkuvasti noudattamaan uusia voimaan tulevia ympäristösääntöjä ja -määräyksiä, ja sen johto arvioi, ettei Home and Personal -liiketoiminnan millään tuotantolaitoksella ole tällä hetkellä olennaisia ongelmia noudattaa soveltuvia ympäristömääräyksiä. Näköpiirissä ei ole merkittäviä ympäristösääntelyn tai -toimilupien muutoksia, jotka voisivat vaikuttaa olennaisesti Home and Personal -liiketoimintaan.

Alla olevassa taulukossa on esitetty tehtaille myönnettyt sertifikaatit:

Tuotantolaitos	Maa	FSC	PEFC	Laatu	Ympäristö	Työterveys- ja turvallisuus
Alicante	Espanja			ISO9001		
Bethune	Yhdysvallat			ISO9001		
Green Bay	Yhdysvallat			ISO9001		
Milano	Italia			ISO9001		
Paulinia	Brasilia					
Windsor Locks	Yhdysvallat	Kyllä	Kyllä	ISO9001		
Ställdalen (Ahlstromille jäävä tuotantolaitos)	Ruotsi	Kyllä	Kyllä	ISO9001	ISO14001	OHSAS18001

Oikeudenkäynnit

Ahlstrom Oyj:n Home and Personal -liiketoiminta-alueeseen kuuluvat yhtiöt eivät ole tällä hetkellä mukana oikeudenkäynneissä, väliesmenettelyssä tai hallinnollisessa menettelyssä, jolla voi olla merkittäviä vaikutuksia Home and Personal -liiketoiminta-alueen taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Ahlstrom Oyj ole myöskään tietoinen tällaisten menettelyjen alkamisen uhasta. Home and Personal -liiketoiminta-alueeseen kuuluvat yhtiöt eivät ole myöskään

12 edellisen kuukauden aikana olleet mukana missään oikeudenkäynnissä, välimiesmenettelyssä tai hallinnollisessa menettelyssä, jolla olisi ollut merkittäviä vaikutuksia Home and Personal liiketoiminta-alueen taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

Henkilöstö

Home and Personal -liiketoiminnan palveluksessa oli vuoden 2010 lopussa yhteensä 556 työntekijää (kokopäiväiseksi muutettuna).

Johto

Home and Personal -liiketoiminnan johtoryhmään kuuluu Executive Vice President Jean-Marie Becker sekä kuusi muuta jäsentä. Johtoryhmällä on pitkäaikainen ja laaja kokemus kuitukankaista ja pyyhintätuotteista ja se on vastannut viime vuosina toteutetun kehittämis- ja tehostamisohjelman toteuttamisesta.

Home and Personal -liiketoiminnan johtoryhmään kuuluvat tämän esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Jean-Marie Becker, Executive Vice President, s. 1957. Becker tuli Ahlstromin palvelukseen vuonna 1996 yhtiön ostettua Sibille Dallen, jossa Becker työskenteli useissa johtotehtävissä. Becker työskenteli Brignoud'ssa Ranskassa (Nonwovens Quality Assurance) vuodesta 1980, siirtyi myyntitehtäviin vuonna 1985 ja on sen jälkeen työskennellyt kuitukangasliiketoiminnassa. Becker toimi myyntijohtajana Tampereella ja Brignoud'ssa vuosina 1992–2000, Tekniset kuitukankaat -tuotelinjan johtajana 2001–2004 sekä johti Teolliset kuitukankaat -tuotelinjaa 2005–2008. Home and Personal -liiketoiminnan Executive Vice President Becker on ollut 1.6.2008 lähtien. Becker on tällä hetkellä EDANAn (European Disposables and Nonwovens Association) hallituksen puheenjohtaja. Becker on koulutukseltaan B. Sc. Technology ja hän on Ranskan kansalainen.

Timo Hiekkaranta, Vice President, Wipes, s. 1960. Hiekkaranta on ollut Ahlstromin palveluksessa vuodesta 1988, jolloin hän aloitti Marketing Development Directorina. Hiekkaranta on toiminut nykyisessä tehtävässään vuodesta 2009. Hiekkaranta on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri (kansainvälinen markkinointi) ja hän on Suomen kansalainen.

Mimoun Saim, Vice President, Operations, Europe, s. 1964. Saim toimi Alicanten tuotantolaitoksen toimitusjohtajana Ahlstromin ostaessa Fiberweb plc:n kuluttajapyyhkeiden liiketoiminnan vuonna 2007. Saim on toiminut nykyisessä tehtävässään vuodesta 2008. Hän on koulutukseltaan insinööri ja hän on Ranskan kansalainen.

Roberto Pedoja, Vice President, Product Development, s. 1953. Pedoja oli Orlandi Groupin Engineering ja R&D Manager Ahlstromin ostaessa vesineulattujen kuitukankaiden liiketoiminnan Orlandi Groupilta. Pedoja on toiminut nykyisessä tehtävässään vuodesta 2008. Hän on koulutukseltaan sähköinsinööri ja hän on Italian kansalainen.

Karen Castle, Vice President, Key Accounts, s. 1966. Castle tuli Ahlstromin palvelukseen vuonna 2002 Sales and Marketing Wipes -yksikköön. Castle on toiminut nykyisessä tehtävässään vuodesta 2008. Hän on koulutukseltaan BS Finance and Management ja hän on Yhdysvaltojen kansalainen.

Larry Kinn, Vice President, Operations, North and South America, s. 1957. Kinn tuli Ahlstromin palvelukseen vuonna 2001 kehitysjohtajaksi. Kinn on toiminut nykyisessä tehtävässään vuodesta 2008. Hän on koulutukseltaan BA Chemistry ja hän on Yhdysvaltojen kansalainen.

Laurent Pennequin, Business Area Controller, s. 1974. Pennequin tuli Ahlstromin palvelukseen vuonna 2002 La Geren tuotantolaitoksen controlleriksi. Pennequin on toiminut nykyisessä tehtävässään vuodesta 2008. Hän on koulutukseltaan M. Sc. Accounting and Management ja on Ranskan kansalainen.

Viimeaikaisia tapahtumia

Ahlstromin pyyhintäkuitukankaita valmistavalla Mozzaten tehtaalla Italiassa syttyi 21.9.2011 tulipalo, jonka seurauksena yksi tehtaalla tuotantolinjoista vahingoittui. Alustavien tutkimusten pohjalta arvioidaan, että tuotanto vahingoittuneella linjalla on pysähdyksissä vähintään kolmen kuukauden ajan. Muutoin tuotanto tehtaalla saatiin käyntiin tarkastuksen jälkeen normaalisti. Ahlstromin voimassa olevien vahinko- ja keskeytysvakuutusten arvioidaan korvaavan suurimman osan tulipalon seurauksena koituvista taloudellisista vahingoista. Mozzaten tehdas on osa Ahlstromin Home and Personal -liiketoimintaa. Tulipaloon liittyviä riskitekijöitä on yksilöity tarkemmin Esitteen kohdassa ”*Yhtiöön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät – Liiketoimintaan liittyviä riskejä – Liiketoiminnan mahdolliset keskeytykset*”.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA HOME AND PERSONAL -LIIKETOIMINNASTA

Seuraavissa taulukoissa on esitetty eräitä Home and Personal -liiketoiminta-alueen erityistä tarkoitusta varten laadittuja tilintarkastamattomia yhdisteltyjä taloudellisia tietoja 30.6.2011-päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta (sisältäen vertailutiedot vastaavalta kuuden kuukauden jaksolta vuodelta 2010) sekä 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta (sisältäen vertailutiedot 31.12.2009 päättyneeltä tilikaudelta). 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta laadittu Home and Personal -liiketoiminta-alueita koskeva erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tilinpäätös on yleisluonteisesti tarkastettu, ja kertomus tilinpäätöksen yleisluonteisesta tarkastuksesta on tämän Esitteen liitteenä 4. Tässä esitettäviä eräitä taloudellisia tietoja on luettava yhdessä Home and Personal -liiketoiminta-alueita koskevien erityistä tarkoitusta varten laadittujen yhdisteltyjen taloudellisten tietojen kanssa, jotka ovat tämän Esitteen liitteinä 3-5.

Yrityskaupan kohteena oleva Home and Personal -liiketoiminta ei täysin vastaa Ahlstrom Oyj:n raportoimaa Home and Personal -segmenttiä, koska liiketoimintakauppaan kuuluu tulosityksiköitä, jotka eivät kuulu Ahlstrom Oyj:n Home and Personal -segmenttiin. Home and Personal -liiketoiminta ja siihen kuuluneet tuotantolaitokset, Trading-yksiköt ja tulosityksiköt eivät ole aiemmin muodostaneet itsenäistä juridista alakonsernia Ahlstrom Oyj:ssä eikä Yrityskaupan kohteena olevasta Home and Personal -liiketoimintakokonaisuudesta ei ole saatavissa konsolidoituja historiallisia tilinpäätöstietoja. Esitteeseen sisällytetyt erityistä tarkoitusta varten laaditut yhdistelty tilinpäätös 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta sekä yhdistellyt taloudelliset tiedot 30.6.2011 päättyneeltä jaksolta on esitetty Ahlstrom Oyj:n konsernitilinpäätöksistä eriytettyinä lukuina. Yhdistellyt taloudelliset tiedot on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("IFRS") arvostus- ja kirjaamisperiaatteita noudattaen sekä yhdistellyn tilinpäätöksen ja yhdisteltyjen osavuositietojen liitetiedoissa esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaisesti. Koska Home and Personal -liiketoiminta ei ole toiminut itsenäisenä juridisesti raportoivana kokonaisuutena, ja koska yhdisteltyjen taloudellisten tietojen laatimisessa on tehty yhdistellyn tilinpäätöksen liitetiedoissa eriteltyjä oikaisuja ja arvioita, nämä yhdistellyt taloudelliset tiedot eivät täytä kaikkia IFRS-standardien esittämistä ja liitetietovaatimuksia.

Erityistä tarkoitusta varten laaditut yhdistellyt taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvasta Home and Personal -liiketoiminnan todellisia rahoituskuluja ja velkarakennetta, koska velat on allokoitu kunkin erillisyyhtiön velkaisuusasteen mukaisesti. Yhdistellyt taloudelliset tiedot eivät sellaisenaan välttämättä kuvaa Home and Personal -liiketoiminnan tulosta, taloudellista asemaa, oman pääoman muutoksia ja rahavirtaa tulevaisuudessa tai sitä, mitä nämä olisivat olleet, jos se olisi toiminut erillisenä itsenäisenä juridisena kokonaisuutena esitettyinä ajankohtina.

Alla esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot eivät sisällä kaikkia Home and Personal -liiketoiminta-alueen yhdisteltyihin taloudellisiin tietoihin sisällytettyjä lukuja ja muita tietoja.

YHDISTELTYJÄ TULOSLASKELMATIETOJA (1 000 euroa)	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.	
	2011 (tilintarkasta- maton)	2010 (tilintarkasta- maton)	2010 (tilintarkasta- maton)	2009 (tilintarkasta- maton)
Liikevaihto	163 451	139 168	294 164	267 238
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-147 573	-125 873	-266 046	-245 497
Bruttokate	15 878	13 295	28 118	21 741
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-3 289	-2 680	-4 929	-3 774
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-2 633	-2 637	-5 256	-4 527
Hallinnon kulut	-7 737	-6 396	-12 771	-10 095
Liiketoiminnan muut tuotot	829	263	299	734
Liiketoiminnan muut kulut	-178	121	-63	-431
Arvon alentumiset	-	-	-46	-22 549
Liikevoitto/tappio	2 870	1 967	5 353	-18 900
Rahoitustuotot	25	36	127	39
Rahoituskulut	-975	-1 846	-3 298	-3 218
Voitto/tappio ennen veroja	1 920	157	2 181	-22 079

Tuloverot	-585	-119	-1 078	-199
Tilikauden voitto/tappio	1 335	38	1 103	-22 278
Jakautuminen				
Omistajille	1 335	38	1 103	-22 278

**YHDISTELTYJÄ LAAJAN TULOSLASKELMAN
TIETOJA**
(1 000 euroa)

	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.	
	2011 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkasta- maton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2009 (tilintarkasta- maton)
Tilikauden voitto/tappio	1 335	38	1 103	-22 278
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen				
Muuntoerot	-4 598	11 580	6 758	**
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	-4 598	11 580	6 758	**
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-3 263	11 618	7 861	

Jakautuminen

Omistajille	-3 263	11 618	7 861
-------------	--------	--------	-------

** Vertailuvuoden muuntoeroja ei ole pystytty selvittämään tätä erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa.

Liiketoiminnan tulos ja investoinnit

Seuraavassa katsauksessa on lyhyesti kuvattu Home and Personal -liiketoiminnan tulosta ja sen kehitystä 31.12.2010 ja 31.12.2009 päättyneillä tilikausilla sekä 30.6.2011 ja 30.6.2010 päättyneillä kuuden kuukauden jaksoilla. Liiketoiminnan tuloksen kuvauksessa keskitytään liikevaihtoon sekä voittoon/tappioon, jotka on esitetty yhdistellyissä taloudellisissa tiedoissa kyseisiltä raportointikausilta. Lisäksi seuraavassa katsauksessa on lyhyesti kuvattu Home and Personal -liiketoiminnan investointeja 31.12.2010 ja 31.12.2009 päättyneillä tilikausilla sekä 30.6.2011 ja 30.6.2010 päättyneillä kuuden kuukauden jaksoilla.

Kausi 1.1.–30.6.2011 verrattuna kauteen 1.1.–30.6.2010

Home and Personal -liiketoiminnan kysyntä kehittyi positiivisesti vuoden 2011 ensimmäisen puolivuotiskauden aikana ja liikevaihto oli 163,5 miljoonaa euroa verrattuna 139,2 miljoonaan euroon vastaavalla kaudella 2010. Näin ollen Home and Personal -liiketoiminnan vuoden 2011 ensimmäisen kuuden kuukauden liikevaihto kasvoi 24,3 miljoonaa euroa, eli 17,4 prosenttia vuoden 2010 vastaavaan kauteen verrattuna. Raaka-aineiden hinnat jatkoivat nousuaan vuoden 2011 ensimmäisen puolivuotiskauden aikana ja loivat paineita myyntihintojen korotuksille.

Home and Personal -liiketoiminnan liikevoitto vuoden 2011 ensimmäisen puolivuotiskauden aikana oli 2,9 miljoonaa euroa verrattuna 2,0 miljoonaan euroon vastaavalla kaudella 2010. Näin ollen Home and Personal -liiketoiminnan vuoden 2011 ensimmäisen kuuden kuukauden liikevoitto kasvoi 0,9 miljoonaa euroa vuoden 2010 vastaavaan kauteen verrattuna. Vuoden 2011 ensimmäisen kuuden kuukauden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 2,6 miljoonaa euroa, eli 1,6 prosenttia liikevaihdosta. Edellisen vuoden vastaava luku oli 2,0 miljoonaa euroa, eli 1,4 prosenttia liikevaihdosta. Kertaluonteiset erät liittyvät käyttöomaisuuden myynteihin ja aikaisempina vuosina tehtyjen varausten purkuihin.

Home and Personal -liiketoiminnan investoinnit vuoden 2011 ensimmäisen puolivuotiskauden aikana olivat 2,7 miljoonaa euroa, johon sisältyy Mozzaten L2:n perusparannusinvestointia 0,7 miljoonaa euroa. Investoinnit vastaavana ajanjaksona 2010 olivat 0,6 miljoonaa euroa.

Tilikausi 2010 verrattuna tilikauteen 2009

Tilikaudella 2010 Home and Personal -liiketoiminnan kysyntä elpyi ja liikevaihto oli 294,2 miljoonaa euroa verrattuna 267,2 miljoonaan euroon tilikaudella 2009. Näin ollen Home and Personal -liiketoiminnan tilikauden 2010 liikevaihto kasvoi 26,9 miljoonaa euroa, eli 10,1 prosenttia tilikauteen 2009 verrattuna. Tuotantotoiminta sopeutettiin tilikaudella 2010 kasvaneeseen kysyntään, mikä lisäsi toimintakustannuksia.

Home and Personal -liiketoiminnan liikevoitto tilikaudella 2010 oli 5,4 miljoonaa euroa verrattuna 18,9 miljoonan euron tappioon tilikaudella 2009. Näin ollen Home and Personal -liiketoiminnan tilikauden 2010 liikevoitto kasvoi 24,3 miljoonaa euroa tilikauteen 2009 verrattuna. Tilikauden 2010 liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani hieman tilikauteen 2009 verrattuna jääden 5,6 miljoonaan euroon, eli 1,9 prosenttiin liikevaihdosta. Alicanten yksi tuotantolinja päätettiin sulkea joulukuussa 2010 ja siitä kirjattiin 0,3 miljoonan euron kertaluonteinen kulu tilikaudelle 2010. Tilikauden 2009 liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 4,9 miljoonaa euroa, eli 1,8 prosenttia liikevaihdosta. Home and Personal -liiketoiminnan tulosta rasitti tilikaudella 2009 erityisesti 22,4 miljoonan euron arvonalentumiskirjaus, joka kohdistui Cressan yksikön liikearvoon.

Home and Personal -liiketoiminnan investoinnit tilikaudella 2009 olivat 2,5 miljoonaa euroa ja ne olivat pääasiassa ylläpitoinvestointeja. Tilikaudella 2010 investoinnit olivat 3,8 miljoonaa euroa, johon sisältyy Mozzaten L2:n perusparannusinvestointia 1,4 miljoonaa euroa. Muulta osin tilikauden 2010 investoinnit olivat ylläpitoinvestointien luonteisia.

TUNNUSLUKUTIETOJA

	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12	
	2011 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2009 (tilintarkas- tamaton)
Liikevaihto, miljoonaa euroa	163,5	139,2	294,2	267,2
Liikevoitto, miljoonaa euroa	2,9	2,0	5,4	-18,9
Liikevoitto %	1,8 %	1,4 %	1,8 %	-7,1 %
Kertaluonteiset erät, miljoonaa euroa	0,2	0,0	0,3	23,8
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, miljoonaa euroa	2,6	2,0	5,6	4,9
Liikevoitto % ilman kertaluonteisia eriä	1,6 %	1,4 %	1,9 %	1,8 %
Investoinnit, miljoonaa euroa	2,7	0,6	3,8	2,5
Poistot, miljoonaa euroa	8,2	8,9	17,5	15,9

YHDISTELTYJÄ TASETIETOJA

(1 000 euroa)

	IFRS, 30.6.		IFRS, 31.12.	
	2011 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2009 (tilintarkas- tamaton)
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	108 534	130 845	119 536	122 688
Liikearvo	40 430	44 596	42 171	40 194
Muut aineettomat hyödykkeet	7 649	9 248	8 453	9 532
Muut saamiset	210	589	344	553
Laskennalliset verosaamiset	6 350	5 149	5 536	4 632
Pitkäaikaiset varat yhteensä	163 173	190 427	176 040	177 599
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	31 546	27 063	24 443	23 120
Myyntisaamiset ja muut saamiset	55 999	49 520	44 912	52 103
Tuloverosaamiset	5	613	109	135
Muut sijoitukset	600	7 100	2 000	4 162
Rahavarat	3 459	3 054	1 502	3 098
Lyhytaikaiset varat yhteensä	91 609	87 350	72 966	82 618
Varat yhteensä	254 782	277 777	249 006	260 217
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Investoitu oma pääoma	101 483	107 767	103 874	91 547
Oma pääoma yhteensä	101 483	107 767	103 874	91 547
Velat				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat	32 191	40 850	33 596	84 471
Työsuhde-etuksiin liittyvät veloitteet	2 827	3 220	2 977	2 937
Varaukset	96	204	96	204
Muut velat	310	427	380	186
Laskennalliset verovelat	20 487	19 116	20 964	17 694
Pitkäaikaiset velat yhteensä	55 911	63 817	58 013	105 492
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat	49 901	67 095	48 387	26 103
Tuloverovelat	1 155	820	1 077	543
Ostovelat ja muut velat	45 727	37 084	36 625	35 218
Varaukset	605	1 194	1 030	1 314
Lyhytaikaiset velat yhteensä	97 388	106 193	87 119	63 178
Velat yhteensä	153 299	170 010	145 132	168 670
Oma pääoma ja velat yhteensä	254 782	277 777	249 006	260 217

**YHDISTELTYJÄ RAHAVIRTALASKELMA-
TIETOJA**
(1 000 euroa)

	IFRS, 1.1.–30.6.		IFRS, 1.1.–31.12.
	2011 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)	2010 (tilintarkas- tamaton)
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden voitto/tappio	1 335	38	1 103
Oikaisut:			
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa ja siirrot muihin rahavirtoihin:			
Poistot ja arvonalentumiset	8 214	8 900	17 523
Käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot	-4	-65	-43
Tytäryhtiöosakkeiden myyntivoitot ja -tappiot	0	-	-
Työsuhde-etuuksiin liittyvien velvoitteiden muutos	10	-79	-128
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa ja siirrot muihin rahavirtoihin yhteensä	8 220	8 755	17 352
Rahoitustuotot ja -kulut	950	1 810	3 172
Osinkotuotot	0	0	-
Verot	585	119	1 078
Nettokäyttöpääoman muutokset:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos	-12 760	6 665	10 126
Vaihto-omaisuuden muutos	-8 169	-1 698	-338
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	10 252	-863	191
Varausten muutos	-418	-157	-413
Maksetut/saadut korot	-1 040	-1 762	-3 296
Maksetut/saadut tuloverot	-405	-299	-337
Liiketoiminnan nettorahavirta	-1 448	12 607	28 637
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 353	-583	-3 745
Muiden sijoitusten muutos	1 400	-2 938	2 162
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	15	65	65
Investointien rahavirta	-938	-3 456	-1 518
Rahoituksen rahavirta			
Lainat emoyhtiöltä, netto	-970	-2 628	-33 711
Korollisten ulkoisten lainojen muutos	1 079	0	5 120
Emoyhtiön investointi omaan pääomaan	4 234	-6 567	-124
Rahoituksen nettorahavirta	4 343	-9 195	-28 715
Rahavarojen muutos	1 957	-44	-1 596
Rahavarat tilikauden alussa	1 502	3 098	3 098
Rahavarat tilikauden lopussa	3 459	3 054	1 502

Vertailuvuoden 2009 rahavirtalaskelmaa ei voida tässä esittää, koska tämä erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tilinpäätös on tehty kertaluontoisesti. Vertailuvuoden taseen alkusaldoja ei ole saatavilla, koska tämä liiketoimintayhdistelmä ei ole erillisenä seurattu.

TIETOJA UUDESTA LIIKETOIMINTAKOKONAISUUDESTA

Koska uusi Liiketoimintakokonaisuus muodostuu vasta Yrityskaupan toteutuessa, tässä kohtaa esitettävät tiedot perustuvat tietoihin, jotka Suomisella oli käytettävissään Esitettä laadittaessa sekä kyseisten tietojen perusteella tehtyihin arviointeihin. Uuden Liiketoimintakokonaisuuden strategia, muut seikat ja taloudellinen kannattavuus riippuvat muun muassa Liiketoimintakokonaisuuden johdon ja hallituksen päätöksistä. Sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan Esitteeseen kokonaisuutena, ja erityisesti Esitteen kohtaan ”Yhtiön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät”.

Lyhyesti

Suominen Yhtymä Oyj on 4.8.2011 allekirjoittanut sopimuksen Ahlstrom Oyj:n kanssa yhtiön Home and Personal -kuitukangasliiketoiminnan ostamisesta. Kaupan ansiosta Suominen kasvaa merkittävästi ja siitä tulee Yhtiön johdon arvion mukaan pyyhintäkuitukankaiden globaali markkinajohtaja. Ostettava liiketoiminta kattaa kotitalouksien ja teollisuuden pyyhintätuotteissa käytettävät kuitukangasmateriaalit.

Erityistä tarkoitusta varten laadittujen yhdisteltyjen tilinpäätöstietojen mukaan Home and Personal -liiketoiminnan liikevaihto vuodelta 2010 olisi ollut 294 miljoonaa euroa ja liikevoitto 5,4 miljoonaa euroa. Ostettava liiketoiminta tullaan yhdistämään Suominen Pyyhintä-segmentin Kuitukankaat -liiketoimintayksikköön. Kuitukankaista tulee siten uuden Liiketoimintakokonaisuuden suurin liiketoimintayksikkö.

Tilintarkastamattomien pro forma -tietojen perusteella uuden Liiketoimintakokonaisuuden vuoden 2010 liikevaihto olisi ollut 467,6 miljoonaa euroa ja liiketappio 8,1 miljoonaa euroa. Tilintarkastamattomien pro forma -tietojen mukaan liikevaihto 30.6.2011 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta olisi ollut 251 miljoonaa euroa ja liikevoitto 2,1 miljoonaa euroa.

Uuden Liiketoimintakokonaisuuden liiketoimintamahdollisuudet

Laajentuneen tuotevalikoiman ja maantieteellisen laajentumisen seurauksena uusi Liiketoimintakokonaisuus tulee pyyhintään tarkoitettua kuitukankaan valmistuksen markkinajohtajaksi. Yhtiöllä on jatkossa kattava tuoteportfolio neljässä avainsegmentissä: lastenhoitotuotteet, henkilökohtaisen hygienian hoitotuotteet, kotitaloustuotteet ja teollisuustuotteet. Uusi Liiketoimintakokonaisuus pystyy toimimaan toimitusketjun kannalta tehokkaasti Pohjois-Amerikan, Etelä-Amerikan ja Euroopan markkinoilla siellä sijaitsevien tuotantolaitosten ansiosta.

Suurempi koko ja vahvempi markkina-asema antavat uudelle Liiketoimintakokonaisuudelle aiempaa paremmat edellytykset palvella asiakkaitaan laajemmalla maantieteellisellä alueella niin nykyisissä kuin uusissakin tuotekategorioissa. Kasvava kapasiteetti ja myyntivolyymit tukevat volyymikasvua ja parempaa hinnoitteluasemaa.

Uudella Liiketoimintakokonaisuudella on kuitukankaiden valmistamiseen tarkoitettua tuotantokapasiteettia selvästi enemmän kuin mitä tämän hetken tuotantomäärät edellyttävät. Tämän johdosta uudella Liiketoimintakokonaisuudella on hyvät edellytykset kasvaa markkinoiden kasvun myötä ilman merkittäviä lisäinvestointeja. Etenkin Venäjä ja Brasilia tarjoavat houkuttelevat kasvumarkkinat Liiketoimintakokonaisuuden tuotantolaitoksille. Tuotantolinjojen lukumäärä mahdollistaa tuotantomäärien aikaisempaa paremman optimoinnin siten, että tuotantolinjojen tehokkuutta voidaan parantaa. Tarvittaessa tämä voi merkitä myös rationalisointitoimenpiteitä.

Yhtiön ja Home and Personal -liiketoiminnan toisiaan täydentävien myynti-, asiakaspalvelu- ja tuotekehitysresurssien avulla voidaan palvella asiakkaita entistä kattavammin ja tarjota asiakkaille entistä vankempi tuotekehityspanos. Yhdistyvät resurssit luovat hyvät mahdollisuudet tuotekehitystoiminnan tehostamiselle ja aiempaa nopeammille uutuustuotteiden lanseerauksille. Yhteistyö kansainvälisten asiakkaiden kanssa antaa yhtiön tuotevalikoimalle laajan maantieteellisen peiton, mikä on mahdollisuus etenkin uusien tuotteiden ja tuoteuudistusten kohdalla.

Yhtiön ja Home and Personal -liiketoiminnan yhdistymisen myötä toimintaa voidaan edelleen tehostaa tuotannossa ja ostotoiminnassa. Toimitusketjun laatu ja hyvä hallinta on kuulunut keskeisesti kummankin osapuolen periaatteisiin ja omaksumalla parhaat käytännöt toimintaan saadaan edelleen lisäarvoa myös asiakkaille.

Niin liiketoiminnan kehittämisen kuin toiminnan kustannustehokkuuden parantamisen avulla uuden Liiketoimintakokonaisuuden kassavirran ja tuloksenteopotentialin arvioidaan paranevan aikaisemmasta.

Uusien ja nykyisten omistajien sitoutuminen Osakeantiin ja Osakeannin sekä Konversioannin kautta vahvistuva tase antavat vahvan perustan liiketoiminnan kehittämiseksi ja innovaatioiden toteuttamiseksi. Ahlstrom Oyj:n tuleva rooli uuden Liiketoimintakokonaisuuden suurimpana omistajana edesauttaa liiketoiminnan jatkuvuutta ja sujuvaa integraatiota.

Hallitus

12.9.2011 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa valittiin uuden Liiketoimintakokonaisuuden hallitukseen Risto Anttonen, Jorma Eloranta, Suvi Hintsanen, Mikko Majjala ja Heikki Mairinoja. Yhtiökokouksen päätökset hallituksen jäsenten lukumäärästä ja uusien hallituksen jäsenten valinnasta ovat kuitenkin ehdollisia ja ne tulevat voimaan vain Yhtiön ja Ahlstrom Oyj:n välisen 4.8.2011 julkistetun Yrityskaupan tullessa voimaan.

Keskeiset vahvuudet

Uuden Liiketoimintakokonaisuuden keskeiset vahvuudet ovat pitkälti samoja kuin yhdistyvien osapuolten vahvuudet.

- *Maantieteellinen kattavuus ja asiakassuhteet.* Uuden Liiketoimintakokonaisuuden tuotantolaitosten sijainti mahdollistaa kansainvälisten asiakkaiden palvelun eri maantieteellisillä alueilla. Kuitukankaan kuljetukset asiakkaiden jatkojalostustehtäville puoltavat maantieteellistä läheisyyttä. Uudella Liiketoimintakokonaisuudella on useita pitkäaikaisia asiakassuhteita oman alansa johtavien toimijoiden kanssa. Yhtiön asiakkaisiin kuuluu muun muassa merkittäviä kansainvälisiä merkkitarvotteita valmistavia ja myyviä yrityksiä sekä johtavia kaupan merkeille tuotteita valmistavia yrityksiä.
- *Tuotetarjonta ja tuotekehitystoiminta.* Käytettävissä olevien tuotantoteknologioiden ja joustavien tuotantolaitosten ansiosta uudella Liiketoimintakokonaisuudella on kuitukankaissa markkinoiden laajin ja monipuolisin tuotevalikoima. Luonnon- ja tekokuitujen osaaminen mahdollistavat pyyhintäkuitukankaiden valmistamisen joustavasti asiakkaiden erilaisten tarpeiden mukaisesti. Uusi Liiketoimintakokonaisuus pyrkii kehittämään tuotteitaan sekä tarjoamaan myös uusia tuotteita markkinoille.
- *Toiminnan kokonaislaadun hallinta.* Asiakkaiden tuotteille ja toiminnalle asettamat laatukriteerit ovat korkeat ja niiden saavuttamista arvioidaan säännöllisillä toimittaja-auditoinneilla. Laatukriteerit korostuvat elintarvike- ja kosmetiikka-alojen tuotteissa, joissa terveyteen ja hygieniaan liittyvien ominaisuuksien tulee täyttää kuluttajien vaatimukset. Merkkitarvotteisiin liittyy kuluttajien odotuksia tuotteen toimivuudesta ja laadusta, jotka toimittajan tulee kyetä täyttämään.
- *Toimitusketjun hallinta.* Uuden Liiketoimintakokonaisuuden toimitusketjun hallinta raaka-aineiden hankinnoista ja laadukkaasta valmistuksesta toimitusvarmoinhin asiakastoimituksiin on yksi tärkeimmistä vahvuuksista sen liiketoiminnassa. Pitkiin asiakassuhteisiin perustuvan kokemuksensa ansiosta Yhtiöllä on edellytykset tuntea ja ennakoita asiakkaidensa tarpeet ja toimia joustavasti sekä suhteessa asiakkaisiinsa että omiin toimittajiinsa.

Organisaatorakenne ja tuotantolaitosten sijainti

Uudella Liiketoimintakokonaisuudella on kaksi liiketoiminta-alueita, jotka raportoidaan segmenttiraportoinnissa: Pyyhinta ja Joustopakkaukset. Pyyhinta-segmentti koostuu Kuitukankaat ja Codi Wipes -liiketoimintayksiköistä. Yrityskaupan voimaantumisen jälkeen Kuitukankaat on Yhtiön suurin liiketoimintayksikkö ja muodostaa sen keskeisen liiketoiminnan.

Uuden Liiketoimintakokonaisuuden kuitukankaita valmistavat tuotantoyksiköt sijaitsevat Suomessa, Yhdysvalloissa, Italiassa, Espanjassa ja Brasiliassa. Codi Wipesin tuotantoyksikkö, joka valmistaa kosteuspyyhkeitä, sijaitsee Alankomaissa. Joustopakkaus-segmentin valmistusyksiköt sijaitsevat Suomessa ja Puolassa. Maantieteellinen läheisyys Etelä-Amerikan ja Itäisen Euroopan alueilla antavat mahdollisuuden kasvattaa myyntiä näillä maantieteellisillä alueilla.

Strategia

Uusi Liiketoimintakokonaisuus tulee laatimaan uutta kokonaisuutta ohjaavan strategian Yrityskaupan toteuttamisen jälkeen.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään (i) Yhtiön toteutunut pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.6.2011. Taulukkoa tulee lukea yhdessä jaksojen ”Yrityskaupan yleiskuvaus ja rahoitus”, ”Pääomalainan 2008 konvertointi osakkeiksi”, ”Eräitä taloudellisia tietoja Suominen Yhtymästä”, ”Suominen Yhtymä Oyj:n liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema ja Tietoja uudesta Liiketoimintakokonaisuudesta” sekä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Yhtiön konsernitilinpäätösten ja osavuositarkastuksen kanssa. Lisäksi tulee huomioida Esitteen liitteenä 1 olevat tilintarkastamattomat pro forma -tiedot, joissa on kuvattu Yrityskaupan vaikutuksia Yhtiön 30.6.2011 taseeseen.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

(miljoonaa euroa)	IFRS, 30.6.2011
	Toteutunut (tilintarkastamaton)
Pääomarakenne	
Korollinen lyhytaikainen vieras pääoma	
Vakuudeton	4,4
Vakuudellinen ¹⁾	15,1
Yhteensä	19,4
Korollinen pitkäaikainen vieras pääoma	
Vakuudeton	5,1
Vakuudellinen ¹⁾	36,8
Yhteensä	41,9
Korollinen vieras pääoma yhteensä	61,3
Emoyhtiön omistajille kuuluva Oma pääoma	
Osakepääoma	11,9
Ylikurssirahasto	24,7
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	9,7
Arvonmuutos- ja muut rahastot	0,1
Muuntoerot	0,6
Muu oma pääoma	-17,1
Oma pääoma yhteensä	29,8
Oma pääoma ja korollinen vieras pääoma yhteensä	91,1
Nettovelkaantuneisuus	
Rahat ja pankkisaamiset	3,8
Likviditeetti	3,8
Yritystodistukset	1,0
Muut lyhytaikaiset korolliset lainat	-
Pääomalainan lyhennysosa	2,0
Pitkäaikaisten lainojen lyhennysosa	16,4
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	19,4
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus	15,6
Pääomalaina	2,0
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	37,7
Muut pitkäaikaiset lainat	2,2
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	41,9
Pitkäaikainen nettovelkaantuneisuus	57,5

¹⁾ Yhtiön antamat vakuudet on esitetty kohdassa ”Suominen Yhtymän liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Sopimusvastuut ja vastuusitoumukset”.

Yllä todetuissa pääomarakennetta ja velkaantuneisuutta koskevissa tiedoissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia tämän Esitteen päivämäärään mennessä.

Yrityskauppaa ja uutta syndikoitua lainajärjestelyä, jotka toteutuessaan vaikuttavat myös yllä taulukossa todettuihin pääomarakennetta ja velkaantuneisuutta kuvaaviin lukuihin, esitellään tarkemmin Esitteen kohdassa ”Yrityskaupan yleiskuvaus ja rahoitus” sekä ”Suominen Yhtymän Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Maksuvalmius ja

pääomanlähteet – Velkaantuneisuus – Syndikoitu lainajärjestely 2011”. Samoin suunnitteilla oleva Konversioanti vaikuttaa toteutuessaan yllä taulukossa todettuihin pääomarakennetta ja velkaantuneisuutta kuvaaviin lukuihin. Toteutettavan Konversioannin osalta katso jakso ”Pääomalainan 2008 konvertointi osakkeiksi”.

Yhtiön antamat vakuudet on esitelty tarkemmin tämän Esitteen kohdassa ”Suominen Yhtymän Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – taloudellinen asema – Sopimusvastuut ja vastuusitoumukset”. Sanotun kohdan lisäksi tulee huomioida, että Yrityskaupan toteutuessa Yhtiön vastuusitoumuksia kasvattavat Home and Personal -liiketoiminnan muista vuokrasopimuksista johtuvat vuokravastuut. Yhdistellyn tilinpäätöksen mukaisesti nämä vuokravastuut olivat 31.12.2010 9,8 miljoonaa euroa. Yrityskaupan rahoittamiseksi neuvotellun uuden lainajärjestelyjen vakuudeksi annettavien vakuuksien määrä nousee merkittävästi nykyisestä.

Tämän Esitteen liitteessä 1 ”Suominen Yhtymä Oyj:n Tilintarkastamattomia pro forma -tietoja” on esitetty pro forma -tietoja havainnollistamaan muun muassa, mikä Yhtiön taloudellinen asema olisi voinut olla 30.6.2011, jos Suominen Yhtymä olisi hankkinut Home and Personal -liiketoiminta-alueen 30.6.2011. Pro forma -tiedot on esitetty havainnollistamaan ainoastaan Yrityskaupan vaikutuksia ja koskevat oletettua taloudellista tilannetta, eivätkä siksi anna kuvaa Yhtiön todellisesta taloudellisesta tilanteesta.

OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Yhtiön maksama vuotuinen osinko on riippuvainen konsernin liiketoiminnan kassavirrasta ylläpitoinvestointien jälkeen. Jäljelle jäävä kassavirta käytetään taseen vahvistamiseen, Yhtiön kehittämiseen ja osingonjakoon. Home and Personal -liiketoimintakaupan yhteydessä neuvotellun lainajärjestelyn mukaisesti osingonjako vuodelta 2011 voi olla enintään 1 miljoona euroa ja vuodelta 2012 enintään 3 miljoonaa euroa, ellei nettovelkojen suhde käyttökatteeseen osingonjaon jälkeen alita 2,5.

Mikäli osinkoa jaetaan, Suominen Yhtymän kaikki osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon. Osakeannissa tarjotut Antiosakkeet ja Konversioannissa tarjottavat Uudet Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet olemassa olevien Yhtiön osakkeiden kanssa ja oikeuttavat kaikkiin tuleviin osinkoihin siitä lähtien, kun ne on rekisteröity kaupparekisteriin. Katso jakso ”Eräitä taloudellisia tietoja Suominen Yhtymästä” ja kohta ”Suominen Yhtymän osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Osingot ja muu voitonjako”.

Yhtiön 31.12.2008, 31.12.2009 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta maksetut osingot on esitetty alla.

Tilikausi päättynyt	Osinko, euroa/osake	Osinkosuhte, %
31.12.2008	-	0
31.12.2009	0,02	55,2
31.12.2010	-	0

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen hyväksytyä yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain huhtikuun loppuun mennessä. Osingonjako edellyttää varsinaisessa yhtiökokouksessa edustettuina olevien osakkeenomistajien enemmistö päätöstä. Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä ei saa ylittää emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun tilinpäätöksen mukaisia jakokelpoisia varoja. Osinkoa ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai olisi pitänyt tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjako aiheuttaa yhtiön maksukyvyttömyyden. Yhtiön hallituksen yleisenä velvollisuutena on varmistaa maksuvalmiuden säilyminen myös osingonjaon jälkeen ennen kuin osingonjaosta päätetään.

Suominen Yhtymän jakokelpoinen oma pääoma 31.12.2010 oli noin 8 miljoonaa euroa. Suominen Yhtymän varsinainen yhtiökokous päätti 30.3.2011, ettei 31.12.2010 päättyneeltä tappiolliselta tilikaudelta makseta osinkoa.

Suomessa rajoitetusti verovelvollisten osakkeenomistajien on yleensä maksettava osinkotulosta lähdeveroa, joka on tällä hetkellä 28 prosenttia. Verosopimukset, joissa Suomi on osapuolena, saattavat kuitenkin alentaa sovellettavan lähdeveron määrää. Katso jakso ”Verotus”.

SUOMINEN YHTYMÄN HALLINTO, JOHTO JA TYÖNTEKIJÄT

Yleistä

Osakeyhtiölain ja Suominen Yhtymän yhtiöjärjestyksen määräysten mukaan Yhtiön hallinto ja valvonta on jaettu osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Lisäksi Yhtiöllä on toimitusjohtajan alaisuudessa toimiva johtoryhmä.

Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön hallintoon (ja johtamiseen) yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Yhtiökokouksen kutsuu koolle hallitus. Lisäksi yhtiökokous on pidettävä, jos Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän osoite on Vestonkatu 24, 33580 Tampere ja puhelinnumero 010 214 300.

Hallitus

Nykyinen hallitus

Yhtiön hallitukseen kuuluu yhtiökokouksen valitsemat vähintään kolme ja enintään seitsemän jäsentä. Hallituksen jäsenet valitsee ja erottaa yhtiökokous. Hallituksen toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen jäseneksi ei voida valita henkilöä, joka on täyttänyt 70 vuotta.

Alla olevassa taulukossa on esitetty Yhtiön hallituksen jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Nimitetty hallitukseen
Mikko Maijala	1945	Puheenjohtaja	2005
Heikki Mairinoja	1947	Varapuheenjohtaja	2001
Heikki Bergholm	1956	Varsinainen jäsen	2001
Kai Hannus	1945	Varsinainen jäsen	2006
Suvi Hintsanen	1967	Varsinainen jäsen	2010
Juhani Lassila	1962	Varsinainen jäsen	2005

Mikko Maijala on toiminut Suominen Yhtymän hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2006. Sitä ennen hän toimi Suominen Yhtymän hallituksen jäsenenä ja varapuheenjohtajana vuodesta 2005. Maijala on toiminut Oy Chemec Ab:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 1987, Ch-Polymers Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2009, FP-Pigments Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 1996, Tracker Security Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2009, Maijala Investment Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 1999, CH-Gruppen AB:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 1998 sekä Roquette Nordica Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2004. Maijala on toiminut aikaisemmin Roquette Nordica Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2004–2009. Koulutukseltaan Maijala on tekniikan lisensiaatti. Maijala on Suomen kansalainen.

Heikki Mairinoja on toiminut Suominen Yhtymän hallituksen varapuheenjohtajana vuodesta 2009. Sitä ennen hän toimi Suominen Yhtymän hallituksen jäsenenä vuodesta 2001. Mairinoja on toiminut Exel Oyj:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2008, EM Group Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2007, Ensto Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 1998, Komax Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2008 sekä Lindström Invest Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2006. Mairinoja on toiminut aikaisemmin Oy G.W. Sohlberg Ab:n toimitusjohtajana vuosina 2001–2007, Perlos Oyj:n hallituksen jäsenenä vuosina 2001–2007 sekä Kyro Oyj:n hallituksen jäsenenä vuosina 2002–2007. Koulutukseltaan Mairinoja on diplomi-insinööri ja ekonomi. Mairinoja on Suomen kansalainen.

Heikki Bergholm on toiminut Suominen Yhtymän hallituksen jäsenenä vuodesta 2001. Hän on toiminut aikaisemmin Suominen Yhtymän hallituksen puheenjohtajana vuosina 2001–2002 ja toimitusjohtajana vuosina 2002–2006. Lisäksi Bergholm on toiminut Componenta Oyj:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2003, Lakan Betoni Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 1998, Etua Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2008–2011 ja jäsenenä vuodesta 2011, MB Rahastot Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2002, Forchem Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2007–2010, Ihantola Invest Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2008 sekä Lassila & Tikanoja Oyj:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2008 ja hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2011 alkaen. Bergholm on toiminut aikaisemmin Pohjola Yhtymä Oyj:n hallituksen jäsenenä vuosina 2003–2005, Kemira Oyj:n hallituksen jäsenenä vuosina 2004–2007 sekä Medone Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2006–2007. Koulutukseltaan Bergholm on diplomi-insinööri. Bergholm on Suomen kansalainen.

Kai Hannus on toiminut Suominen Yhtymän hallituksen jäsenenä vuodesta 2006. Hannus on toiminut Codeplan Ab:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2008 ja Ch-Polymers Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2009. Hannus on toiminut aikaisemmin isobritannialaisen Ciba Speciality Chemicals:in teollisista suhteista vastaavana johtajana vuosina 2006–2007, strategiasta ja liiketoiminnan kehityksestä vastaavana johtajana vuosina 2005–2006 ja globaaleista asiakassuhteista vastaavana johtajana vuosina 2004–2005. Koulutukseltaan Hannus on tekniikan lisensiaatti. Hän on myös teollisuusneuvos. Hannus on Suomen kansalainen.

Suvi Hintsanen on toiminut Suominen Yhtymän hallituksen jäsenenä vuodesta 2010. Hintsanen on toiminut Pohjola-konsernin kehitysjohtajana vuodesta 2010 alkaen. Aikaisemmin Hintsanen on toiminut Pohjola-konsernin asiakkuus- ja markkinointijohtajana vuosina 2007–2010 ja Pohjola Pankki Oyj:n pankkitoiminnan asiakkuus- ja markkinointijohtajana vuosina 2004–2007. Koulutukseltaan Hintsanen on kauppatieteiden maisteri. Hintsanen on Suomen kansalainen.

Juhani Lassila on toiminut Suominen Yhtymän hallituksen jäsenenä vuodesta 2005. Lassila on toiminut Agros Oy:n toimitusjohtajana ja hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2005, Evald ja Hilda Nissin säätiön hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2003, Lassila & Tikanoja Oyj:n hallituksen jäsenenä vuosina 2001–2007 ja hallituksen varapuheenjohtajana vuosina 2007–2011, Comptel Oyj:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2006 sekä Vikkarainen Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2006. Koulutukseltaan Lassila on kauppatieteiden maisteri. Lassila on Suomen kansalainen.

Kaikki nykyiset hallituksen jäsenet ovat riippumattomia sekä Yhtiöstä että merkittävistä osakkeenomistajista.

Uusi hallitus

12.9.2011 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa päätettiin valita uuteen hallitukseen viisi jäsentä ja hallitukseen valittiin Risto Anttonen, Jorma Eloranta, Mikko Maijala, Heikki Mairinoja ja Suvi Hintsanen.

Yhtiökokouksen päätökset hallituksen jäsenten lukumäärästä ja uusien hallituksen jäsenten valinnasta ovat kuitenkin ehdollisia ja ne tulevat voimaan vain Yhtiön ja Ahlstrom Oyj:n välisen 4.8.2011 julkistetun Yrityskaupan tullessa voimaan. Mikäli Yrityskauppa ei toteudu, jatkavat hallituksen nykyiset jäsenet tehtävässään.

Jorma Eloranta aloittaa Suominen Yhtymä Oyj:n hallituksen jäsenenä ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti sen jälkeen, kun 4.8.2011 julkistettu Yrityskauppa on tullut voimaan. Alla on lueteltu luottamustehtäviä, joissa Eloranta toimii tällä hetkellä sekä hänen keskeinen työkokemuksensa. Vuorineuvos Eloranta on koulutukseltaan diplomi-insinööri ja hän on Suomen kansalainen.

Keskeiset samanaikaiset luottamustehtävät:

Hallintoneuvoston puheenjohtaja, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen

Hallintoneuvoston puheenjohtaja, Gasum Oy

Hallituksen puheenjohtaja, Teknologiateollisuuden 100-vuotissäätiö

Hallituksen puheenjohtaja, ZenRobotics Oy

Hallituksen varapuheenjohtaja, Neste Oil Oyj

Hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja, Pienelo Oy

Hallituksen jäsen, Suomen Messusäätiö

Hallituksen jäsen, Tekniikan Edistämissäätiö

Hallituksen jäsen, Uponor Oyj

Hallituksen jäsen, Ovako AB

Keskeinen työkokemus:

Toimitusjohtaja, Metso Oyj 2004 - 2011

Toimitusjohtaja, Kvaerner Masa-Yards Oy 2001 - 2003

Toimitusjohtaja, Patria Industries Oyj 1997 - 2000

Varatoimitusjohtaja, Finvest-konserni ja Jaakko Pöyry -konsernit 1996

Toimitusjohtaja, Finvest Oy 1985 - 1995

Risto Anttonen aloittaa Suominen Yhtymä Oyj:n hallituksen jäsenenä ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti sen jälkeen, kun 4.8.2011 julkistettu Yrityskauppa on tullut voimaan. Alla on lueteltu luottamustehtäviä, joissa Anttonen toimii tällä hetkellä sekä hänen keskeinen työkokemuksensa. Teollisuusneuvos Anttonen on koulutukseltaan diplomiekonomi ja hän on Suomen kansalainen.

Keskeiset samanaikaiset luottamustehtävät:

Hallituksen puheenjohtaja, Ahlstrom Yulong Special Paper, China

Hallituksen jäsen, Ensto Oy

Hallituksen jäsen, Varuboden-Osla Hlg

Keskeinen työkokemus:

Toimitusjohtaja, Antoka Oy 2011 -
Varatoimitusjohtaja, Ahlstrom Oyj 2009 - 2010
Toimitusjohtaja, Ahlstrom Oyj 2008 - 2009
Eri johtotason tehtävissä Ahlstrom Oyj:ssä 1991 - 2008
Toimitusjohtaja, Norpe Oy 1986 - 1991

Suvi Hintsanen, Mikko Majjala ja Heikki Mairinoja on esitelty tarkemmin yllä kohdassa ” - *Hallitus*”.

Pysyvät valiokunnat

Valiokunnat

Yhtiön hallitus ei ole perustanut valiokuntia asioiden valmistelua varten, koska Yhtiön koon ja liiketoiminnan laajuuden sekä hallituksen jäsenmäärän ja sen kokouksikataulun ei ole katsottu edellyttävän hallituksen työskentelyn jakamista. Hallitus hoitaa Arvopaperimarkkinayhdistyksen antaman Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suositus 27 mukaan tarkastusvaliokunnalle osoitetut tehtävät.

Nimitystoimikunta

12.9.2011 kokoontunut ylimääräinen yhtiökokous päätti kuitenkin perustaa osakkeenomistajista tai osakkeenomistajien edustajista koostuvan nimitystoimikunnan valmistelemaan hallituksen jäsenten valintaa ja hallituksen jäsenten palkitsemista koskevia ehdotuksia seuraavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle. Nimitystoimikunnan tehtävänä on valmistella varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotus hallituksen jäsenistä; valmistella varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotus hallituksen jäsenten palkitsemisesta; hallituksen jäsenten seuraajaehdokkaiden etsiminen; sekä esitellä varsinaiselle yhtiökokoukselle hallituksen jäseniä ja jäsenten palkitsemista koskevat ehdotukset. Ylimääräisessä yhtiökokouksessa päätettiin, että nimitystoimikuntaan valitaan kolme suurinta osakkeenomistajaa tai osakkeenomistajan edustajaa ja toimikuntaan kuuluu lisäksi asiantuntijajäsenenä hallituksen puheenjohtaja. Yhtiökokouksen päätös koskien nimitystoimikunnan perustamista on kuitenkin ehdollinen ja se tulee voimaan vain Yrityskaupan tullessa voimaan.

Toimitusjohtaja

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Petri Rolig. Toimitusjohtaja hoitaa Yhtiön juoksevaa hallintoa Osakeyhtiölain määräysten sekä hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtajan velvollisuus on huolehtia yhtiön kirjanpidon lainmukaisuudesta ja varainhoidon luotettavasta järjestämisestä. Toimitusjohtaja toimii Yhtiön toimialat käsittävän johtoryhmän puheenjohtajana sekä johtoryhmän jäsenten välittömänä esimiehenä. Yhtiön hallitus nimittää ja vapauttaa tehtävästään toimitusjohtajan.

Johtoryhmä

Yhtiön johtoryhmä toimii toimitusjohtajan tukena strategian valmistelussa, merkittävien tai luonteeltaan periaatteellisten operatiivisten asioiden käsittelyssä sekä tiedonkulun varmistamisessa. Johtoryhmän nimeää hallitus. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön johtoryhmässä on kaikkiaan viisi jäsentä. Yhtiön johtoryhmän muodostavat toimitusjohtaja puheenjohtajana, Codi Wipes- ja Kuitukankaat yksiköiden johtajat, Joustopakkaukset -segmentin johtaja sekä talousjohtaja.

Alla olevassa taulukossa on esitetty Yhtiön johtoryhmän jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Aloittamisvuosi johtoryhmässä
Petri Rolig	1963	Puheenjohtaja	2006
Arto Kiiskinen	1953	Jäsen	2001
Mikko Pellinen	1968	Jäsen	2008
Erik van Deursen	1968	Jäsen	2010
Juha Jokinen	1969	Jäsen	2010

Petri Rolig on toiminut Suomen Yhtymän toimitusjohtajana vuodesta 2008. Sitä ennen hän on toiminut Suomen Yhtymässä Joustopakkaukset -segmentin segmenttijohtajana vuosina 2006–2008. Rolig on toiminut Muoviteollisuus ry:n hallituksen jäsenenä vuonna 2007, hallituksen varapuheenjohtajana vuonna 2008 ja hallituksen puheenjohtajana vuodet 2009–2010, Kemianteollisuus ry:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2007 ja hallituksen varapuheenjohtajana vuodet 2009–2010 sekä Suomen Uusiomuovi Oy:n hallituksen jäsenenä vuonna 2010. Rolig on toiminut aikaisemmin Huhtamäki-konsernin tutkimus- ja tuotekehitysjohtajana vuosina 2001–2006 sekä Elinkeinoelämän Keskusliitto ry:n hallituksen jäsenenä vuonna 2008. Koulutukseltaan Rolig on diplomi-insinööri. Rolig on Suomen kansalainen.

Arto Kiiskinen on toiminut Suomen Yhtymän talousjohtajana vuodesta 2001. Koulutukseltaan Kiiskinen on kauppatieteiden maisteri. Kiiskinen on Suomen kansalainen. Kiiskinen on toiminut aikaisemmin talous- ja rahoitusjohtajana Componenta Oyj:ssä 1997–2001 ja sitä ennen rahoituksen johtotehtävissä UPM Kymmene Oyj:ssä.

Mikko Pellinen on toiminut Suomen Yhtymän Joustopakkaukset -segmentin segmenttijohtajana vuodesta 2008. Pellinen on toiminut aikaisemmin kaupallisena johtajana Amcor Flexibles Finland Oy:ssä vuosina 2005–2008. Koulutukseltaan Pellinen on diplomi-insinööri. Pellinen on Suomen kansalainen.

Erik van Deursen on toiminut Codi Wipesin yksikönjohtajana Suomen-konsernissa vuodesta 2010 ja tätä ennen myyntijohtajana vuosina 2009–2010. Koulutukseltaan hän on MBA. van Deursen on Alankomaiden kansalainen.

Juha Jokinen on toiminut Kuitukankaat -yksikön yksikönjohtajana vuodesta 2010 ja tätä ennen myyntijohtajana Suomen Kuitukankaat Oy:ssä vuonna 2010. Aikaisemmin Jokinen on toiminut useissa johtaja- ja päällikötason tehtävissä Yara:ssa, Kemira GrowHow:lla, ja Akzo Nobelilla Suomessa, Norjassa, Belgiassa ja Aasiassa. Jokinen on koulutukseltaan diplomi-insinööri ja eMBA ja hän on Suomen kansalainen.

Yhtiön johtohenkilöiden oikeudenkäyntejä koskeva lausunto

Tämän Esitteen päivämääränä kukaan Yhtiön nykyisen hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä tai toimitusjohtaja ei alla mainituin poikkeuksin ole viiden viime vuoden aikana:

- saanut tuomiota liittyen petoksellisiin rikoksiin tai rikkomuksiin,
- ollut johtavassa asemassa, kuten kuulunut ylimpään johtoon, ollut hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä missään yhtiössä tai ollut kommandiittiyhtiön henkilökohtaisesti vastuunalaisena yhtiömiehenä sen konkurssin, pesänhoidon tai selvitystilan aikana taikka niitä edeltävänä aikana,
- ollut oikeus- tai sääntelyviranomaisten (mukaan lukien ammattialajärjestöt) virallisen julkisen syytteen ja/tai määräämien seuraamusten kohteena, eikä tuomioistuimien ole todennut, ettei kyseinen henkilö saa toimia minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimien jäsenenä, eikä ole kieltänyt toimimasta minkään yhtiön johdossa tai hoitamasta minkään yhtiön liiketoimintaa.

Poikkeuksena edelliseen:

- Heikki Mairinojaa on syytetty arvopaperimarkkinoita koskevasta tiedottamisrikoksesta koskien Perlos Oyj:n pörssitiedotteita ajalla 9.12.2002–15.1.2003. Hän toimi tuolloin Perlos Oyj:n toimitusjohtajana (31.12.2002 saakka) sekä hallituksen varsinaisena jäsenenä. Helsingin käräjäoikeus on antanut asiassa 27.6.2008 tuomion, jonka mukaan syyte Heikki Mairinojaa vastaan hylättiin kokonaisuudessaan. Syyttäjä valitti asiasta 21.7.2008 Helsingin hovioikeuteen, ja hovioikeuden 11.6.2010 antamassa tuomiossa Mairinojalle määrättiin sakkorangaistus. Korkein oikeus on kuitenkin myöntänyt Mairinojalle valitusluvan asiassa 7.2.2011 ja asian käsittely on täten edelleen kesken korkeimmassa oikeudessa.

Eturistiriidat

Yhtiön hallitukseen liittyvistä eturistiriidoista säädetään Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hän ei myöskään saa osallistua yhtiön ja kolmannen henkilön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, jos hänelle on siitä odotettavissa olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa.

Yhtiöllä olevan tiedon mukaan nykyisen hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla ja johtoryhmän jäsenillä ei alla mainittua lukuun ottamatta ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita he Yhtiössä hoitavat, sekä heidän yksityisten etujensa ja/tai muiden tehtäviensä välillä.

Yhtiön hallituksen jäsen Suvi Hintsanen, jonka päätoimi on Pohjola Pankki Oyj:ssä, on ilmoittanut Yhtiölle, että hän ei katso voivansa osallistua Yhtiön pankki- ja vakuutusyhtiösuhteita ja -valintaa koskevaan päätöksentekoon.

Yhtiön hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten välillä ei ole myöskään perhesuhteita.

Johdon palkkiot

Yhtiön hallituksen jäsenten palkkioista päättää yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous. Yhtiö on maksanut hallituksen jäsenille palkkioita 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta niin, että hallituksen puheenjohtajalle maksettiin vuosipalkkiona 30 000 euroa, hallituksen varapuheenjohtajalle vuosipalkkiona 22 500 euroa ja hallituksen muille jäsenille vuosipalkkiona 18 750 euroa/jäsen. Palkkioista 40 prosenttia maksettiin Yhtiön osakkeita käyttäen. Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 30.3.2011, että hallituksen palkkiot pysyvät ennallaan vuonna 2011. Vuosipalkkioiden lisäksi Yhtiön hallituksen jäsenille ei makseta muita palkkioita. Tytäryhtiöiden hallitusten jäsenille ei makseta erillisiä palkkioita.

Yhtiön toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan alaisuudessa toimivan johtoryhmän palkoista, palkkioista ja muista eduista päättää hallitus. Yhtiön toimitusjohtajan palkka luontoisetuineen oli vuonna 2010 yhteensä 377 tuhatta euroa, mihin sisältyy vuoden 2009 tuloksen perusteella maksettua bonusta 90 tuhatta euroa. Toimitusjohtajalle on myös vuoden 2010 aikana myönnetty 100 000 kpl optioita, jota oikeuttavat merkitsemään vastaavan määrän osakkeita optioehtojen mukaisesti.

Yhtiön maksamat palkat ja palkkiot Suominen Yhtymän johtoryhmän jäsenille (toimitusjohtaja pois lukien) olivat 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta yhteensä 598 tuhatta euroa, mihin sisältyy vuoden 2009 tuloksen perusteella maksettua bonusta 133 tuhatta euroa. Vuonna 2010 konsernin johtoryhmän jäsenille on myös myönnetty optioita yhteensä 200 000 kappaletta.

Tämän lisäksi Yhtiö ei ole maksanut vapaaehtoiisiin eläkevakuutuksiin perustuvia maksuja hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan tai johtoryhmän jäsenten puolesta. Suominen Yhtymän kaikki eläkejärjestelyt ovat maksupohjaisia, jolloin työeläkeyhtiö vastaa kaikista eläkevastuista.

Yhtiö ei ole antanut takauksia tai muita vastuusitoumuksia hallituksen tai johtoryhmän jäsenten puolesta.

Lisätietoja Yhtiön johdon ja hallituksen palkoista ja palkkioista on tämän Esitteen kohdassa ”Suominen Yhtymän Suurimmat osakkeenomistajat ja järjestelyt lähipiirin kanssa – Järjestelyt lähipiirin kanssa”.

Johtajasopimukset

Toimitusjohtajan kanssa on tehty kirjallinen toimitusjohtajasopimus. Sopimuksen mukaan toimitusjohtajan irtisanomisaika on 6 kuukautta. Yhtiön irtisanoessa toimitusjohtajalle maksetaan lisäksi 12 kuukauden palkkaa vastaava irtisanomiskorvaus. Toimitusjohtajan eläkeikä noudattaa työntekijän eläkelain (395/2006, muutoksineen) mukaisia säännöksiä.

Hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla ja johtoryhmän jäsenillä ei ole eläkesopimuksia Yhtiön kanssa. Muita sopimuksia, joiden perusteella Yhtiön hallituksen jäsenet olisivat oikeutettuja lisätuihin työ- tai toimitusjohtajan päätyttyä, ei ole.

Johdon omistukset

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön hallitus, johtoryhmä ja toimitusjohtaja sekä heidän määräysvallassaan olevat yhteisöt ja säätiöt omistivat yhteensä 12 273 875 Yhtiön osaketta, mikä vastaa noin 26 prosenttia Yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan osakeomistukset Yhtiössä osakasluettelon mukaan tämän Esitteen päivämääränä on esitetty seuraavassa taulukossa:

Nimi	Asema	Osakkeet
Mikko Maijala	Hallituksen puheenjohtaja	2 288 866 ¹
Heikki Mairinoja	Hallituksen varapuheenjohtaja	107 340 ²
Heikki Bergholm	Hallituksen jäsen	3 619 405
Kai Hannus	Hallituksen jäsen	62 151
Suvi Hintsanen	Hallituksen jäsen	25 333
Juhani Lassila	Hallituksen jäsen	105 877 ³
Petri Rolig	Toimitusjohtaja	75 000
Arto Kiiskinen	Johtoryhmän jäsen	26 338 ⁴
Mikko Pellinen	Johtoryhmän jäsen	0
Erik van Deursen	Johtoryhmän jäsen	0
Juha Jokinen	Johtoryhmän jäsen	0

¹ Mikko Maijalalla lisäksi määräysvalta Maijala Investment Oy:ssä, joka omistaa 158 990 Yhtiön osaketta. Puolisolla on osakkeita 1 515 995 kappaletta.

² Heikki Mairinojalla lisäksi määräysvalta Monaccio Oy:ssä, joka omistaa 9 900 Yhtiön osaketta.

³ Juhani Lassilalla lisäksi määräysvalta Evald ja Hilda Nissin säätiossa, joka omistaa 4 276 980 Yhtiön osaketta.

⁴ Arto Kiiskisellä lisäksi määräysvalta Conteknor Ky Kb Kiiskinen & Co:ssa, joka omistaa 1 700 Yhtiön osaketta.

Osakepohjaiset kannustinohjelmat

Yhtiön avainhenkilöille on kannustinjärjestelmä, jonka palkitsemiselementtejä ovat yksiköiden ja konsernin liiketulos sekä henkilökohtaisten tavoitteiden saavuttaminen. Kannustinjärjestelmän perusteet hyväksyy hallitus. Toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet kuuluvat optiopohjaisten kannustinohjelmien piiriin. Hallitus päätti vuonna 2010 oikaista optio-ohjelmien ehtoja siten, että optionhaltijalla on vuonna 2010 toteutetun merkintäoikeusannin jälkeen oikeus yhtä suureen suhteelliseen osuuteen yhtiöstä kuin ennen antia. Myös merkintähintoja on oikaistu vastaavasti.

Optio-ohjelma 2006

Optio-ohjelman 2006 mukaisesti optio-oikeuksia annetaan Yhtiön toimitusjohtajalle hallituksen määräämällä tavalla yhteensä enintään 300 000 kappaletta, ja kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden Yhtiön osakkeen.

Optiot 2006A ja 2006B ovat rauenneet. Kaudella 1.1.–31.12.2008 on 2006C-optioita annettu ohjelman mukaisesti 100 000 kappaletta. Optio-oikeudella merkittävän osakkeen alkuperäinen merkintähinta oli Yhtiön osakkeen vaihdolla painotettu keskipurssi Helsingin Pörssissä toukokuussa 2008 eli 1,66 euroa. Optio-oikeuksilla merkittävässä oleva uusi osakemäärä on 200 000 kappaletta ja optio-oikeudella merkittävän osakkeen uusi merkintähinta on 1,05 euroa. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeudella 2006C on 2.5.2010–30.10.2011.

Optio-ohjelma 2007

Optio-ohjelman 2007 mukaisesti optio-oikeuksia annetaan Yhtiön johtoryhmän jäsenille hallituksen määräämällä tavalla yhteensä enintään 200 000 kappaletta, ja kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden Yhtiön osakkeen.

2007A-optiot ovat rauenneet. Kaudella 1.1.–31.12.2008 on 2007B-optioita annettu ohjelman mukaisesti 90 000 kappaletta. Optio-oikeudella merkittävän osakkeen alkuperäinen merkintähinta oli Yhtiön osakkeen vaihdolla painotettu keskipurssi Helsingin Pörssissä toukokuussa 2008 eli 1,66 euroa. Optio-oikeuksilla merkittävässä oleva uusi osakemäärä on 180 000 kappaletta ja optio-oikeudella merkittävän osakkeen uusi merkintähinta on 1,05 euroa. Yhtiölle on palautunut 60 000 kappaletta eli optio-oikeuksien haltijoilla on 120 000 kappaletta. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeudella 2007B on 2.5.2010–30.10.2011.

Optio-ohjelma 2009

Optio-ohjelman 2009 mukaisesti optio-oikeuksia annetaan Yhtiön toimitusjohtajalle ja johtoryhmän jäsenille hallituksen määräämällä tavalla yhteensä enintään 450 000 kappaletta, ja kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden Yhtiön osakkeen.

Vuonna 2009 on 2009A-optioita annettu ohjelman mukaisesti 150 000 kappaletta. Optio-oikeudella merkittävän osakkeen alkuperäinen merkintähinta oli Yhtiön osakkeen vaihdolla painotettu keskipurssi Helsingin Pörssissä toukokuussa 2009 eli 1,46 euroa. Optio-oikeuksilla merkittävässä oleva uusi osakemäärä on 300 000 kappaletta ja optio-oikeudella merkittävän osakkeen uusi merkintähinta on 0,95 euroa. Näistä Yhtiölle on palautunut 50 000 kappaletta eli optio-oikeuksien haltijoilla on 250 000 kappaletta. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeudella 2009A on 2.5.2011–30.10.2012.

Vuonna 2010 on 2009B-optioita annettu merkintäoikeusannin jälkeen 300 000 kappaletta merkintähintaan 0,96 euroa. Optio-oikeuksilla 2009B merkittävässä oleva osakemäärä on 300 000 ja osakkeiden merkintäaika on 2.5.2012–30.10.2013.

Optio-ohjelman 2009 mukaisesti hallituksella on jäljellä valtuutus antaa 300 000 optiota, jotka oikeuttavat merkitsemään 300 000 Suomisen osaketta.

Annetut optiot

Toimitusjohtajalle on annettu yhteensä 200 000 kappaletta Yhtiön 2006C-optioita, 150 000 kappaletta 2009A-optioita ja 100 000 kappaletta 2009B-optioita. Johtoryhmän muille jäsenille on annettu yhteensä 120 000 kappaletta 2007B-optioita, 100 000 kappaletta 2009A-optioita ja 200 000 kappaletta 2009B-optioita. Yhtiön hallituksen jäsenet eivät kuulu optio-ohjelmien piiriin.

Lisätietoja optio-ohjelmista on esitetty tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyn Yhtiön konsernitilinpäätöksen 2010 liitetiedossa 13.

Tilintarkastajat

Yhtiön konsernitilinpäätökset 31.12.2010, 31.12.2009 ja 31.12.2008 päättyneiltä tilikausilta on tilintarkastanut riippumaton tilintarkastaja KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajanaan Heikki Lassila, KHT, kuten kunkin tilikauden tilintarkastuskertomuksesta ilmenee. Suominen Yhtymän yhtiökokous valitsi 30.3.2011 tilintarkastajakseen KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy:n. Suominen Yhtymän yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous valitsee tilintarkastajan vuodeksi kerrallaan.

Corporate governance

Yhtiö noudattaa voimassa olevan lainsäädännön sekä yhtiöjärjestyksensä ohella hallinnossaan Arvopaperimarkkina-yhdistyksen antamaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia.

Yhtiön hallitus ei ole perustanut valiokuntia asioiden valmistelua varten, koska Yhtiön koon ja liiketoiminnan laajuuden sekä hallituksen jäsenmäärän ja sen kokouksaikataulun ei ole katsottu edellyttävän hallituksen työskentelyn jakamista. Hallitus hoitaa hallinnointikoodin suositus 27 mukaan tarkastusvaliokunnalle osoitetut tehtävät.

Ylimääräinen yhtiökokous, joka kokoontui 12.9.2011, päätti kuitenkin perustaa osakkeenomistajista tai osakkeenomistajien edustajista koostuvan nimitystoimikunnan valmistelemaan hallituksen jäsenten valintaa ja hallituksen jäsenten palkitsemista koskevia ehdotuksia seuraavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle. Suominen Yhtymän ylimääräisen yhtiökokouksen päätös nimitystoimikunnan perustamisesta on ehdollinen ja se tulee voimaan vain yhtiön ja Ahlstrom Oyj:n välisen 4.8.2011 julkistetun Yrityskaupan tullessa voimaan.

Henkilöstö ja työsuhteet

Suominen Yhtymän henkilöstömäärä 31.8.2011 oli 835 henkilöä, joista 422 työskenteli muualla kuin Suomessa. Määräaikaisten työntekijöiden osuus Yhtiön kaikista työntekijöistä on muutamia prosentteja.

Seuraavissa taulukoissa on esitetty Suominen Yhtymän henkilöstöjakauma liiketoimintasegmenteittäin ja maantieteellisesti 30.6.2011, 30.6.2010, 31.12.2010, 31.12.2009 ja 31.12.2008.

HENKILÖSTÖMÄÄRÄ SEGMENTEITTÄIN	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Pyyhintä					
- Codi Wipes	178	207	181	219	226
- Kuitukankaat	171	168	171	175	182
Joustopakkaukset	484	529	526	540	535
Konsernijohto ja □ hallinto	11	11	12	11	11
Yhteensä	844	915	890	945	954

HENKILÖSTÖMÄÄRÄ MAANTIETEELLISESTI	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Suomi	432	515	497	518	532
Alankomaat	178	207	181	219	226
Puola	224	180	203	164	151
Ruotsi	3	6	2	37	39
Venäjä	7	7	7	7	6
Yhteensä	844	915	890	945	954

SUOMINEN YHTYMÄN SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT JA JÄRJESTELYT LÄHIPIIRIN KANSSA

Suominen Yhtymällä oli 31.8.2011 yhteensä 2 627 osakasluetteloon merkittyä osakkeenomistajaa (Yhtiö pois lukien). Suurin yksittäinen osakkeenomistaja oli Oy Etra Invest Ab, joka omisti 31.8.2011 suoraan 17,4 prosenttia Yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.

Suurimmat osakkeenomistajat

Jokainen Suominen Yhtymän osake oikeuttaa yhtiökokouksessa äänestämään yhdellä äänellä. Suominen Yhtymän osakkeita on tämän Esitteen päivämääränä yhteensä 47.395.014 kappaletta. Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat ja heidän osakeomistuksensa 31.8.2011.

Osakkeenomistaja	Osakkeita, kpl	Osuus osakkeista, %	Osuus äänistä, %
Oy Etra Invest Ab	8 223 320	17,4	17,4
Evald ja Hilda Nissin säätiö	4 276 980	9,0	9,0
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 823 104	8,1	8,1
Heikki Bergholm	3 619 405	7,6	7,6
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Tapiola	2 567 700	5,4	5,4
Mikko Majjala	2 288 866	4,8	4,8
Juhani Majjala	2 175 631	4,6	4,6
Eeva Majjala	1 515 995	3,2	3,2
Veikko Laine Oy	1 110 400	2,3	2,3
Argonius Oy	710 100	1,5	1,5
Harald Relander	660 000	1,4	1,4
Ulkomarkkinat Oy	592 426	1,3	1,3
Jorma Takanen	559 702	1,2	1,2
Oy Fincorp Ab	421 504	0,9	0,9
Finnfoam Oy	406 888	0,9	0,9
Jarkko Takanen	381 080	0,8	0,8
Markku Oksanen	352 510	0,7	0,7
Liikesivistysrahaston Kannatusyhdistys ry	269 220	0,6	0,6
Lassi Antila	235 620	0,5	0,5
Tapani Niskanen	230 150	0,5	0,5
Hallintarekisteröidyt yhteensä	335 582	0,7	0,7
Muut	12 638 318	26,7	26,7
Yhteensä	47 395 014	100,0	100,0

Sen lisäksi, mitä yllä on todettu suurimmista osakkeenomistajista, katso myös jakso ”Osakeannin ehdot – Merkintäsitoumukset”, jossa todetaan Ahlstrom Oyj:n sitoutuneen merkitsemään Antiosakkeita vähintään sellaisen määrän, että Ahlstrom Oyj:n omistusosuus Yhtiössä on Osakeannin jälkeen ja Yrityskaupan toteututtua vähintään 20 prosenttia ja enintään 29,9 prosenttia.

Yhtiö ei ole tietoinen järjestelyistä, jotka voivat tulevaisuudessa johtaa määräysvallan vaihtumiseen Yhtiössä.

Järjestelyt lähipiirin kanssa

Suominen Yhtymän lähipiirin muodostavat sen tytäryhtiöt, hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja johtoryhmä. Yhtiön johto on esitelty tämän Esitteen jaksossa ”Suominen Yhtymän hallinto, johto ja työntekijät”. Suominen Yhtymän tytäryhtiöt on esitetty tämän Esitteen kohdassa ”Suominen Yhtymän liiketoiminta – Konsernin rakenne”.

Lähipiiriin kuuluville henkilöille ei ole myönnetty lainoja eikä heidän puolestaan ole annettu takauksia tai muita vakuuksia. Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön lähipiiriltä saadut lainat.

LAINAT LÄHIPIIRILTÄ	1.1.–30.6.2011 (tilintarkastamaton)	2010 (tilintarkastettu)	2009 (tilintarkastettu)	2008 (tilintarkastettu)
(1 000 euroa)				
Yhtiön pääomalaina 1/2008	440	660	880	1 100
Lähipiirille maksetut korot	76	101	127	-

Pääomalainalle ei ole asetettu vakuutta. Lainaehdot on kuvattu tarkemmin tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyn Yhtiön konsernitilinpäätöksen 2010 liitetiedossa 14.

Yhtiön hallituksen jäsenille, toimitusjohtajalle ja johtoryhmälle maksettiin palkkoja ja palkkioita vuonna 2010 yhteensä 1.104 tuhatta euroa. Vuonna 2009 summa oli 835 tuhatta euroa ja vuonna 2008 vastaavasti 815 tuhatta euroa. Jaksona 1.1.–30.6.2011 palkat ja palkkiot olivat 567 tuhatta euroa.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön hallituksen, toimitusjohtajan ja johtoryhmän työsuhde-etuudet sekä palkat ja palkkiot 31.12.2008, 31.12.2009 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta.

HALLITUKSEN, TOIMITUSJOHTAJAN JA JOHTORYHMÄN TYÖSUHDE-ETUUDET (1 000 euroa)	2010 (tilintarkastettu)	2009 (tilintarkastettu)	2008 (tilintarkastettu)
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	1 104	835	815
Osakeperusteiset maksut	29	68	72
Yhteensä	1 133	903	887

**HALLITUKSELLE JA TOIMITUSJOHTAJALLE
MAKSETUT PALKAT JA PALKKIOT**
(1 000 euroa)

Mikko Majjala, puheenjohtaja	30	30	30
Pekka Laaksonen, varapuheenjohtaja (20.3.2009 asti)	-	-	23
Heikki Mairinoja, varapuheenjohtaja (20.3.2009 alkaen)	23	23	19
Heikki Bergholm	19	19	19
Kai Hannus	19	19	19
Juhani Lassila	19	19	19
Suvi Hintsanen	19	-	-
Kalle Tanhuanpää, toimitusjohtaja (30.4.2008 asti)	-	-	123
Petri Rolig, toimitusjohtaja (1.5.2008 alkaen)	377	276	229
Yhteensä	506	386	481

Hallituksen jäsenille on luovutettu 108.507 kappaletta Yhtiön omia osakkeita hallituspalkkioina toukokuussa 2011.

Lisätietoa johdon palkkioista, johtajasopimuksista, johdon omistuksista sekä tietoa Yhtiön kannustinjärjestelmistä on esitetty tämän Esitteen kohdassa ”Suomen Yhtymän hallinto, johto ja työntekijät”.

Edellä kuvattujen lähipiirin kanssa sovittujen järjestelyjen lisäksi tietyt Suomen Yhtymän osakkeenomistajat sekä muut sijoittajat ovat sitoutuneet merkitsemään Antiosakkeita Osakeannissa. Lisätietoja merkintäsitoumuksesta on esitetty jaksossa ”Osakeannin ehdot – Merkintäsitoumukset”.

Edellä mainittua lukuun ottamatta lähipiirin kanssa tehdyissä liiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 30.6.2011 jälkeen.

SUOMINEN YHTYMÄN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä

Yhtiön toiminimi on Suominen Yhtymä Oyj ja englanniksi Suominen Corporation. Yhtiö on Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö. Yhtiön kotipaikka on Tampere ja sen rekisteröity osoite on Vestonkatu 24, 33580 Tampere ja puhelinnumero +358 (0)10 214 300. Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön yritys- ja yhteisötunnus on 1680141-9. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Yhtiö on merkitty Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 30.9.2001.

Yhtiön toimialana on yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan harjoittaa joko suoraan tai tytär- tai osakkuusyhtiöiden välityksellä kuitukangas-, nauha-, pakkaus- ja muuta näihin liittyvää teollisuutta ja kauppaa. Yhtiön toimialana on myös konsernin hallinto- ja rahoituspalvelut. Yhtiö voi harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

Yhtiön osakkeet

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma on 11.860.056 euroa. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö on laskenut liikkeeseen 47.395.014 täysin maksettua osaketta. Jokainen Suominen Yhtymän osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,25 euroa.

Yhtiön osakkeet ovat arvo-osuusmuotoisia, ja ne on liitetty Euroclearin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Yhtiön osake on listattu Helsingin Pörssin pörssilistalla toimialaluokassa Päivittäistavarat kaupankäyntitunnuksella SUY1V, ja sen ISIN-koodi on FI0009010862.

Yhtiön osakkeiden lukumäärässä tapahtui muutos 1.7.2010, jolloin rekisteröitiin 23.674.902 uutta osaketta vuonna 2010 toteutetun osakeannin seurauksena. Yhtiön osakepääomassa ei ole tapahtunut muutoksia tarkasteltavana olevien historiallisten taloudellisten kausien aikana.

Hallitukselle annetut valtuutukset päättää osakkeiden hankkimisesta ja luovuttamisesta

Hallitukselle 12.9.2011 annettu valtuutus päättää osakeannista

12.9.2011 pidetty ylimääräinen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhteensä enintään 280.000.000 uuden osakkeen antamisesta yhdessä tai useammassa maksullisessa osakeannissa. Valtuutuksen perusteella annettavien osakkeiden merkintähinta on 0,45 euroa. Osakkeiden merkintähinta tulee merkitä sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Hallituksella on oikeus päättää annin suuntaamisesta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen, mikäli siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Hallitus on valtuutettu päättämään kaikista muista osakeannin ehdoista.

Yhtiön hallitus on Suominen Yhtymän ylimääräisen yhtiökokouksen valtuutuksen perusteella päättänyt 3.10.2011 tarjota vähintään 188.888.889 ja enintään 266.666.667 Antiosaketta edellä jaksossa ”*Osakeannin ehdot*” kuvatuin tavoin. Yhtiön hallitus päätti niin ikään 3.10.2011 laskea liikkeeseen Konversioannissa enintään 8.888.888 Uutta Osaketta edellä jaksossa ”*Pääomalainan 2008 konvertointi osakkeiksi*” kuvatuin tavoin.

Kannustinohjelmat

Yhtiön osakepohjaiset kannustinohjelmat on esitetty Esitteen kohdassa ”*Suominen Yhtymän hallinto, johto ja työntekijät – Osakepohjaiset kannustinohjelmat*” ja ohjelmista esitetään lisätietoja tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyn Yhtiön konsernitilinpäätöksen 2010 liitetiedossa 13.

Osakkeenomistajien oikeudet

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisten yhtiöiden olemassa olevilla osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön osakkeita osakeomistustensa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on pätevä vain, mikäli osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, ovat sitä kannattaneet. Osakkeenomistajalle kuuluvasta merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Suunnattu anti voidaan toteuttaa myös vastikkeettomana osakeantina, mikäli tähän on yhtiön ja

osakkeenomistajien puolesta erityisen painava taloudellinen syy.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on muussa maassa kuin Suomessa, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeuttaan, paitsi jos kyseisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti on julkaistu tai saatettu voimaan esite, rekisteröinti-ilmoitus tai muu vastaava asiakirja tai jos osakeantiin soveltuu poikkeus kyseisen valtion lakisäateisistä rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista.

Osakeannissa uusia Antiosakkeita ja Konversioannissa Uusia Osakkeita tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Katso lisäksi ”*Osakeannin tausta ja syyt sekä hankittavien varojen käyttö*”, ”*Osakeannin ehdo*”, ”*Pääomalainan 2008 konvertointi osakkeiksi*” ja ”*Yhtiöön ja uuteen Liiketoimintakokonaisuuteen liittyvät riskitekijät – Osakeantiin liittyviä riskejä – Ulkomaisten osakkeenomistajien rajoitettu mahdollisuus merkitä Anti-osakkeita*”.

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa yhtiön asioissa. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä huhtikuun loppuun mennessä Yhtiön kotipaikassa tai hallituksen niin päättäessä Helsingissä.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä tilinpäätös, joka sisältää konsernitilinpäätöksen, sekä toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on päätettävä myös seuraavista asioista:

- 1) tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistaminen,
- 2) taseen osoittaman voiton käyttäminen,
- 3) vastuuvapaus hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle,
- 4) hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkiot, ja
- 5) hallituksen jäsenten lukumäärä.

Edelleen Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on valittava:

- 6) hallituksen jäsenet ja
- 7) tilintarkastaja.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat käsittelevät myös muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Varsinaisen yhtiökokouksen lisäksi voidaan tarvittaessa pitää myös ylimääräisiä yhtiökokouksia. Päätettävästä asiasta riippuen voidaan soveltaa Osakeyhtiölain mukaisia määräenemmistösäännöksiä. Osakeyhtiölain mukaan määräenemmistöä edellyttävään päätökseen tarvitaan kahden kolmasosan enemmistö annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Muun muassa yhtiöjärjestyksen muuttamista, suunnattua osakeantia, yhtiön omien osakkeiden lunastusta ja ostamista sekä sulautumista ja jakautumista koskevat päätökset edellyttävät määräenemmistöä. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla on oikeus saada yhtiökokoukselle Osakeyhtiölain nojalla kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi, mikäli hän vaatii sitä kirjallisesti hallitukselta niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun. Pörssiyhtiössä vaatimuksen katsotaan aina tulleen riittävän ajoissa, jos hallitukselle on ilmoitettu vaatimuksesta viimeistään neljä viikkoa ennen kokouskutsun toimittamista. Jos osakkeenomistaja tai osakkeenomistajat, joilla on vähintään 10 prosenttia yhtiön osakkeista, tai yhtiön tilintarkastaja vaativat tietyn asian käsittelemistä yhtiökokouksessa, on hallituksen viipymättä kutsuttava yhtiökokous koolle.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu Yhtiön yhtiökokoukseen on julkaistava aikaisintaan kaksi kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää yhdessä Yhtiön kotipaikkakunnalla ilmestyvässä sanomalehdessä. Osakkeenomistajan on, voidakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on kahdeksan päivää ennen yhtiökokousta (yhtiökokouksen täsmäytyspäivä) merkitty Euroclearin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon ja joka on ilmoittautunut yhtiökokoukseen viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivänä, tai hallintarekisteröidyllä osakkeenomistajalla, joka on merkitty tilapäisesti Yhtiön osakasluetteloon yhtiökokoukseen osallistumista varten. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan katsotaan ilmoittautuneen yhtiökokoukseen osallistumista varten, jos hänet on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon.

Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Osakkeenomistajalla voi olla useita asiamiehiä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevilla osakkeilla. Jos osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, ilmoittautumisen yhteydessä on ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa. Asiamiehen on esitettävä valtakirja tai muu asianmukainen todiste valtuutuksesta. Osakkeenomistaja tai asiamies voi käyttää yhtiökokouksessa avustajaa.

Äänioikeus

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet tilapäisesti omiin nimiinsä Euroclearin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Yhtiökokouksessa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset Yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten osakkeenomistajien omistusosuuksista poikkeava osakkeiden pakollinen lunastaminen yhtiölle, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien hyväksyntää.

Osakeyhtiölain mukaan pörssiyhtiön osakkeenomistaja voi yhtiökokouksessa äänestää eri osakkeilla eri tavoin, ellei yhtiöjärjestyksessä toisin määrätä. Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole tätä koskevia rajoituksia.

Yhtiön tämän Esitteen päivämääränä voimassaolevan yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokouksessa kukaan osakkeenomistaja ei saa äänestää enemmällä kuin viidennellä osalla (1/5) yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. 12.9.2011 kokoontunut ylimääräinen yhtiökokous päätti kuitenkin poistaa Yhtiön yhtiöjärjestyksestä yllä todetun äänileikkurin. Ylimääräisen yhtiökokouksen päätös koskien yhtiöjärjestyksen muuttamista on kuitenkin ehdollinen ja se tulee voimaan vain yhtiön ja Ahlstrom Oyj:n välisen 4.8.2011 julkistetun Yrityskaupan toteutuessa lopullisesti.

Osingot ja muu voitonjako

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako voi kuitenkin perustua myös kesken tilikauden tätä tarkoitusta varten laadittuun hyväksytyyn tilinpäätökseen. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta. Päätös on voimassa enintään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti. Osingonjako tai valtuutuksen myöntäminen hallitukselle edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa.

Yhtiökokouksen päättämän osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa mainitsemaa määrää. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään kymmenen prosenttia yhtiön osakkeista, voivat kuitenkin varsinaisessa yhtiökokouksessa osingonjakoehdotuksesta huolimatta vaatia, että määriteltyjen jakokelpoisten varojen rajoissa osinkona on jaettava vähintään puolet edellisen tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen

mahdollisen määräyksen mukainen jakamatta jätettävä määrä. Osakkeenomistajat voivat kuitenkin vaatia osinkoina enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta.

Osakeyhtiölain mukaan oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jaolla on merkitystä määritettäessä jakokelpoisten varojen määrää. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, arvonkorotusrahastosta ja käyvän arvon rahastosta. Myös ylikurssirahasto ja vararahasto kuuluvat sidottuun omaan pääomaan. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen pääomaan. Osinko ei saa ylittää jakopäätöksen perusteena olevan yhtiön vahvistetun tilinpäätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja, joista on vähennetty yhtiöjärjestyksen mahdollisen määräyksen mukainen jakamatta jätettävä määrä. Aiempien tilikausien tappiot ja aiemmin samalla tilikaudella jaetut osingot vähentävät jakokelpoisten varojen määrää. Yhtiön taloudellisessa asemassa edellisen tilinpäätöksen laatimisen jälkeen tapahtuneet merkittävät muutokset on otettava huomioon osingonjaosta päätettäessä. Jaettavan osingon määrä riippuu aina yhtiön maksukykyisyyden säilymisestä osingonjaon jälkeen. Osinkoa ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjako aiheuttaa yhtiön maksukyvyttömyyden.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon osingonmaksun täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear asianomaisen tilinhoitajayhteisön välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtoina rekisteriin ilmoitetuille tileille.

Yhteinen arvo-osuustili

Yhtiön osakkeita oli 31.8.2011 yhteisellä arvo-osuustilillä 20 268 kappaletta, muodostaen noin 0,04 prosenttia Yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Yhteiselle arvo-osuustilille on kirjattu niiden osakkeenomistajien osakkeet, jotka eivät vaatineet oikeutensa kirjaamista arvo-osuusjärjestelmään silloin, kun Yhtiö 1.10.2001 perustamisen yhteydessä liittyi järjestelmään. Yhteisellä arvo-osuustilillä olevien osakkeiden omistaja ei voi käyttää osakkeenomistajalle kuuluvia oikeuksia Yhtiössä. Tämä koskee sekä osakkeeseen kuuluvia varallisuuspitoisia oikeuksia että hallinnoimisoikeuksia, joista tärkeimpinä oikeus osallistua yhtiökokoukseen ja saada osinkoa.

Jos osakkeenomistaja ilmoittautumisajan jälkeen siirtää osakkeensa arvo-osuusjärjestelmään, hän saa siirrosta lähtien ne osakkeenomistajille Yhtiössä kuuluvat oikeudet, jotka yleensäkin liittyvät vastaavanlaisiin osakkeisiin. Tämä ei kuitenkaan koske sellaista oikeutta, joka vanhentumis- tai siihen rinnastuvien sääntöjen mukaan on jo lakannut arvo-osuustilille kirjauksen aikaan

Jollei osakkeenomistaja vaadi yhteisellä arvo-osuustilillä olevien osakkeidensa kirjaamista arvo-osuusjärjestelmään kymmenen vuoden kuluessa sen ajanjakson päätyisestä, jonka kestäessä osakkeet liitettiin arvo-osuusjärjestelmään, Yhtiön yhtiökokous voi päättää, että oikeus arvo-osuusjärjestelmään kuuluvaan osakkeeseen ja siihen perustuvat oikeudet on menetetty. Yhtiön oikeus päättää osakkeiden ja niihin perustuvien oikeuksien menettämisestä on riippumaton siitä, kuinka suurta osaa yhteisellä arvo-osuustilillä olevat osakkeet edustavat koko osakekannasta. Mikäli yhtiö kuitenkin on siirtynyt arvo-osuusjärjestelmään ennen Osakeyhtiölain voimaantuloa 1.9.2006, kuten Suominen Yhtymä, edellytyksenä on lisäksi, että menettämispäätöstä tehtäessä on kulunut vähintään kymmenen vuotta Osakeyhtiölain voimaantulosta. Tällaisella ennen 1.9.2006 arvo-osuusjärjestelmään siirtyneellä yhtiöllä on kuitenkin oikeus menetellä myös vanhan osakeyhtiölain (734/1978, muutoksineen) mukaisesti, jolloin yhtiökokouksen päätöksellä voidaan myydä yhteisellä arvo-osuustilillä olevat tietyn osakelajin osakkeet niiden omistajien lukuun viiden vuoden kuluttua sen ajanjakson päätyisestä, jonka kestäessä osakkeet liitettiin arvo-osuusjärjestelmään. Edellytyksenä on tällöin kuitenkin, että yhteisellä arvo-osuustilillä olevat osakkeet vastaavat enintään yhtä prosenttia osakelajin kaikkien osakkeiden lukumäärästä.

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta päättää yhtiökokous. Yhtiökokous voi myös määrääjäksi, enintään 18 kuukaudeksi yhtiökokouksen päätöksestä, valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaalla omalla pääomalla. Yhtiökokous voi päättää yhtiön omien osakkeiden suunnatusta hankinnasta, jolloin osakkeita ei hankita osakkeenomistajilta heidän osakeomistuksensa suhteessa. Suunnattuun hankintaan on oltava yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Julkinen osakeyhtiö saa omistaa enintään 10 prosenttia omista osakkeistaan suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta. Omat osakkeet eivät anna yhtiölle osakkeisiin perustuvia osinko- tai muita oikeuksia.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö omistaa 60 298 Yhtiön osaketta eli 0,1 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.

Osakkeiden luovutus

Myytäessä arvo-osuusjärjestelmässä olevia osakkeita kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myynti rekisteröidään ennakkokirjauksena siihen saakka, kunnes kauppa on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti yhtiön osaksluetteloon. Jos osakkeet ovat hallintarekisteröityjä, osakkeiden myynnistä ei tarvitse tehdä merkintää arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu myynnin seurauksena.

Lunastusvelvollisuus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusoikeus ylittää 90 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänistä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön jäljellä olevat osakkeet muilta osakkeenomistajilta käypään hintaan. Osakeyhtiölaissa on annettu yksityiskohtaisia säädöksiä yllä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemista koskien. Lisäksi osakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Jos osakeomistus muodostaa lunastusoikeuden ja -velvollisuuden, yhtiön tulee välittömästi merkitä tämä kaupparekisteriin. Keskuskauppakamarin lunastuslautakunta nimeää tarvittavan määrän välimiehiä ratkaisemaan lunastusta ja lunastushintaa koskevat kiistat. Lunastushinta määritellään välimiesmenettelyn aloittamista edeltävän käyvän markkinahinnan mukaan.

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan on joissakin tapauksissa tarjouduttava lunastamaan yhtiön jäljellä olevat osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit. Tietoja eräistä arvopaperimarkkinasäädöksistä on Esitteen kohdassa ”*Suomen arvopaperimarkkinat – Arvopaperimarkkinoiden sääntely*”.

Yhtiön yhtiöjärjestys sisältää lunastusvelvollisuudesta koskevan määräyksen, jonka mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus Yhtiön kaikista osakkeista tai osakkeiden tuottamasta äänimäärästä saavuttaa tai ylittää 33 1/3 prosenttia tai 50 prosenttia, on velvollinen lunastamaan muiden osakkeenomistajien vaatimuksesta näiden osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit yhtiöjärjestyksessä tarkemmin määritellyllä tavalla. Tarkemmat tiedot kyseisestä yhtiöjärjestysmääräyksestä on esitetty Esitteen jaksossa ”Suomen Yhtymän yhtiöjärjestys”. 12.9.2011 kokoontunut ylimääräinen yhtiökokous päätti poistaa Yhtiön yhtiöjärjestyksestä lunastusvelvollisuutta koskevan 14 pykälän kokonaisuudessaan. Ylimääräisen yhtiökokouksen päätös koskien yhtiöjärjestyksen muuttamista on kuitenkin ehdollinen ja se tulee voimaan vain Yhtiön ja Ahlstrom Oyj:n välisen 4.8.2011 julkistetun Yrityskaupan toteutuessa lopullisesti.

Ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset

Suomalaisten yhtiöiden ulkomaalaisomistusrajoitukset poistettiin 1.1.1993. Ulkomaalaisten yritysostojen seurannasta vuonna 1992 annetun lain (”*Seurantalaki*”) mukaan yritysosto vaatii kuitenkin pääsääntöisesti Työ- ja elinkeinoministeriön tai Puolustusministeriön vahvistuksen, mikäli muu kuin Euroopan talousalueelta tai OECD-jäsenvaltiosta oleva ulkomaalainen henkilö, ulkomainen yhteisö tai suomalainen yhteisö, jossa määräysvalta on yhdellä tai useammalla edellä mainitulla ulkomaalaisella henkilöllä tai ulkomaisella yhteisöllä, hankkisi omistukseensa vähintään kolmasosan suomalaisen yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Seurantalakia sovelletaan yhtiöihin, (i) joilla on yli 1 000 työntekijää kuluva tai edellisen tilikauden aikana, (ii) joiden liikevaihto ylittää 168,2 miljoonaa euroa viimeksi hyväksytyyn tilinpäätöksen mukaisesti tai (iii) joiden taseen loppusumma ylittää 168,2 miljoonaa euroa viimeksi hyväksytyyn tilinpäätöksen mukaisesti. Työ- ja elinkeinoministeriö tai Puolustusministeriö voi kieltäytyä vahvistuksen antamisesta, mikäli yritysosto vaarantaa tärkeitä kansallisia etuja, jolloin asia siirretään valtioneuvoston käsiteltäväksi.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei kaksinkertaisen verotuksen poistamiseksi tehty sopimus sisällä soveltuvaa poikkeusta. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua uusmerkintään ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä toiselle ulkomaalaiselle.

SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Kaupankäynti ja selvitys Helsingin Pörssissä

Kaupankäynti arvopapereilla ja kauppojen selvitys tapahtuu NASDAQ OMX Helsingin Pörssissä euroissa, ja pienin mahdollinen hinnannuutos noteerauksissa on 0,0001 euroa. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

NASDAQ OMX Helsinki Oy käyttää osakekaupassa INET-kaupankäyntijärjestelmää. INET on toimeksiantopohjainen järjestelmä, jossa toimeksiannot täsmäytetään kaupoiksi, kun hinta- ja volyymitiedot sekä muut ehdot täsmäävät. INET-kaupankäyntijärjestelmän käyttöönoton jälkeen Helsingin Pörssin kaupankäyntipäivä koostuu kaupankäyntiä edeltävästä jaksosta, jatkuvasta kaupankäynnistä ja kaupankäynnin jälkeisestä jaksosta. Kaupankäyntiä edeltävä jakso alkaa kello 9.00 ja päättyy kello 9.45, jolloin voidaan tallentaa sopimuskauppoja ja hallinnoida tarjouksia (tarjoukset alkavat täsmäytyä vasta klo 10.00) edellisen kaupankäyntipäivän hintoihin perustuen. Jatkuva kaupankäynti tapahtuu kello 10.00 ja 18.25 välisenä aikana. Päivän avaushuutokauppa alkaa kello 9.45 ja päättyy kello 10.00. Päivän avaushuutokaupassa siirretään automaattisesti kaupankäyntiä edeltävän jakson aikana tallennetut tarjoukset sekä järjestelmässä jo olevat tarjoukset, joiden voimassaoloaika on useita päiviä. Jatkuva kaupankäynti alkaa INET-järjestelmässä kaikilla osakkeilla tasan klo 10.00. Avauskurssit määritetään kaikille osakkeille välittömästi klo 10.00 ja kaupankäynti jatkuu markkinakysyntään perustuvien hinnoin kello 18.25 saakka, jolloin päivän päätöshuutokauppa alkaa. Päivän päätöshuutokauppa päättyy noin kello 18.30, jolloin päätöskurssit määritetään. Kaupankäynnin jälkeinen jakso on kello 18.30 ja 19.00 välisenä aikana. Kaupankäynnin jälkeisen jakson aikana osakkeiden sopimuskauppoja voidaan tallentaa jälkipörssikauppoina päivän pääsääntöisesti kaupankäyntiin perustuvien hintarajojen puitteissa.

Kaupat selvitetään yleensä Euroclearin automaattisessa selvitysjärjestelmässä (HEXClear-järjestelmä) kolmantena pankkipäivänä kaupantekopäivästä tai osapuolten sopimana muuna päivänä.

Helsingin Pörssi on osa NASDAQ OMX -konsernia. NASDAQ OMX Nordic omistaa ja ylläpitää myös Tukholman, Kööpenhaminan, Riian, Reykjavikin, Vilnan ja Tallinnan pörssejä. NASDAQ OMX:n Pohjoismaiden lista otettiin käyttöön 2.10.2006, ja se koostuu Helsingin, Kööpenhaminan ja Tukholman pörsseistä. Pörssit ovat erillisiä oikeudellisia yhtiöitä omissa maissaan ja siksi jokaisella pörssillä on omat sääntönsä. Pohjoismaisella listalla eri pörssien listoilla olevat yhtiöt esitetään yhtenäisellä esitystavalla. Pohjoismaisen listan myötä yhtiöiden listausvaatimuksia sekä listayhtiöiden esittelytapaa on yhtenäistetty. Pohjoismaisella listalla yhtiöt esitellään sekä markkina-arvon että toimialan mukaan yhtiön kotipaikasta riippumatta. Markkina-arvoryhmiä on kolme kappaletta: suuret yhtiöt (Large Cap), keskisuuret yhtiöt (Mid Cap) ja pienet yhtiöt (Small Cap). Yhtiöt jaetaan eri markkina-arvosegmentteihin GICS-toimialaluokituksen mukaan. Samaan toimialaryhmään kuuluvat yhtiöt esitetään aakkosjärjestyksessä.

Arvopaperimarkkinoiden sääntely

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Tärkein arvopaperimarkkinoita koskeva laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää säännöksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, julkisen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta, julkisen kaupankäynnin kohteeksi otettujen arvopapereiden kaupasta ja julkisista ostotarjouksista sekä sisäpiiriläisten velvollisuuksista. Tarkempaa sääntelyä ovat antaneet Finanssivalvonta ja Helsingin Pörssi arvopaperimarkkinalain nojalla. Finanssivalvonnan tehtävänä on valvoa Suomen arvopaperimarkkinoita.

Arvopaperimarkkinalaki määrittää tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset yhtiöille, jotka hakevat listautumista Helsingin Pörssiin tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevalla arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus säännöllisesti julkistaa taloudellista tietoa yhtiöstä sekä ilman aiheetonta viivästystä kaikki sellaiset seikat ja päätökset, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan sen arvopapereiden arvoon. Arvopaperin arvoon olennaisesti vaikuttavista seikoista annettavien tietojen on oltava riittäviä perustellun arvion tekemiseksi arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta.

Osakkeenomistajan on annettava ilman aiheetonta viivytystä ilmoitus liikkeeseenlaskijalle ja Finanssivalvonnalle, kun hänen omistusosuutensa saavuttaa, ylittää tai laskee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 tai 66 (2/3) prosenttia kyseisen missä tahansa Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa julkisen kaupankäynnin kohteena olevan suomalaisen yhtiön osakepääomasta tai äänimäärästä tai milloin hän on osapuolena sopimuksessa tai muussa järjestelyssä, joka toteutuessaan johtaa sanottujen ääniosuus- tai omistusrajoiden saavuttamiseen, ylittymiseen tai osuuden laskemiseen niiden alle. Yhtiön saatua tiedon siitä, että osakkeenomistajan ääni- tai omistusosuus on saavuttanut, ylittänyt tai laskenut alle jonkun edellä mainitun rajan, yhtiön tulee ilman aiheetonta viivytystä julkistaa tieto sekä ilmoittaa siitä Helsingin Pörssille sekä yleisölle.

Osakkeenomistajan, jonka omistusoikeus yhtiössä nousee Arvopaperimarkkinalain määrittämällä tavalla yli kolmen kymmenesosan (3/10) yhtiön äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on Arvopaperimarkkinalain mukaan tehtävä pakollinen julkinen ostotarjous kaikista jäljellä olevista yhtiön liikkeeseenlaskemista osakkeista ja niihin oikeuttavista arvopapereista. Pakollinen julkinen ostotarjous on tehtävä myös silloin, jos osakkeenomistajan omistusoikeus ylittää 50 prosenttia (puolet) yhtiön yhteenlasketusta äänimäärästä muun järjestelyn kuin ostotarjouksen seurauksena sen jälkeen, kun julkinen kaupankäynti yhtiön osakkeilla on aloitettu. Arvopaperimarkkinalaki sisältää säännöksiä, joiden perusteella ostotarjoukselle määritetään käypä hinta. Käyvän arvon määrittelyssä ensisijainen lähtökohta on korkein hinta, jonka tarjouksen tekijä on maksanut ostotarjoukseen sisältyvistä arvopapereista ostotarjousvelvoitetta edeltävien kuuden kuukauden aikana. Jos tarjouksen tekijä ei ole ostanut kyseisiä arvopapereita kuuden kuukauden aikana, käyvän hinnan määrittely perustuu arvopapereista keskimäärin maksettua hintaan julkisessa kaupankäynnissä ostotarjousta edeltävällä kolmen kuukauden jaksolla painotettuna kauppohen määrällä. Vähemmistö-osakkailla ei ole Arvopaperimarkkinalain mukaan velvollisuutta myydä osakkeita tarjouksen tekijälle pakollisen julkisen ostotarjouksen yhteydessä.

Rikoslain (39/1889, muutoksineen) mukaan arvopaperimarkkinoita koskevien tiedottamisvelvoitteiden laiminlyönti, sisäpiirintiedon väärinkäyttö ja kurssin vääristäminen ovat rangaistavia tekoja. Arvopaperimarkkinalaissa ja laissa Finanssivalvonnasta (878/2008, muutoksineen) on Finanssivalvonnalle annettu valtuuksia määrätä markkinoiden väärinkäyttöä koskevin säännösten rikkomisesta hallinnollisia sanktioita siltä osin kuin kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Finanssivalvonta voi esimerkiksi määrätä rikemaksun julkistamis- tai raportointivaatimusten laiminlyönnistä, antaa julkisen huomautuksen tai varoituksen markkinoiden väärinkäytöstä, tai määrätä seuraamusmaksun sisäpiirintiedon väärinkäyttöä tai kurssin vääristämistä koskevien säännösten rikkomisen johdosta. Seuraamusmaksun määrää Finanssivalvonnan esityksestä markkinaoikeus. Lisäksi Helsingin Pörssin kurinpitolautakunta voi antaa listayhtiölle varoituksen tai muistutuksen taikka määrätä kurinpitomaksun tai määrätä yhtiön pörssilistalta poistettavaksi.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Arvo-osuusjärjestelmällä tarkoitetaan järjestelmää, jossa fyysiset osakekirjat on vaihdettu arvo-osuuksiksi, jotka on kirjattu arvo-osuustileille.

Arvo-osuusjärjestelmään kuulumisen on pakollista niille yhtiöille, joiden osakkeet noteerataan Helsingin Pörssissä.

Arvo-osuusjärjestelmä on keskitetty Eurocleariin, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja kansallisella tasolla. Euroclear pitää keskitettyä arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Euroclearin osoite on PL 1110, 00101 Helsinki.

Euroclear pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita pörssiyhtiöiden osakkeenomistajista sekä arvo-osuustilejä osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää kaupallisten tilinhoitajayhteisöjen palveluita. Euroclearille arvo-osuusjärjestelmän ylläpitämisestä aiheutuvista kustannuksista vastaavat arvo-osuusjärjestelmään liittyneet yhtiöt ja tilinhoitajayhteisöt. Tilinhoitajayhteisöinä toimivat muun muassa luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset sekä muut yhteisöt, joille Euroclear on antanut valtuudet toimia tilinhoitajayhteisönä ("**Tilinhoitajayhteisöt**"), ja niillä on oikeus tehdä kirjauksia arvo-osuusrekisteriin ja hallinnoida arvo-osuustilejä.

Rekisteröintimenettely

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien tai näiden omaisuudenhoitajien on avattava arvo-osuustili jossakin Tilinhoitajayhteisössä tai Euroclearissa taikka hallintarekisteröitävä osakkeet tilikirjausten toteuttamiseksi. Muulla kuin suomalaisella osakkeenomistajalla on oikeus säilyttää osakkeitaan hallintarekisteröidyllä tilillä. Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan Euroclearin arvo-osuusrekisteriin yhteistili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä. Tilinhoitajayhteisö vahvistaa kirjaukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen kaikista arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosilmoituksen omistuksistaan kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä tiedot tilin omistajasta tai omaisuudenhoitajasta, joka hallinnoi hallintarekisteröidyn tilin varoja. Lisäksi arvo-osuustilille on merkittävä tilille kirjattujen arvo-osuuksien laji ja lukumäärä sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Mahdollisesta hallintarekisteröinnistä tehdään kirjattaessa merkintä. Euroclear ja kaikki Tilinhoitajayhteisöt ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot salassa. Eräät omistajarekisteriin liittyvät tiedot (esimerkiksi kunkin tilinomistajan nimi, kansalaisuus ja osoite) ovat kuitenkin

julkisia hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta. Finanssivalvonnalla on oikeus pyynnöstä saada määrättyjä tietoja hallintarekisteröinneistä. Katso alla kohta ”– Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti”.

Kukin Tilinhoitajayhteisö on vastuussa hallinnoimallaan arvo-osuustilillä esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä tietosuojan rikkomisesta. Jos tilinomistajalle on aiheutunut vahinkoa johtuen virheellisestä kirjauksesta tai kirjattuihin arvopapereihin liittyvien oikeuksien muutoksesta tai niiden poistosta ja jos asianomainen Tilinhoitajayhteisö ei pysty korvaamaan tällaista vahinkoa, tilinomistaja on oikeutettu saamaan korvauksen Euroclearin lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman on oltava vähintään 0,000048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen vuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun käyvän arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta Tilinhoitajayhteisöltä olevan korvaussaatavan määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahinkotapaukseen liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa Tilinhoitajayhteisön (tai Euroclearin hyväksymän ulkomaisen yhteisön) toimimaan osakkeenomistajan puolesta hallintarekisteröinnin hoitajana. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja ei voi käyttää muita omistajalle kuuluvia oikeuksia kuin nostaa varoja, muuntaa tai vaihtaa arvo-osuus ja osallistua osake- tai muuhun arvo-osuusantiin. Osallistuakseen yhtiökokoukseen hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja on ilmoitettava tilapäisesti merkittäväksi yhtiön osakasluetteloon. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, jonka on oltava myöhempi kuin yhtiökokouksen täsmäytyspäivä. Mainittua ilmoitusta pidetään myös ilmoittautumisena yhtiökokoukseen. Hallintarekisteröinnin hoitajan on pyydettyessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan puolesta toimivasta asiamiehestä ja toimitettava kirjallinen vakuutus siitä, ettei todellinen osakkeenomistaja ole suomalainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö.

Euroclearin välittäjänä toimivan Euroclear Bank S.A./N.V.:n ja Clearstreamin lukuun toimivilla suomalaisilla omaisuudenhoitajilla on säilytystili arvo-osuusjärjestelmässä, ja ulkomaalaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää osakkeitaan Euroclearissa tai Clearstreamissa olevien tiliensä kautta.

Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, on avattava arvo-osuustili jonkin tilinhoitajayhteisön kautta sekä euromääräinen pankkitili.

Sijoittajien korvausrahasto

Sijoituspalveluyrityksistä annettuun lakiin (579/1996 muutoksineen) ja arvopaperimarkkinalakiin vuonna 1998 tehdyillä muutoksilla perustettiin Sijoittajien korvausrahasto ja sijoittajat jaettiin ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin, sittemmin ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin asiakkaisiin. Ammattimaisten asiakkaiden määritelmään luetaan kuuluvaksi yritykset ja julkiset yhteisöt, joita voidaan pitää arvopaperimarkkinat ja niiden riskit tuntevina tahoina. Myös yksityinen sijoittaja voi kirjallisesti ilmoittautua arvopaperimarkkinoihin liittyvän ammattitaitonsa ja kokemuksensa johdosta ammattimaisiksi asiakkaisiksi. Yleensä luonnolliset henkilöt luokitellaan kuitenkin ei-ammattimaisiksi asiakkaisiksi.

Sijoituspalveluyritysten ja sijoituspalvelua tarjoavien luottolaitosten tulee kuulua Sijoittajien korvausrahastoon. Sijoittajien korvausrahasto turvaa selvien ja riidattomien saatavien maksun tapauksessa, jossa sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on muutoin kuin tilapäisesti kykenemätön vastaamaan maksuvelvollisuudestaan määrätyn ajanjakson aikana. Sijoittajien korvausrahastosta maksetaan korvauksia vain ei-ammattimaisille asiakkaille. Sijoittajalle maksetun korvauksen määrä on 90 prosenttia saatavan määrästä. Korvauksen enimmäismäärä on kuitenkin 20 000 euroa. Sijoittajien korvausrahastosta ei korvata osakkeen arvonalentumisesta johtuvia tappioita tai virheellisiksi osoittautuneista sijoituspäätöksistä syntyneitä tappioita. Siten sijoittajat ovat edelleen vastuussa omista sijoituspäätöksistään. Mikäli talletuspankki tulee maksukyvyttömäksi, sen asiakkaille korvataan saatavat pääsääntöisesti Talletussuojarahastosta 50 000 euroon asti. Näin ollen sijoittajien varat on turvattu joko Talletussuojarahastolla tai Sijoittajien korvausrahastolla. Samat varat eivät siten ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

VEROTUS

Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön ja vallitsevaan verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä ja niiden tulkinnassa saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Tämä yhteenveto ei ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetä muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoitusta harkitsevien tulisi kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Osakeantiin ja Konversioantiin sekä Antiosakkeiden merkitsemiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa. Sellaisen sijoitusta harkitsevan henkilön, jonka verotukseen muiden maiden lainsäädännöllä saattaa olla vaikutusta, tulee ottaa yhteyttä veroasiantuntijaan omiin erityisolosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi.

Tausta

Seuraavassa käsitellään olennaisia Suomen tulovero- ja varainsiirtoveroseuraamuksia, jotka saattavat olla merkittäviä Osakeannin kannalta. Seuraavassa käsitelty kohdistuu vain Suomen verolainsäädäntöön eikä siinä oteta huomioon minkään toisen maan verolainsäädäntöä. Seuraavassa ei käsitellä veroseuraamuksia, jotka kohdistuvat sellaisiin osakkeenomistajiin, joihin sovelletaan erityisiä säännöksiä. Tällaisia osakkeenomistajia ovat muun muassa tuloverosta verovapaat yhteisöt sekä avoimet tai kommandiittiyhtiöt. Seuraavassa ei myöskään käsitellä ulkomaisten väliyhteisöjen Suomessa yleisesti verovelvollisten osakkaiden veroseuraamuksia eikä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Tämä kuvaus perustuu:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen);
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutoksineen);
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen) ja
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen).

Lisäksi seuraavassa on otettu huomioon oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän Esitteen päivämääränä. Verolainsäädäntöä, oikeuskäytäntöä sekä veroviranomaisten kannanottoja voidaan tulevaisuudessa muuttaa ja näillä muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus.

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa, kuitenkin soveltuvia verosopimusmääräyksiä noudattaen. Suomea sitovat verosopimukset voivat rajoittaa Suomen sisäisen verolainsäädännön soveltamista ja estää rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamisen Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee täällä yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on täällä vakituinen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään Suomessa yleisesti verovelvollisena muuttovuoden ja kolmen seuraavan vuoden ajan, ellei hän näytä, ettei hänellä ole verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen. Luonnollisen henkilön saamaa ansiotuloa, palkkatulo mukaan lukien, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatuloa suhteellisen verokannan mukaan, joka tällä hetkellä on 28 prosenttia. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Yhteisöverokanta on Suomessa tällä hetkellä 26 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Antiosakkeiden merkitsemiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Suomalaisten yhteisöjen verotus

Antiosakkeiden merkintä ja omistaminen

Antiosakkeiden merkintään ja Antiosakkeiden omistamiseen ei liity veroseuraamuksia. Antiosakkeiden perusteella saaduista osingoista katso alla ”– Antiosakkeiden perusteella saadut osingot”.

Antiosakkeiden perusteella saadut osingot

Helsingin Pörssissä noteeratun yhtiön tai muun julkisesti noteeratun yhtiön (”**Noteerattu Yhtiö**”) jakamien osinkojen verotus riippuu muun muassa siitä, onko Suomessa yleisesti verovelvollinen osingonsaaja myös Noteerattu Yhtiö vai muu yhtiö.

Jos osingonsaaja on Noteerattu Yhtiö, sen saama osinko ei pääsääntöisesti ole veronalaista tuloa. Siinä tapauksessa, että Noteeratun Yhtiön saama osinko on saatu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen kuuluvista suomalaisen yhtiön osakkeista, saadusta osingosta 75 prosenttia on kuitenkin veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata. Osinkojen todellinen veroaste on tällöin 19,5 prosenttia. Sijoitusomaisuutta voi olla ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Jos osingonsaaja on muu yhteisö kuin Noteerattu Yhtiö, sen saamista osingoista on 75 prosenttia veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa, mikäli osakkeenomistaja ei omista suoraan vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön pääomasta. Jos suora omistus on osinkoa jaettaessa vähintään 10 prosenttia, osinkotulo ei ole osakkeita omistavan yhteisön veronalaista tuloa. Jos muu yhteisö kuin Noteerattu Yhtiö saa osinkoa sen sijoitusomaisuuteen kuuluvista suomalaisen yhtiön osakkeista, osingoista on veronalaista tuloa 75 prosenttia ja 25 prosenttia verovapaata tuloa omistussuudesta riippumatta.

Antiosakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot

Suomalaisen yhteisön verotettava tulo määritetään erikseen elinkeinotoiminnan ja muun toiminnan osalta.

Elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvien Antiosakkeiden myynnistä saadut luovutushinnat luetaan elinkeinotoiminnan tulolähteen veronalaiseksi tuloksi. Luovutushinnasta voidaan vähentää osakkeiden hankintameno. Elinkeinotoiminnan verotettavasta tulosta suoritetaan veroa kiinteän verokannan mukaan, joka tällä hetkellä on 26 prosenttia.

Elinkeinotoiminnan tulolähteen tappio voidaan lähtökohtaisesti vähentää tappiovuotta seuraavien kymmenen vuoden aikana elinkeinotoiminnan tulolähteen verotettavasta tulosta.

Yllä mainitusta poiketen yhteisön saamat luovutusvoitot sellaisista elinkeinotoimintaan kuuluvista käyttöomaisuus-osakkeista, jotka yhteisö on omistanut vähintään vuoden ajan ja jotka oikeuttavat vähintään 10 prosenttiin yhtiön osakepääomasta, voivat olla tietyillä edellytyksillä verovapaita. Luovutustappiot tällaisista osakkeista ovat tässä tapauksessa verotuksessa vähennyskelpottomia. Käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin verovapaasti luovutettavien osakkeiden luovutuksesta syntynyt tappio on vähennyskelpoinen vain käyttöomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksista saaduista voitoista verovuonna ja viitenä seuraavana vuonna.

Muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvien Antiosakkeiden myynnistä aiheutunut luovutusvoitto verotetaan osana muun toiminnan tulolähteen verotettavaa tuloa kiinteän verokannan mukaan, joka tällä hetkellä on 26 prosenttia.

Muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvien Antiosakkeiden myynnistä mahdollisesti aiheutunut luovutustappio on vähennettävissä vain tappiovuonna tai sitä seuraavien viiden vuoden aikana muun toiminnan tulolähteen luovutusvoitoista.

Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden verotus

Antiosakkeiden merkintä ja omistaminen

Antiosakkeiden merkintään ja Antiosakkeiden omistamiseen ei liity veroseuraamuksia. Antiosakkeiden perusteella saaduista osingoista katso alla ”– *Antiosakkeiden perusteella saadut osingot*”.

Antiosakkeiden perusteella saadut osingot

Elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden osalta Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön (”**Henkilö**”) Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista on 70 prosenttia veronalaista pääomatuloa ja 30 prosenttia verovapaata. Sovellettava verokanta on tällä hetkellä 28 prosenttia. Osinkojen todellinen veroaste on tällöin 19,6 prosenttia.

Elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvien osakkeiden osalta Henkilön Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista on 70 prosenttia veronalaista elinkeinotoiminnan tuloa, joka jaetaan verotettavaksi osingonsaajan ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatulona tämän hetkisen 28 prosentin verokannan mukaan.

Kun Noteerattu Yhtiö jakaa osinkoa Henkilölle, sen on tehtävä jakamastaan osingosta ennakonpidätys. Tämän Esitteen päivämääränä osingosta tehtävän ennakonpidätyksen määrä on 19 prosenttia. Yhtiön pidättämä vero luetaan osingonsaajan verovuoden verojen hyväksi lopullisessa verotuksessa. Henkilöiden on tarkistettava esitetyistä veroilmoituksesta verovuonna saamansa osinkotulot ja tarvittaessa korjattava osinkotulojen ja ennakonpidätysten oikeat määrät veroviranomaisille.

Antiosakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot

Osakkeiden, kuten Antiosakkeiden, myynnistä saatua luovutusvoittoa verotetaan lähtökohtaisesti Henkilön pääomatulona. Antiosakkeiden myynnistä aiheutunut luovutustappio taas katsotaan lähtökohtaisesti luovutusvoitosta vähennyskelpoiseksi luovutustappioksi. Luovutusvoittoja verotetaan kiinteän verokannan mukaan, joka tällä hetkellä on 28 prosenttia. Luovutuksesta aiheutuneet voitot eivät ole kuitenkaan veronalaisia, mikäli Henkilön omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat verovuonna enintään 1 000 euroa. Henkilöiden elinkeinotoimintaan kuulumattomien Antiosakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää vain omaisuuden luovutusvoitoista samana ja viitenä luovutusta seuraavana vuotena. Luovutuksesta aiheutuneet tappiot eivät ole kuitenkaan vähennyskelpoisia, mikäli Henkilön myymän omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat verovuonna enintään 1 000 euroa. Mikäli Antiosakkeiden luovutus liittyy kuitenkin Henkilön elinkeinotoiminnan harjoittamiseen, jaetaan Antiosakkeiden luovutushinta vähennettynä hankintamenolla verotettavaksi ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatulona tämän hetkisen 28 prosentin verokannan mukaan. Elinkeinotoiminnan tappioiden vähentäminen tapahtuu kuten edellä Esitteen kohdassa ”–*Suomalaisten yhteisöjen verotus*” on esitetty.

Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä luovutushinnasta todellisen hankintahinnan ja myyntikustannusten yhteismäärä. Vaihtoehtoisesti Henkilöt voivat elinkeinotoimintaan kuulumattomien Antiosakkeiden osalta käyttää todellisen hankintamenon sijasta hankintameno-olettamaa. Hankintameno-olettamana luovutushinnasta vähennetään yleensä 20 prosenttia, mutta mikäli osakkeenomistaja on omistanut Antiosakkeet vähintään kymmenen vuoden ajan, hankintameno-olettama on 40 prosenttia luovutushinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa sovelletaan todellisen hankintahinnan sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen.

Henkilöiden on lisättävä esitetyttyyn veroilmoitukseensa tiedot verovuonna tapahtuneista Antiosakkeiden luovutuksista.

Rajoitetusti verovelvollisten sijoittajien verotus

Antiosakkeiden merkintä ja omistaminen

Antiosakkeiden merkintään ja Antiosakkeiden omistamiseen ei liity veroseuraamuksia. Antiosakkeiden perusteella saaduista osingoista katso alla ”–*Antiosakkeiden perusteella saadut osingot*”.

Antiosakkeiden perusteella saadut osingot

Lähtökohtaisesti suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle osakkeenomistajalle maksamasta osingosta suomalainen osingonmaksaja on velvollinen pidättämään lähdeveroa osingon maksamisen yhteydessä. Osinkoihin sovellettava lähdeveroprosentti on 28 prosenttia. Lähdevero voi alentua tai poistua verosopimusten nojalla.

Lähdeveroa ei kuitenkaan peritä osingoista, joiden saaja on niin sanotun emo-tytäryhtiödirektiivin (90/435/ETY) 2 artiklassa tarkoitettu Euroopan unionin jäsenvaltiossa asuva yhteisö, joka välittömästi omistaa vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Lähdeveroa ei myöskään ole suoritettava osingosta, joka maksetaan Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle tuloverolain 33 d §:n 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a §:ssä tarkoitettua yhteisöä vastaavalle yhteisölle ja joka olisi verovapaa kyseisten säännösten mukaan, jos osinko maksettaisiin kotimaiselle yhteisölle. Verovapauden edellytyksenä on, että yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella ja että Suomen ja saajayhteisön asuinvaltion välillä on järjestetty veroasioita koskeva tietojenvaihto niin sanotun virka-apudirektiivin (77/799/ETY) tai virka-apua ja tietojenvaihtoa koskevan sopimuksen perusteella. Lisäksi edellytyksenä on, että lähdeveroa ei osingonsaajan selvityksen mukaan tosiasiaissa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuinvaltion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella.

Edellä mainitusta poiketen osinko on vain osittain verovapaa ja lähdeveroa kuitenkin peritään 19,5 prosentin verokannan mukaan, jos osinkoa jakavan kotimaisen yhtiön osakkeet ovat osingonsaajan sijoitusomaisuutta tai jos osinkoa jakava kotimainen yhteisö on Noteerattu Yhtiö ja osingonsaaja on muu kuin Noteerattu Yhtiö, joka ei omista välittömästi

vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta. Tämän verokohtelun edellytyksenä on, että osingonsaajayhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella ja että Suomen ja saajayhteisön asuinvaltion välillä on järjestetty veroasioita koskeva tietojenvaihto niin sanotun virka-apudirektiivin (77/799/ETY) tai virka-apua ja tietojenvaihtoa koskevan sopimuksen perusteella.

Hallintarekisteröidylle osakkeelle maksetusta osingosta peritään lähdeveroa aina vähintään 15 prosenttia tai kussakin tilanteessa verosopimuksen edellyttämä tätä suurempi määrä, mikäli maksajan riittävän huolellisesti varmistaman tiedon mukaan osingon saajaan voidaan soveltaa verosopimuksen osinkoa koskevia määräyksiä. Osingonsaaja voi ennen suorituksen maksamista esittää maksajalle selvityksen kotipaikastaan ja muista verosopimuksen soveltamisen edellytyksistä, jolloin hän voi saada hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavan osingon sovellettavan verosopimuksen mukaisella alemmalla lähdeveroprosentilla.

Mikäli osingonsaajana on Euroopan talousalueella asuva rajoitetusti verovelvollinen luonnollinen henkilö, tämä voi vaatia, että suomalaisen yhteisön maksamien osinkojen verotus toimitetaan lähdeverotuksen sijasta verotusmenettelystä annetun lain mukaisessa järjestyksessä. Edellytyksenä on, että Suomen ja saajan asuinvaltion välillä on järjestetty veroasioita koskeva tietojenvaihto niin sanotun virka-apudirektiivin (77/799/ETY) tai virka-apua ja tietojenvaihtoa koskevan sopimuksen perusteella ja että lähdeveroa ei tosiasiaa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuinvaltion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella.

Antiosakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot

Rajoitetusti verovelvolliset sijoittajat eivät lähtökohtaisesti ole Suomessa verovelvollisia Antiosakkeiden luovutuksesta saadusta luovutusvoitosta, ellei Antiosakkeiden luovutus liity elinkeinotoiminnan harjoittamiseen Suomessa (kiinteä toimipaikka).

Varainsiirtovero

Helsingin Pörssissä noteerattujen osakkeiden luovutuksesta kiinteää rahavastiketta vastaan ei lähtökohtaisesti peritä Suomessa varainsiirtoveroa. Jos luovutuksessa välittäjänä ei ole varainsiirtoverolaisa määritelty arvopaperinvälittäjä (toisin sanoen välittäjänä on ulkomainen arvopaperikauppias, jolla ei ole sivuliikettä tai toimistoa Suomessa), verottomuuden edellytyksenä on, että verovelvollinen luovutuksensaaja ilmoittaa luovutuksesta Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta verohallinnolle verotusmenettelylain mukaisen vuosi-ilmoituksen.

Mikäli Antiosakkeiden luovutus tehdään muulla tavalla kuin edellisessä kappaleessa kuvattuna kauppana ja joko myyjä tai ostaja tai molemmat ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Varainsiirtoveron vähimmäismäärä on 10 euroa. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön suomalainen sivuliike tai -konttori, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, ei luovutuksesta peritä varainsiirtoveroa.

Mikäli kaupan osapuolena tai välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai ulkomaisen luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, se on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen valtiolle.

Antiosakkeiden liikkeeseen laskemisen ja merkitsemisen yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa.

ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT TIEDOT

Suominen Yhtymän vuosikertomus 31.12.2008 päättyneeltä tilikaudelta, tilinpäätökset 31.12.2009 ja 31.12.2010 päättyneiltä tilikausilta sekä osavuosikatsaus 1.1.–30.6.2011 sisältävät tietoja, jotka on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 28 artiklan mukaisesti, ja ne muodostavat osan Suominen Yhtymän taloudellisista tiedoista. Kyseiset asiakirjat ovat saatavilla osoitteessa www.suominen.fi ja arkipäivisin normaalin työajan puitteissa Suominen Yhtymän pääkonttorissa osoitteessa Vestonkatu 24, 33580 Tampere.

Tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt tiedot on esitetty alla olevassa taulukossa. Kyseisten asiakirjojen muut tiedot ovat joko tarpeettomia sijoittajan kannalta tai löytyvät muualta Esitteestä.

Suominen Yhtymä Oyj

Asiakirja	Kohta	Sivut
Vuosikertomus 31.12.2008 päättyneeltä tilikaudelta	Hallituksen toimintakertomus Konsernitilinpäätös Emoyhtiön tilinpäätös Voitonjakoehdotus, tilintarkastuskertomus, tunnusluvut, tunnuslukujen laskentaperusteet	29–36 37–64 65–72 73–77
Tilinpäätös 31.12.2009 päättyneeltä tilikaudelta	Kokonaisuudessaan	
Tilinpäätös 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta	Kokonaisuudessaan	
Osavuosikatsaus 1.1.–30.6.2011	Kokonaisuudessaan	

LIITELUETTELO

LIITE A: Suominen Yhtymä Oyj:n yhtiöjärjestys

LIITE B: Suominen Yhtymä Oyj:n yhtiöjärjestys (UUSI)

LIITE 1: Suominen Yhtymä Oyj:n tilintarkastamattomat pro forma –tiedot

LIITE 2: Tilintarkastajan lausunto pro forma -tiedoista

LIITE 3: Home and Personal -liiketoiminnan erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tilinpäätös 31.12.2010

LIITE 4: Kertomus erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn tilinpäätöksen yleisluonteisesta tarkastuksesta

LIITE 5: Home and Personal -liiketoiminnan erityistä tarkoitusta varten laaditut yhdistellyt taloudelliset tiedot 30.6.2011 päättyneeltä jaksolta

LIITE 6: Tilintarkastajan lausunto Esitteeseen sisältyvästä tulosenusteesta

LIITE A - SUOMINEN YHTYMÄ OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

1§ Yhtiön toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Suominen Yhtymä Oyj ja englanniksi Suominen Corporation. Yhtiön kotipaikka on Tampere.

2§ Yhtiön toimiala

Yhtiön toimialana on harjoittaa joko suoraan tai tytär- tai osakkuusyhtiöiden välityksellä kuitukangas-, nauha-, pakkaus- ja muuta näihin liittyvää teollisuutta ja kauppaa. Yhtiön toimialana on myös konsernin hallinto- ja rahoituspalvelut. Yhtiö voi harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

3§ Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

4§ Hallitus

Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään seitsemän (7) yhtiökokouksen valitsemaa jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen jäseneksi ei voida valita henkilöä, joka on täyttänyt 70 vuotta. Hallitus valitsee keskuudestaan hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

5§ Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

6§ Tilintarkastaja

Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

7§ Edustamisoikeus

Yhtiön edustamisoikeus on hallituksen puheenjohtajalla ja toimitusjohtajalla kummallakin erikseen tai hallituksen jäsenillä kaksi yhdessä. Hallitus voi antaa oikeuden yhtiön edustamiseen yhtiön palveluksessa oleville henkilöille siten, että heillä on oikeus edustaa yhtiötä kaksi yhdessä tai kullakin erikseen yhdessä hallituksen jäsenen kanssa.

8§ Prokura

Prokuran antamisesta päättää hallitus.

9§ Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

10 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain hallituksen määräämänä päivänä huhtikuun loppuun mennessä. Yhtiökokous pidetään yhtiön kotipaikassa tai hallituksen niin päättäessä Helsingissä.

11 § Kokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava aikaisintaan kaksi kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää yhdessä yhtiön kotipaikkakunnalla ilmestyvässä sanomalehdessä.

12 § Ilmoittautuminen yhtiökokoukseen

Osakkeenomistajan on, voidakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta. Yhtiökokouksessa älköön kukaan osakkeenomistaja äänestäkö enemmällä kuin viidennellä osalla (1/5) yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista.

13 § Varsinaisessa yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä:

1. tilinpäätös, joka sisältää konsernitilinpäätöksen, ja toimintakertomus;
 2. tilintarkastuskertomus;
- päätettävä:
3. tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamisesta;
 4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
 5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
 6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista;
 7. hallituksen jäsenten lukumäärästä;
- valittava:
8. hallituksen jäsenet; sekä
 9. tilintarkastaja.

14 § Lunastusvelvollisuus

Osakkeenomistaja, jonka osuus yhtiön kaikista osakkeista tai osakkeiden tuottamasta äänimäärästä - joko yksin tai yhdessä toisten osakkeenomistajien kanssa siten kuin jäljempänä määritellään - saavuttaa tai ylittää 33 1/3 prosenttia tai 50 prosenttia (lunastusvelvollinen osakkeenomistaja), on velvollinen lunastamaan muiden osakkeenomistajien (lunastukseen oikeutetut osakkeenomistajat) vaatimuksesta näiden osakkeet ja niihin osakeyhtiölain mukaan oikeuttavat arvopaperit siten kuin tässä pykälässä määrätään.

Laskettaessa osakkeenomistajan osuutta yhtiön osakkeista ja niiden tuottamista äänistä luetaan mukaan myös ne osakkeet, jotka kuuluvat

- yhteisölle, joka osakeyhtiölain mukaan kuuluu samaan konserniin kuin osakkeenomistaja,
- yritykselle, joka kirjanpitolain mukaista konsernitilinpäätöstä laadittaessa luetaan kuuluvaksi samaan konserniin kuin osakkeenomistaja,
- edellä tarkoitettujen yhteisöjen tai yritysten eläkesäätiöille tai eläkekassoille, ja
- sellaiselle muulle kuin suomalaiselle yhteisölle tai yritykselle, joka - jos se olisi suomalainen - kuuluisi edellä tarkoitetuina tavoin samaan konserniin kuin osakkeenomistaja.

Mikäli lunastusvelvollisuus syntyy yhteenlaskettavien omistusten tai äänimäärien perusteella, lunastusvelvolliset osakkeenomistajat vastaavat lunastuksen toteuttamisesta yhteisvastuullisesti lunastukseen oikeutettuihin osakkeenomistajiin nähden. Lunastusvaatimus katsotaan tällaisessa tilanteessa kohdistetuksi ilman eri vaatimustakin kaikkiin lunastusvelvollisiin osakkeenomistajiin.

Mikäli kaksi osakkeenomistajaa saavuttaa tai ylittää lunastusvelvollisuuden aikaansaavan omistus- tai äänirajan siten, että molemmat ovat lunastusvelvollisia samanaikaisesti, voi lunastukseen oikeutettu osakkeenomistaja vaatia lunastusta kummaltakin erikseen.

Lunastusvelvollisuus ei koske osakkeita tai niihin oikeuttavia arvopapereita, jotka lunastusta vaativa osakkeenomistaja on hankkinut lunastusvelvollisuuden syntymisen jälkeen.

Lunastushinta

Osakkeiden lunastushinta on korkeampi seuraavista:

- a) osakkeen kaupankäyntikurssien painotettu keskikurssi viimeisen kymmenen (10) pörssipäivän aikana Helsingin Pörssissä ennen sitä päivää, jolloin yhtiö sai lunastusvelvolliselta osakkeenomistajalta ilmoituksen edellä tarkoitettun omistus- tai äänirajan saavuttamisesta tai ylittymisestä tai, sanotun ilmoituksen puuttuessa tai jäädessä määrääjassa saapumatta, yhtiön hallitus sai siitä muutoin tiedon;

b) se osakkeiden lukumäärällä painotettu keskihinta, jonka lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on maksanut hankkimistaan tai muutoin saamistaan osakkeista viimeisten kahdentoista (12) kuukauden aikana ennen edellä a) -kohdassa tarkoitettua päivää.

Jos jokin keskihintaan vaikuttava saanto on jossakin muussa valuutassa kuin euroissa, lasketaan sen vasta-arvo euroissa noudattaen Euroopan keskuspankin asianomaiselle valuutalle vahvistamaa kurssia seitsemän (7) päivää ennen sitä päivää, jona hallitus ilmoittaa osakkeenomistajille osakkeiden lunastusmahdollisuudesta.

Mitä edellä on sanottu lunastushinnan määräämisestä osakkeille, sovelletaan myös muihin lunastettaviksi tuleviin arvopapereihin.

Lunastusmenettely

Lunastusvelvollisen osakkeenomistajan tulee seitsemän (7) päivän kuluessa siitä, kun lunastusvelvollisuus on syntynyt, kirjallisesti ilmoittaa tästä yhtiön hallitukselle yhtiön osoitteella. Ilmoituksen tulee sisältää tiedot lunastusvelvollisen osakkeenomistajan omistamien osakkeiden määrästä sekä lunastusvelvollisen viimeisten kahdentoista (12) kuukauden aikana hankkimien tai muutoin saamien osakkeiden määrästä ja hinnoista. Ilmoitukseen tulee liittää osoite, josta lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on tavoitettavissa.

Hallituksen tulee antaa osakkeenomistajille tieto lunastusvelvollisuuden syntymisestä 30 päivän kuluessa siitä, kun se on saanut edellä tarkoitettun ilmoituksen omistus- tai äänirajan ylittymisestä, tai sanotun ilmoituksen puuttuessa tai jäädessä määrääjässä saapumatta, se on muutoin saanut tiedon lunastusvelvollisuuden syntymisestä.

Ilmoituksen tulee sisältää tiedot lunastusvelvollisuuden syntymisen ajankohdasta ja lunastushinnan määräytymisen perusteista, siltä osin kuin ne ovat hallituksen tiedossa, sekä päivämäärä, jolloin lunastusvaatimus viimeistään on tehtävä.

Ilmoitus osakkeenomistajille on annettava noudattaen mitä kokouskutsun toimittamisesta on yhtiöjärjestyksen 11 pykälässä määrätty.

Lunastukseen oikeutetun osakkeenomistajan tulee kirjallisesti vaatia lunastusta 30 päivän kuluessa lunastusvelvollisuutta koskevan hallituksen ilmoituksen julkaisemisesta.

Lunastusvaatimuksesta, joka toimitetaan yhtiölle, tulee ilmetä niiden osakkeiden ja muiden arvopapereiden lukumäärä, joita vaatimus koskee. Lunastusta vaativan osakkeenomistajan on samalla toimitettava yhtiölle mahdolliset osakekirjat tai muut osakkeiden saamiseen oikeuttavat asiakirjat luovutettaviksi lunastusvelvolliselle lunastushintaa vastaan.

Mikäli vaatimusta ei ole esitetty määrääjässä edellä mainituin tavoin, raukeaa osakkeenomistajan oikeus vaatia lunastusta kyseisen lunastustilanteen osalta. Lunastukseen oikeutetulla osakkeenomistajalla on oikeus peruuttaa vaatimuksensa niin kauan kuin lunastusta ei ole tapahtunut.

Hallituksen tulee lunastukseen oikeutetuille osakkeenomistajille varatun määrääjän umpeuduttua antaa lunastusvelvolliselle osakkeenomistajalle tieto esitetyistä lunastusvaatimuksista.

Lunastusvelvollisen osakkeenomistajan on 14 päivän kuluessa lunastusvaatimuksista tiedon saatuaan suoritettava lunastushinta yhtiön määräämin tavoin osakkeiden ja niihin oikeuttavien arvopapereiden luovutusta vastaan tai, mikäli lunastettavat osakkeet on merkitty asianomaisten osakkeenomistajien arvo-osuustileille, yhtiön antamaa kuittia vastaan. Yhtiön on tässä tapauksessa huolehdittava siitä, että lunastaja välittömästi kirjataan lunastettujen osakkeiden omistajaksi arvo-osuustilille.

Lunastushinnalle, jota ei ole suoritettu määrääjässä, lasketaan viivästyskorkoa 16 prosenttia vuodessa siitä päivästä, jolloin lunastus olisi viimeistään tullut suorittaa. Mikäli lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on lisäksi laiminlyönyt noudattaa mitä edellä on ilmoitusvelvollisuudesta säädetty, lasketaan viivästyskorko siitä päivästä, jolloin ilmoitusvelvollisuus olisi viimeistään tullut täyttää.

Mikäli lunastusvelvollinen laiminlyö noudattaa tämän pykälän määräyksiä, lunastusvelvollisen omistamalla osakkeilla ja niillä osakkeilla, jotka edellä tässä pykälässä tarkoitettulla tavalla otetaan huomioon laskettaessa lunastusvelvollisuuden perustavaa osuutta, saa yhtiön yhtiökokouksissa äänestää vain siltä osin kuin osakkeiden tuottama äänimäärä on vähemmän kuin yksi kolmasosa (1/3) tai vastaavasti vähemmän kuin 50 prosenttia yhtiön kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä.

Muut määräykset

Tässä pykälässä tarkoitettu lunastusvelvollisuus ei koske osakkeen omistajaa, joka osoittaa, että lunastusvelvollisuuden aikaansaava omistus- tai ääniraja on saavutettu tai ylitetty ennen kuin tämä yhtiöjärjestyksen määräys on rekisteröity kaupparekisterissä.

Edellä olevaa lunastusvelvollisuutta, siihen liittyvää oikeutta vaatia lunastusta sekä lunastushinnan määrää koskevat erimielisyydet ratkaistaan välimiesmenettelystä annetun lain (967/92) säännöksiä noudattaen.

Välimiesmenettelyssä noudatetaan Suomen lakia.

LIITE B - SUOMINEN YHTYMÄ OYJ:n YHTIÖJÄRJESTYS (UUSI)

Tämä yhtiöjärjestys, jonka muutoksista päätettiin 12.9.2011 kokoontuneessa ylimääräisessä yhtiökokouksessa, on ehdollinen ja se tulee voimaan vain Yhtiön ja Ahlstrom Oyj:n välisen 4.8.2011 julkistetun Yrityskaupan tullessa voimaan.

1 § Yhtiön toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Suominen Yhtymä Oyj ja englanniksi Suominen Corporation. Yhtiön kotipaikka on Tampere.

2 § Yhtiön toimiala

Yhtiön toimialana on harjoittaa joko suoraan tai tytä- tai osakkuusyhtiöiden välityksellä kuitukangas-, nauha-, pakkaus- ja muuta näihin liittyvää teollisuutta ja kauppaa. Yhtiön toimialana on myös konsernin hallinto- ja rahoituspalvelut. Yhtiö voi harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

3 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

4 § Hallitus

Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään seitsemän (7) yhtiökokouksen valitsemaa jäsentä.

Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallituksen jäseneksi ei voida valita henkilöä, joka on täyttänyt 70 vuotta.

Hallitus valitsee keskuudestaan hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

5 § Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

6 § Tilintarkastaja

Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

7 § Edustamisoikeus

Yhtiön edustamisoikeus on hallituksen puheenjohtajalla ja toimitusjohtajalla kummallakin erikseen tai hallituksen jäsenillä kaksi yhdessä. Hallitus voi antaa oikeuden yhtiön edustamiseen yhtiön palveluksessa oleville henkilöille siten, että heillä on oikeus edustaa yhtiötä kaksi yhdessä tai kullakin erikseen yhdessä hallituksen jäsenen kanssa.

8 § Prokura

Prokuran antamisesta päättää hallitus.

9 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

10 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain hallituksen määräämänä päivänä huhtikuun loppuun mennessä. Yhtiökokous pidetään yhtiön kotipaikassa tai hallituksen niin päättäessä Helsingissä.

11 § Kokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava yhtiön internet-sivuilla aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Lisäksi hallituksen niin päättäessä yhtiö voi samassa määräajassa julkaista tiedon yhtiökokouksen ajasta ja paikasta sekä yhtiön internet-sivujen osoitteen yhdessä sanomalehdessä.

12 § Ilmoittautuminen yhtiökokoukseen

Osakkeenomistajan on, voidakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

13 § Varsinaisessa yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on

esitettävä:

1. tilinpäätös, joka sisältää konsernitilinpäätöksen, ja toimintakertomus;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä:

3. tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamisesta;
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista;
7. hallituksen jäsenten lukumäärästä;

valittava:

8. hallituksen jäsenet; sekä
9. tilintarkastaja.

Suominen Yhtymä Oyj:n tilintarkastamattomat pro forma –tiedot

- 1. Tilintarkastamattomien pro forma -tietojen kokoamisessa noudatetut periaatteet**
- 2. Tilintarkastamattomat Suominen Yhtymä Oyj:n pro forma -tuloslaskelma- ja -tasetiedot**
- 3. Tilintarkastamattomien pro forma -oikaisujen selitykset**

1. Tilintarkastamattomien pro forma -tietojen kokoamisessa noudatetut periaatteet

Seuraavat tilintarkastamattomat pro forma -tiedot on esitetty havainnollistamaan lukijalle, mikä Suominen Yhtymä Oyj:n ("Yhtiö") liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema olisi voinut olla, jos Ahlstrom Oyj:n ("Ahlstrom") Home and Personal -liiketoiminnan ("Liiketoiminta") hankinta olisi tapahtunut aiemmin ("Yrityskauppa"). Tiedot on esitetty ainoastaan Yrityskaupan vaikutusten havainnollistamiseksi, eikä niiden tarkoituksena ole esittää, millainen yhdistyneen liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema olisi, jos Yrityskauppa olisi todellisuudessa tapahtunut alla mainittuna ajankohtana. Luonteensa vuoksi pro forma –tiedot koskevat oletettua tilannetta eivätkä ne siksi anna kuvaa Yhtiön todellisesta taloudellisesta tilanteesta tai tuloksesta. Pro forma -tiedot eivät myöskään havainnollista, millainen Yhtiön liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema on tulevaisuudessa.

Yhtiö on 4.8.2011 allekirjoittanut sopimuksen Ahlstrom Oyj:n kanssa sen Home and Personal -liiketoiminnan hankkimisesta ("sopimus"). Ostettava liiketoiminta kattaa kotitalouksien ja teollisuuden pyyhintätuotteissa käytettävät kuitukangasmateriaalit. Tuotantoyksiköt sijaitsevat Pohjois-Amerikassa, Italiassa, Espanjassa ja Brasiliassa. Yrityskauppa toteutetaan siten, että Yhtiö hankkii sopimuksessa määritellyt Liiketoiminnan nettovarot, lukuun ottamatta Espanjaa ja Brasiliassa, jossa ostetaan paikallisen yhtiön osakkeet. Yrityskaupassa ei siirry korollisia velkoja.

Yrityskaupan toteutuminen edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksyntää tietyissä maissa sekä kaupan muiden ehtojen toteutumista. Tämän Esitteen päivämäärään mennessä Yhtiö on saanut luvat Yrityskaupan toteuttamiselle Saksan, Espanjan ja Yhdysvaltojen kilpailuviranomaisilta. Tältä osin Yrityskauppa arvioidaan toteutettavan lokakuun 2011 aikana. Brasilian osalta Yrityskauppa saatetaan voimaan erikseen ja sen toteuttaminen edellyttää, että viranomaiset antavat luvan Brasiliassa sijaitsevan Home and Personal -liiketoiminnan osan siirtoon Yrityskaupan kohteena olevaan perustettavaan yhtiöön, minkä arvioidaan tapahtuvan vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen aikana.

Yrityskaupan arvo on noin 170 miljoonaa euroa, joka tulee maksettavaksi kaupan toteutuessa. Kauppa rahoitetaan yleisölle suunnattavalla osakeannilla ja velkarahoituksella. Vieraan pääoman rahoituksesta on sovittu rahoituslaitosten kanssa. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous on 12.9.2011 valtuuttanut hallituksen päättämään Yrityskauppaan liittyvästä osakeannista ("Osakeanti"). Hallitus on 3.10.2011 päättänyt yhtiökokouksen valtuutuksella Osakeannista, jossa yleisön merkittäväksi tarjotaan vähintään 188.888.889 ja enintään 266.666.667 uutta Yhtiön osaketta merkintähintaan 0,45 euroa osakkeelta. Yrityskaupan toteutuminen edellyttää muun muassa, että Osakeanti toteutuu vähintään 85 miljoonan euron suuruisena.

Hallitus on saanut suurimmilta nykyisiltä osakkeenomistajilta sekä uusilta sijoittajilta kirjalliset sitoumukset uusien osakkeiden merkitsemisestä yritysjärjestelyyn liittyvässä Osakeannissa. Merkintäsitoumukset ovat yhteensä 86,2 miljoonaa euroa. Osakeanti voi toteutua jo saatuja merkintäsitoumuksia suurempana. Ahlstrom on sitoutunut merkitsemään Osakeannissa osakkeita enintään 30 miljoonalla eurolla, ja Osakeannin toteutuksen myötä Ahlstrom Oyj nousee Yhtiön suurimmaksi osakkeenomistajaksi. Mikäli Osakeannissa merkittävien kaikkien osakkeiden yhteenlaskettu merkintähinta ylittää 95 miljoonaa euroa, Ahlstromin 30 miljoonan euron merkintäsitoumus alenee 95 miljoonaa euroa ylittävällä määrällä. Ahlstrom on kuitenkin sitoutunut merkitsemään vähintään sellaisen määrän, että Ahlstromin omistusosuus Yhtiössä on Osakeannin jälkeen vähintään 20 %.

Tilintarkastamattomissa pro forma –tiedoissa on oletettu että Osakeanti toteutuu vähimmäismäärän 85 miljoonan euron mukaisena ja että Ahlstrom merkitsee 66,7 miljoonaa osaketta 30 miljoonan euron merkintäsitoumuksen mukaisesti. Ahlstromille suunnattavia uusia osakkeita käsitellään alustavassa hankintalaskelmassa maksuna oman pääoman ehtoisella instrumentilla.

Tilintarkastamattomissa pro forma -tiedoissa esitetty kauppahinta ja Ahlstromille suunnattavien osakkeiden käyvät arvot ovat alustavia. Alkuperäistä kauppahintaa 170 miljoonaa euroa oikaistaan hankintahetkellä (määräysvallan siirtyessä) sopimuksessa erikseen määriteltyjen perusteiden mukaisesti. Tilintarkastamattomissa pro forma –tiedoissa alkuperäiseen kauppahintaan on tehty sopimuksessa määritellyt oikaisut 30.6.2011 tilanteen mukaisesti. Ahlstromille tarjottavien osakkeiden merkintähintana on käytetty tilintarkastamattomissa pro forma -tiedoissa 0,45 euroa, joka vastaa Osakeannissa tarjottavien osakkeiden hintaa. Näiden Ahlstromille suunnattavien osakkeiden käypä arvo hankintahetkellä perustuu Yhtiön osakkeen päätöskurssiin hankintapäivänä NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä ("Helsingin pörssi"). Jos hankinta tapahtuisi päivänä, jolloin osakkeen kurssi Helsingin pörssissä olisi 0,40

euroa, vastikkeena luovutettavien 66,7 miljoonan osakkeen käypä arvo olisi 26,7 miljoonaa euroa. Tilintarkastamattomissa pro forma -tiedoissa esitettävä liikearvo olisi tällöin 12,5 miljoonaa euroa kun muiden tekijöiden oletetaan pysyvän muuttumattomina. Vastaavasti jos osakkeen kurssi hankintapäivänä oli 0,50 euroa, tilintarkastamattomissa pro forma tiedoissa esitettävä liikearvo olisi tällöin 19,1 miljoonaa euroa kun muiden tekijöiden oletetaan pysyvän muuttumattomina. Liikearvoa ei syntyisi osakekurssin ollessa 0,21 euroa.

Tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 30.6.2011 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta on koottu olettaen, että Järjestely olisi tapahtunut 1.1.2010. Tilintarkastamaton pro forma -tase 30.6.2011 on koottu olettaen, että Järjestely olisi tapahtunut 30.6.2011.

Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot perustuvat Yhtiön tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattomaan osavuositarkastukseen 30.6.2011 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta ja Liiketoiminnan erityistä tarkoitusta varten laadittuun tilintarkastamattomaan yhdisteltyyn tilinpäätökseen 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta ("yhdistelty tilinpäätös") sekä erityistä tarkoitusta varten laadittuun tilintarkastamattomaan yhdisteltyyn taloudelliseen tietoon 30.6.2011 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ("yhdistellyt osavuositiedot"). Liiketoiminnan yhdistelty tilinpäätös 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta on yleisluonteisesti tarkastettu.

Yhtiön taloudellinen informaatio on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("IFRS-standardit", "IFRS") mukaisesti. Liiketoiminnan yhdistellyt taloudelliset tiedot on laadittu IFRS – standardien kirjaamis- ja arvostamisperiaatteita noudattaen sekä yhdistellyn tilinpäätöksen ja yhdisteltyjen osavuosiotietojen liitetiedoissa esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaisesti.

Tässä esitetyt tilintarkastamattomia pro forma -tietoja tulee lukea yhdessä seuraavien tietojen kanssa: Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamaton osavuositarkastus 30.6.2011 päättyneeltä 6 kuukauden kaudelta, jotka on sisällytetty tähän Listalleottoesitteeseen viittaamalla (katso kohta "Listalleottoesitteeseen viittaamalla sisällytyt tiedot"); Liiketoiminnan tilintarkastamaton yhdistelty tilinpäätös 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattomat yhdistellyt taloudelliset tiedot 30.6.2011 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta, jotka on esitetty tämän Esitteen liitteinä 3 ja 5; sekä muualla tässä Listalleottoesitteessä esitetyt tiedot.

Tilintarkastamattomissa pro forma -tiedoissa ei ole otettu huomioon mahdollisia synergiaetuja.

Tilintarkastamattomia pro forma -tietoja koskeva tilintarkastajan lausunto on esitetty tämän Esitteen liitteenä 2.

2. Tilintarkastamattomat Suominen Yhtymä Oyj:n pro forma -tuloslaskelma- ja -tasetiedot

Suominen Yhtymä Oyj:n pro forma tuloslaskelmatietoja kaudelta 1.1.-30.6.2011

	Suominen Yhtymä Oyj (IFRS) (tilintarkas- tamaton) (tuhatta euroa)	Home and Personal - liiketoiminta (IFRS) (tilintarkas- tamaton) (tuhatta euroa)	Pro forma -oikaisut (tuhatta euroa)	Viite	Suominen Yhtymä Oyj Pro forma (tilintarkas- tamaton) (tuhatta euroa)
Liikevaihto	87 689	163 451			251 140
Hankinnan ja valmistuksen kulut.....	-82 500	-147 573	-300	6)	-230 373
Bruttokate	5 189	15 878	-300		-20 767
Liiketoiminnan muut tuotot	375	829			1 204
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-1 777	-3 289	-91	6)	-5 157
Tutkimus ja kehitys.....	-924	-2 633	166	6)	-3 391
Hallinnon kulut	-3 279	-7 737			-11 016
Liiketoiminnan muut kulut	-156	-178			-334
Liikevoitto ennen arvonalentumisia	-572	2 870	-226		2 072
Arvonalentumiset.....					
Liikevoitto/-tappio	-572	2 870	-226		2 072
Rahoitustuotot.....	18	25			43
Rahoituskulut.....	-3 022	- 975	-1 606	3)	-5 602
Voitto/tappio ennen veroja	-3 576	1 920	-1 831		-3 487
Tuloverot	713	-585	476	8)	604
Tilikauden voitto/tappio	-2 863	1 335	-1 355		-2 883

Tilikauden voitto jakautuu emoyhtiön omistajille.

Suominen Yhtymä Oyj:n pro forma -laajan tuloslaskelman tietoja kaudelta 1.1.-30.6.2011

	Suominen Yhtymä Oyj (IFRS) (tilintarkas- tamaton) (tuhatta euroa)	Home and Personal - liiketoiminta (IFRS) (tilintarkas- tamaton) (tuhatta euroa)	Pro forma -oikaisut (tuhatta euroa)	Viite	Suominen Yhtymä Oyj Pro forma (tilintarkas- tamaton) (tuhatta euroa)
Tilikauden voitto/tappio	-2 863	1 335	-1 355		-2 883
Muut laajan tuloksen erät:					
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	54	-4 598			-4 544
Rahavirran suojausten käypien arvojen muutokset.....	-962				-962
Muut siirrot.....	-12				-12
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot.....	236				236
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	-684	-4 598	0		-5 282
Tilikauden laaja tulos	-3 547	-3 263	- 1 355		-8 165

Suominen Yhtymä Oyj:n pro forma -tuloslaskelmatietoja kaudelta 1.1.-31.12.2010

	Suominen Yhtymä Oyj (IFRS) <u>(tilintarkas- tettu)</u> (tuhatta euroa)	Home and Personal – liiketoiminta (IFRS) <u>(tilintarkas- tamaton)</u> (tuhatta euroa)	Pro forma -oikaisut (tuhatta euroa)	Viite	Suominen Yh- tymä Oyj Pro forma <u>(tilintarkas- tamaton)</u> (tuhatta euroa)
Liikevaihto	173 438	294 164			467 602
Hankinnan ja valmistuksen kulut.....	-165 277	-266 046	-1 466	6)	-432 789
Bruttokate	8 161	28 118	-1 466		34 813
Liiketoiminnan muut tuotot	859	299			1 158
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-3 927	-4 929	-182	6)	-9 038
Tutkimus ja kehitys.....	-1 951	-5 256	331	6)	-6 876
Hallinnon kulut	-6 333	-12 771			-19 104
Liiketoiminnan muut kulut	-2 564	-63	-1 300	7)	-3 927
Liikevoitto ennen arvonalentumisia	-5 755	5 399	-2 617		-2 974
Arvonalentumiset.....	-5 069	-46			-5 115
Liikevoitto/-tappio	-10 824	5 353	-2 617		-8 089
Rahoitustuotot.....	11	127			138
Rahoituskulut.....	-4 851	-3 298	-1 863	3)	-10 012
Voitto/tappio ennen veroja	-15 664	-2 182	-4 480		-17 962
Tuloverot	1 302	-1 078	827	8)	1 050
Tilikauden voitto/tappio	-14 362	1 103	-3 653		-16 912

Tilikauden voitto jakautuu emoyhtiön omistajille.

Suominen Yhtymä Oyj:n pro forma -laajan tuloslaskelman tietoja kaudelta 1.1.-31.12.2010

	Suominen Yhtymä Oyj (IFRS) <u>(tilintarkas- tettu)</u> (tuhatta euroa)	Home and Personal - liiketoiminta (IFRS) <u>(tilintarkas- tamaton)</u> (tuhatta euroa)	Pro forma -oikaisut (tuhatta euroa)	Viite	Suominen Yhtymä Oyj Pro forma <u>(tilintarkas- tamaton)</u> (tuhatta euroa)
Tilikauden voitto/tappio	-14 362	1 103	-3 653		-16 912
Muut laajan tuloksen erät:					
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	854	6 758			7 612
Rahavirran suojausten käypien arvojen muutokset.....	1 661				1 661
Muut siirrot	-2				-2
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-654				-654
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	1 859	6 758			8 617
Tilikauden laaja tulos	-12 503	7 861	-3 653		-8 295

Suominen Yhtymä Oyj:n pro forma -tasetietoja 30.6.2011

	Suominen Yhtymä Oyj (IFRS) <u>(tilintarkas- tamaton)</u> (tuhatta euroa)	Home and Personal - liiketoiminta (IFRS) <u>(tilintarkas- tamaton)</u> (tuhatta euroa)	Hankittavat tase-erät -oikaisut Viite 1) (tuhatta euroa)	Pro forma -oikaisut (tuhatta euroa)	Viite	Suominen Yhtymä Oyj Pro forma <u>(tilintarkas- tamaton)</u> (tuhatta euroa)
VARAT						
Pitkäaikaiset varat						
Liikearvo.....	18 498	40 430	-40 430	15 787	6)	34 285
Aineettomat hyödykkeet.....	747	7 649	16	4 928	6)	13 340
Aineelliset käyttöomaisuus- hyödykkeet.....	51 186	108 534	-4 330	5 000	6)	160 390
Myytävissä olevat rahoitus- varat	212					212
Eräpäivään pidettävät sijoitukset.....	421	210	-10			621
Laskennalliset verosaamiset ...	1 894	6 350	-6 350			1 894
Pitkäaikaiset varat yhteensä	72 958	163 173	-51 104	25 715		210 742
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus	27 211	31 546	-1 321	866	6)	58 302
Myyntisaamiset.....	14 884	55 999	-46 036			24 847
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	371	5		494	2)	870
Muut saamiset.....	3 106	600	-600			3 106
Rahavarat	3 807	3 459	-2 906	-3 200	2), 7)	1 160
Lyhytaikaiset varat yhteensä	49 379	91 609	-50 863	-1 840		88 285
Varat yhteensä	122 337	254 782	-101 967	23 875		299 027

	Suominen Yhtymä Oyj (IFRS) (tilintarkas- tamaton) (tuhatta euroa)	Home and Personal - liiketoiminta (IFRS) (tilintarkas- tamaton) (tuhatta euroa)	Hankittavat tase-erät -oikaisut Viite 1) (tuhatta euroa)	Pro forma -oikaisut (tuhatta euroa)	Viite	Suominen Yhtymä Oyj Pro forma (tilintarkas- tamaton) (tuhatta euroa)
OMA PÄÄOMA JA VELAT						
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma						
Osakepääoma.....	11 860					11 860
Ylikurssirahasto	24 681					24 681
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	9 708			83 594	2)	93 302
Arvonmuutos- ja muut ra- hastot.....	72					72
Muuntoerot	555					555
Muu oma pääoma	-17 073	101 483	-101 483	-1 300	4), 7)	-18 373
Oma pääoma yhteensä	29 803	101 483	-101 483	82 294		112 097
Velat						
Pitkäaikaiset velat						
Laskennalliset verovelat	2 524	20 487	-20 327			2 684
Varaukset	280	96				376
Työsuhde-etuuksiin liittyvät veloitteet		2 827	-1 951			876
Muut velat.....		310	-249			61
Pääomalainat.....	2 000					2 000
Lainat rahoituslaitoksilta	37 670	32 191	-32 191	76 013	3)	113 683
Eläkelainat	2 200					2 200
Pitkäaikaiset velat yhteen- sä.....	44 674	55 911	-54 718	76 013		121 880
Lyhytaikaiset velat						
Lainat	17 424	49 901	-49 896	10 000	3)	27 429
Pääomalainat.....	2 000					2 000
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat.....	231	1 155	-987			399
Varaukset		605	-417			188
Ostovelat ja muut velat	28 205	45 727	-38 898			35 034
Lyhytaikaiset velat yh- teensä	47 860	97 388	-90 198	10 000		65 050
Velat yhteensä	92 534	153 299	-144 916	86 013		186 930
Oma pääoma ja velat yhteensä	122 337	254 782	-246 399	168 307		299 027

3. Tilintarkastamattomien pro forma -oikaisujen selitykset

Suominen Yhtymä Oyj:n tilintarkastamattomissa pro forma -tuloslaskelma- ja -tasetiedoissa on käytetty seuraavia oikaisuja ja olettamuksia:

1) Hankittavat tase-erät

Home and Personal –liiketoiminnan erityistä tarkoitusta varten laaditut yhdistellyt taloudelliset tiedot on laadittu kuvaamaan liiketoiminnan ja liiketoimintakauppaan kuuluvien tuotantolaitosten, trading-yksiköiden ja tuloyksiköiden yhdisteltyjä tuloslaskelma-, tase- ja rahavirtalaskelmatietoja. Liiketoimintakaupassa ostetaan Home and Personal liiketoimintaan liittyvät tuotantoyksiköt Pohjois-Amerikasta, Italiasta, Espanjasta ja Brasiliasta. Kauppa toteutetaan siten, että Yhtiö hankkii sopimuksessa määritellyt Home and Personal -liiketoiminnan nettovarat, lukuun ottamatta Espanjaa ja Brasiliata, joissa ostetaan paikallisen yhtiön osakkeet. Lisäksi sopimuksessa on sovittu, että Yrityskaupassa ei siirry korollisia velkoja.

Koska liiketoimintakaupassa ei osteta kaikkia yhdisteltyihin taloudellisiin tietoihin sisältyviä Liiketoimintaan liittyviä varoja ja velkoja, on Liiketoiminnan yhdisteltyyn taseeseen sisältyviä tase-eriä oikaistu niin, että pro forma -tase kuvastaa niitä tase-eriä jotka sopimuksen mukaan hankitaan yrityskaupassa. Liiketoimintaan liittyvistä varoista ja veloista, jotka eivät kaupassa siirry ostajalle, myyntisaatavien määrä oli 46 036 tuhatta euroa 30.6.2011 ja ostovelkojen ja muiden lyhytaikaisten velkojen määrä 38 898 tuhatta euroa. Yrityskaupan seurauksena mahdollisesti kasvava käyttöpääomatarvetta ei ole huomioitu pro forma -tiedoissa.

2) Osakeanti

Yhtiön Osakeannissa tarjotaan vähintään 188.888.889 ja enintään 266.666.667 uutta Yhtiön osaketta. Osakkeen merkintähinta Osakeannissa on 0,45 euroa. Tilintarkastamattomissa pro forma -tiedoissa on oletettu että Osakeanti toteutuu vähimmäismäärän 85 miljoonan euron mukaisena ja että Ahlstrom merkitsee 66,7 miljoonaa osaketta 30 miljoonan euron merkintäsitoumuksen mukaisesti.

Osakeannissa saatavia varoja 85 000 tuhatta euroa käytetään osana käteisvastikkeen maksua Yrityskaupassa. Ahlstromille suunnattavia uusia osakkeita yhteensä 30 000 tuhatta euroa käsitellään maksuna oman pääoman ehtoosella instrumentilla. Ahlstromille tarjottavien osakkeiden merkintähintana on käytetty tilintarkastamattomissa pro forma -tiedoissa 0,45 euroa, joka vastaa Osakeannissa tarjottavien osakkeiden hintaa.

Pro forma -taseessa uusien osakkeiden liikkeeseenlaskun vaikutus 85 000 tuhatta euroa kirjataan sijoitetun vapaan pääoman rahastoon vähennettynä noin 1 406 tuhannen euron Osakeannista ja osakkeiden listaamisesta johtuvilla kuluilla verovaikutus huomioiden. Osakeannista ja osakkeiden listaamisesta johtuvat kulut 1 900 tuhatta euroa on vähennetty pro forma -taseen rahavaroista ja erän verovaikutus 494 tuhatta euroa on lisätty tilikauden verotettavaan tuloon liittyviin verosaamisiin. Yhtiön tilintarkastamattomaan osavuositarkastukseen 30.6.2011 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta ei sisälly toteutuneita Osakeannista ja osakkeiden listaamisesta johtuvia kuluja.

3) Velalla rahoitettava käteisvastikkeen maksu ja korkokulujen oikaisu

Järjestelyssä Osakeannista saatavien varojen lisäksi kauppahinnan käteisvastikkeena suoritetaan maksu varoilla, jotka nostetaan neuvotellusta uudesta pankkilainasta. Pro forma -tiedoissa käteisvastikkeena maksettavasta kauppahinnasta uudella pankkilainalla on oletettu rahoitettavan 86 013 tuhatta euroa. Pro forma -taseessa laina on kirjattu alun perin käypään arvoon, josta on vähennetty lainaan liittyvät transaktiokulut noin 2,7 miljoonaa euroa. Transaktiokulut on oletettu rahoitettavan uudella lainalla. Näiden oikaisujen jälkeen pro forma -taseen pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta kasvavat 76 013 tuhatta euroa sekä lyhytaikaiset lainat pitkäaikaisien lainojen lyhennysosuutta vastaten 10 000 tuhatta euroa. Pro forma -tiedoissa käytetty lainasopimuksen mukaiset transaktiokulut huomioiva efektiivinen korko on 6 %.

Liiketoiminnalle yhdisteltyissä taloudellisissa tiedoissa 30.6.2011 päättyneellä kaudella kirjatut korolliset velat on Ahlstrom Oyj:n Liiketoiminnalle myöntämiä lainoja, jotka eivät siirry Järjestelyssä Yhtiölle. Tämän johdosta nämä lainat on oikaistu pois pro forma -taseesta osana kohdassa 1) kuvattua oikaisua ja Liiketoiminnan yhdisteltyihin tuloslaskelmatietoihin sisältyvät näihin lainoihin liittyvät korkokulut oikaistaan pois pro forma -tuloslaskelmissa.

Tilintarkastamattomiin pro forma -tuloslaskelmiin tehdyt korkokuluihin liittyvät oikaisu on laskettu seuraavasti:

	1.1.-31.12.2010	1.1.-30.6.2011
	(tuhatta euroa)	(tuhatta euroa)
Uuden pankkilainan korkokulut	5 161	2 580
Vähennettynä yhdisteltyihin tuloslaskelmiin sisältyvät korkokulut liittyen korollisiin velkoihin, jotka eivät siirry yrityskaupassa	-3 298	-975
Pro forma -oikaisu	1 863	1 606

4) Liiketoiminnan oman pääoman eliminointi

Liiketoiminnan yhdisteltyjen tasetietojen oma pääoma, joka 30.6.2011 oli 101 483 tuhatta euroa, on eliminoitu tilintarkastamattomista pro forma -tasetta koottaessa.

5) Kauppahinta

Alkuperäistä kauppahintaa 170 miljoonaa euroa oikaistaan hankintahetkellä sopimuksessa erikseen määriteltyjen perusteiden mukaisesti perustuen hankintahetken Liiketoiminnan varoihin ja velkoihin. Tilintarkastamattomissa pro forma -tiedoissa alkuperäiseen kauppahintaan on tehty sopimuksessa määritellyt oikaisut 30.6.2011 laskelmien mukaisesti.

Kauppahinta	(tuhatta euroa)
Alkuperäinen kauppahinta	170 000
<i>Sopimuksen mukaiset kauppahinnan oikaisut 30.6.2011:</i>	
Käyttöpääomaoikaisu	460
Hankittavat rahavarat	553
Kauppahinta yhteensä	171 013

6) Alustava hankintalaskelma

Seuraavassa taulukossa esitetään tiivistelmä Liiketoiminnan hankinnasta suoritettavasta vastikkeesta (ks. myös kohdat 2) ja 5) edellä) sekä hankituista varoista ja vastattaviksi otetuista veloista, jotka on otettu huomioon tilintarkastamattomissa pro forma -tiedoissa. Varojen ja velkojen määrät perustuvat tasetietoihin 30.6.2011 ja erien alustavaan arvonnäilykseen. Liikearvo on määrä, jolla liiketoimintojen yhdistämisestä luovutettu vastike ylittää hankkijaosapuolen osuuden yksilöitävissä olevien varojen ja velkojen käyvästä arvosta, ja se aiheutuu Järjestelyn seurauksena arvioituihin synergiahäydyistä, henkilöstön osaamisesta sekä Yhtiön pyyhintä-toimialan markkinoiden maantieteellisestä laajentumisesta Etelä-Eurooppaan ja Amerikkaan sekä tuotetarjonnan laajentumisesta. Liikearvon lopullinen määrä saattaa poiketa tilintarkastamattomissa pro forma -tiedoissa esitetystä. Lopullinen liikearvo perustuu Hankintapäivän varoihin ja velkoihin, hankitun nettovarallisuuden sekä Ahstrom Oyj:lle osakeannissa suunnattujen osakkeiden arvoon kyseisenä päivänä ja lopullisen kauppahinnan määrään.

Luovutettu vastike	(tuhatta euroa)
Käteisvarat	141 013
Oman pääoman ehtoiset instrumentit 66.666.667 osaketta, 0,45 euroa per osake	30 000
Luovutettu vastike yhteensä	171 013
Hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen käyvät arvot	
Aineettomat hyödykkeet	12 593
Aineelliset hyödykkeet	109 204
Muut pitkäaikaiset saamiset	200
Vaihto-omaisuus	31 091
Myyntisaamiset ja muut saamiset	9 968
Rahavarat	553
Eläkevelvoitteet	-876
Laskennalliset verovelat	-160
Varaukset	-284
Muut pitkäaikaiset velat	-61
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	-5
Tilikauden tulokseen perustuvat verovelat	-168
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	-6 829
Yksilöitävissä oleva nettovarallisuus yhteensä	155 226
Liikearvo	15 787
Järjestelystä välittömästi johtuvat menot (kirjattu kuluksi ja sisällytetty 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta koottuun pro forma -tuloslaskelmaan katso viite 7.)	1 300

Tilintarkastamattomia pro forma -tietoja laadittaessa on Ahlstrom Oyj:n Home and Personal -liiketoiminnan vastikkeeksi annettavien Yhtiön osakkeiden lukumäärä on 66,7 miljoonaa kappaletta. Osakkeen hintana on käytetty 0,45 euroa, joka Osakeannissa tarjottavien osakkeiden merkintähinta. Lopullisen luovutetun vastikkeen käyvän arvon määrittämisessä käytettävä hinta tulee perustumaan Yhtiön osakkeen päätöskurssiin päivänä, jona Järjestely toteutetaan.

Hankitut varat ja vastattaviksi otetut velat on tilintarkastamattomissa pro forma -tiedoissa arvostettu käypään arvoon. Alustavan arvonmäärityksen perusteella on aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden käyväksi arvoksi arvioitu 109,2 miljoonaa euroa, mikä on 5,0 miljoonaa enemmän kuin kirja-arvo. 5,0 miljoonasta eurosta 1,0 miljoonaa kohdistuu rakennuksiin ja 4,0 miljoonaa tuotantokoneisiin. Aineettomien hyödykkeiden, joihin sisältyvät asiakassuhteet ja teolliset oikeudet, käyväksi arvoksi on arvioitu 12,6 miljoonaa euroa, mikä ylittää kirja-arvon 4,9 miljoonalla eurolla. Asiakassuhteiden osuus käyvästä arvosta on 4,6 miljoonaa euroa ja teknologian 6,8 miljoonaa euroa. Varastojen arvostus on tehty käypään arvoon eli myyntihintaan vähennettynä myynnin kuluilla, mikä nostaa varastojen arvoa hankintahintaan tehdystä arvostuksesta 0,9 miljoonaa euroa.

Yhtiö on alustavasti arvioinut yllä mainittujen erien taloudelliseksi vaikutusajaksi seuraavaa:

- Asiakassuhteet 13 vuotta
- Teknologia 13 vuotta
- Rakennukset ja rakennelmat 25 vuotta
- Koneet ja kalusto 15 vuotta

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden arvojen korottaminen lisää kaudelta 1.1.-31.12.2010 pro forma –tuloslaskelmassa vuosipoistoina ilmoitettavaa määrää 451 tuhannella eurolla, josta 600 tuhatta euroa on lisätty tuloslaskelmaan hankinnan ja valmistuksen kuluihin, 182 tuhatta euroa myynnin ja markkinoinnin kuluihin sekä -331 tuhatta tutkimuksen ja tuotekehityksen kuluihin. Pro forma tuloslaskelmaan 30.6.2011 päättyneellä kaudella tehdyt vastaavat poisto oikaisut ovat yhteensä 226 tuhatta euroa, josta 300 tuhatta euroa on lisätty tuloslaskelmaan hankinnan ja valmistuksen kuluihin, 91 tuhatta euroa myynnin ja markkinoinnin kuluihin sekä -166 tuhatta tutkimuksen ja tuotekehityksen kuluihin. Aineettomien hyödykkeiden osalta pro forma –tuloslaskelmiin tehdyissä poisto oikaisuisissa on käypiin arvoihin perustuvien poistojen lisäksi huomioitu kulujen vähennyksenä Liiketoiminnan yhdistelyihin tuloslaskelmatietoihin jo sisältyneet poistot. Käypään arvoon arvostetun vaihto-omaisuuden katsotaan poistuvan 2 kuukaudessa, jolloin hankinnan ja valmistuksen kuluihin tehtävä oikaisu kauden 1.1.-31.12.2010 pro forma –tuloslaskelmassa on 866 tuhatta euroa.

Muiden tase-erien kirjanpitoarvojen katsotaan olevan lähellä niiden käypiä arvoja.

Alustavien laskelmien perusteella yhtiö arvioi, että hankinnasta ei synny laskennallisia verosaatavia tai velkoja, koska Yrityskauppa toteutetaan pääosin liiketoimintakauppana. Täten hankittavien varojen ja velkojen käyvät arvot kirjataan hankkivien tytäryhtiöiden taseisiin ja kirjanpitoarvot vastaavat verotuksessa poistokelpoisia määriä. Alustavan liikearvon, 16 miljoonaa euroa, katsotaan syntyvän Järjestelyn seurauksena arvioituihin synergiahyödyistä, henkilöstön osaamisesta sekä Yhtiön pyyhintä-toimialan markkinoiden maantieteellisestä laajentumisesta Etelä-Eurooppaan ja Amerikkaan sekä tuotetarjonnan laajentumisesta.

7) Järjestelystä johtuvat transaktiomenot

Hankintaan liittyvien transaktiomenojen arvioidaan olevan noin 1 300 tuhatta euroa. Transaktiomenot on käsitelty pro forma –tuloslaskelmassa kaudelta 1.1.-31.12.2010, kuten ne olisivat syntyneet 1.1.2010. Tilintarkastamattomassa pro forma -tuloslaskelmassa 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta on kirjattu kuluiksi 1 300 tuhatta euroa Järjestelyyn liittyviä transaktiomenoja. Yhtiön osavuositarkastukseen 30.6.2011 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta ei sisälly hankintaan liittyviä menoja.

Pro forma –taseessa transaktiomenot on käsitelty kuin hankinta olisi tapahtunut 30.6.2011. Transaktiokustannusten Yhtiön oikaisemattomaan taseeseen sisällyttämätön osuus 1 300 tuhatta euroa on vähennetty pro forma –oikaisuna pro forma –taseen rahavaroista. sekä vastaava määrä 1 300 tuhatta euroa on vähennetty tilikauden voitosta/tappiosta tilintarkastamattoman pro forma -taseen omassa pääomassa.

Hankintaan liittyvien menojen katsotaan olevan kertaluonteisia, eikä niillä ole vaikutusta Yhtiön toiminnan tulokseen tulevilla kausilla.

8) Verot

Hankinnan seurauksena tilintarkastamattomaan pro forma –taseeseen 30.6.2011 ei ole kirjattu laskennallisia verosaatavia tai velkoja (ks. oikaisu 6).

Tilintarkastamattomaan pro forma –taseeseen on kirjattu tilikauden tuloon liittyvää verosaamista yhteensä n. 494 tuhatta euroa liittyen Osakeannista ja osakkeiden listaamisesta johtuviin kuluoikaisuihin, ks. myös oikaisu 2.

Tulosvaikutteisten pro forma –oikaisujen, lukuun ottamatta järjestelystä johtuvia transaktiomenoja (ks. oikaisu 7), verovaikutukset on huomioitu tilintarkastamattomissa pro forma –tuloslaskelmatiedoissa käyttäen 26 %:n verokantaa. Verokulujen vähennykseksi on kirjattu 31.12.2010 päättyneen tilikauden tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan yhteensä 827 tuhatta euroa ja 30.6.2011 päättyneen kuuden kuukauden tilintarkastamattomaan pro forma -tuloslaskelmaan yhteensä 476 tuhatta euroa.



Tilintarkastajan lausunto pro forma -tiedoista

Suominen Yhtymä Oyj:n hallitukselle

Annamme lausunnon Suominen Yhtymä Oyj:n 3.10.2011 päivätyn esitteen liitteessä 1 esitetyistä pro forma -tiedoista, jotka on tarkoitettu havainnollistamaan, miten selostettu järjestely olisi voinut vaikuttaa Suominen Yhtymä Oyj:n konsernitaseeseen 30.6.2011 ja konsernituloslaskelmaan kausilta 1.1. - 31.12.2010 ja 1.1. - 30.6.2011.

Suominen Yhtymä Oyj:n hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Suominen Yhtymä Oyj:n hallitus ja toimitusjohtaja ovat vastuussa siitä, että pro forma -tiedot on koottu komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Tilintarkastajan tulee antaa lausunto siitä, että pro forma -tiedot on koottu asianmukaisesti esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja että mainitut periaatteet noudattavat liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Suoritettu työ

Työmme on suoritettu soveltuvin osin KHT-yhdistyksen ohjeen ”Tilintarkastajan raportointi pro forma -taloudellisesta informaatiosta” mukaisesti.

Olemme verranneet pro forma -tietoihin sisältyvän oikaisemattoman taloudellisen tiedon vastaavaan Suominen Yhtymä Oyj:n aiemmin julkaisemaan tilintarkastettuun tilinpäätökseen 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattomaan osavuosikatsaukseen 30.6.2011 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta, vastaavaan Ahlstrom Oyj:n tilintarkastajien yleisluonteisesti tarkastamaan erityistä tarkoitusta varten laadittuun yhdisteltyyn tilinpäätökseen 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastamattomaan erityistä tarkoitusta varten laadittuihin yhdisteltyihin taloudellisiin tietoihin 30.6.2011 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta, jotka on laadittu yhdistellyn tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa esitettyjen periaatteiden mukaisesti, verranneet IFRS-oikaisuja yhtiön tekemiin laskelmiin, arvioineet pro forma -oikaisuja niihin liittyvän lähdeaineiston perusteella sekä keskustelleet pro forma -tiedon sisällöstä Suominen Yhtymä Oyj:n johdon kanssa. Emme ole suorittaneet pro forma -tietojen perusteena olevan aineiston tilintarkastusta emmekä anna siitä tilintarkastuskertomusta.

Olemme suunnitelleet ja suorittaneet työmme siten, että olemme saaneet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaan evidenssiä saadaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, että pro forma -tiedot ovat asianmukaisesti koottu listalleottoesitteessä esitettyjen periaatteiden mukaisesti, ja että mainitut periaatteet noudattavat Suominen Yhtymä Oyj:n konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- pro forma -tiedot on koottu asianmukaisesti esitteen liitteessä 1 esitettyjen periaatteiden mukaisesti, ja
- mainitut periaatteet noudattavat liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Raportin luovuttamista koskeva rajoitus

Tämä lausunto on annettu liitettäväksi ainoastaan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaiseen esitteeseen.

Helsingissä 3. päivänä lokakuuta 2011

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

Heikki Lassila
KHT

Home and Personal - liiketoiminta

Erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tilinpäätös 31.12.2010

SISÄLLYSLUETTELO

ERITYISTÄ TARKOITUSTA VARTEN LAADITTU YHDISTELTY TILINPÄÄTÖS	3
1 ERITYISTÄ TARKOITUSTA VARTEN LAADITTU YHDISTELTY TULOSLASKELMA	3
2 ERITYISTÄ TARKOITUSTA VARTEN LAADITTU YHDISTELTY TASE	4
3 ERITYISTÄ TARKOITUSTA VARTEN LAADITTU YHDISTELTY INVESTOIDUN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA	6
4 ERITYISTÄ TARKOITUSTA VARTEN LAADITTU YHDISTELTY RAHAVIRTALASKELMA	7
5 ERITYISTÄ TARKOITUSTA VARTEN LAADITUN YHDISTELLYN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT	8
5.1 Perustiedot	8
5.2 Laatomisperiaatteet	8
5.2.1 Erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	10
5.2.2 Muut laatimisperiaatteet	13
Liitetieto 1 Rahoitusriskien hallinta	24
Liitetieto 2 Yrityshankinnat ja -myynnit	24
Liitetieto 3 Liikevaihto	24
Liitetieto 4 Myyjä suoritteita vastaavat kulut	24
Liitetieto 5 Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, Kertaluonteiset erät	24
Liitetieto 6 Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	25
Liitetieto 7 Poistot	25
Liitetieto 8 Arvon alentumiset	25
Liitetieto 9 Rahoitustuotot ja -kulut	25
Liitetieto 10 Tuloverot	26
Liitetieto 11 Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	26
Liitetieto 12 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	27
Liitetieto 13 Aineettomat hyödykkeet	27
Liitetieto 14 Rahavarat	28
Liitetieto 15 Laskennalliset verosaamiset ja -velat	28
Liitetieto 16 Vaihto-omaisuus	28
Liitetieto 17 Myyntisaamiset ja muut saamiset	29
Liitetieto 18 Eläkevelvoitteet	29
Liitetieto 19 Varaukset	31
Liitetieto 20 Korolliset velat	31
Liitetieto 21 Ostovelat ja muut velat	31
Liitetieto 22 Muut vuokrasopimukset	32
Liitetieto 23 Vakuudet ja vastuusitoumukset	32
Liitetieto 24 Lähipiiritapahtumat	32
Liitetieto 25 Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat	34
ERITYISTÄ TARKOITUSTA VARTEN LAADITUN YHDISTELLYN TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUKSET	35

1 Erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tuloslaskelma TILINTARKASTAMATON

tuhatta euroa	(Liitetieto)	1.1.-31.12.2010	1.1.-31.12.2009
Liikevaihto	(3)	294 164	267 238
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	(4, 7)	-266 046	-245 497
Bruttokate		28 118	21 741
Myyntin ja markkinoinnin kulut	(6, 7)	-4 929	-3 774
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	(6, 7)	-5 256	-4 527
Hallinnon kulut	(6, 7)	-12 771	-10 095
Liiketoiminnan muut tuotot	(5)	299	734
Liiketoiminnan muut kulut	(5, 8)	-63	-431
Arvonalentumiset	(8)	-46	-22 549
Liikevoitto/-tappio		5 353	-18 900
Rahoitustuotot	(9)	127	39
Rahoituskulut	(9)	-3 298	-3 218
Voitto/tappio ennen veroja		2 181	-22 079
Tuloverot	(10, 15)	-1 078	-199
Tilikauden voitto/tappio		1 103	-22 278
Jakautuminen			
Omistajille		1 103	-22 278
Laaja tuloslaskelma			
Tilikauden voitto/tappio		1 103	-22 278
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	(11)		
Muuntoerot		6 758	**
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen		6 758	0
Tilikauden laaja tulos yhteensä		7 861	-22 278
Jakautuminen			
Omistajille		7 861	-22 278

**Vertailuvuoden muuntoeroja ei ole pystytty selvittämään tätä erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa.

2 Erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tase TILINTARKASTAMATON

tuhatta euroa

(Liitetieto) **31.12.2010** 31.12.2009**Varat****Pitkäaikaiset varat**

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	(12)	119 536	122 688
Liikearvo	(8, 13)	42 171	40 194
Muut aineettomat hyödykkeet	(13)	8 453	9 532
Myyntisaamiset ja muut saamiset	(17)	344	553
Laskennalliset verosaamiset	(15)	5 536	4 632
Pitkäaikaiset varat yhteensä		176 040	177 599

Lyhytaikaiset varat

Vaihto-omaisuus	(16)	24 443	23 120
Myyntisaamiset ja muut saamiset	(17)	44 912	52 103
Tuloverosaamiset		109	135
Muut sijoitukset		2 000	4 162
Rahavarat	(14)	1 502	3 098
Lyhytaikaiset varat yhteensä		72 966	82 618

Varat yhteensä**249 006** 260 217

3 Erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tase TILINTARKASTAMATONtuhatta euroa (Liitetieto) **31.12.2010** 31.12.2009**Oma pääoma ja velat****Oma pääoma**

Investoitu oma pääoma		103 874	91 547
Oma pääoma yhteensä		103 874	91 547

Pitkäaikaiset velat

Korolliset velat	(20)	33 596	84 471
Työsuhde-etuuksiin liittyvät veloitteet	(18)	2 977	2 937
Varaukset	(19)	96	204
Muut velat	(21)	380	186
Laskennalliset verovelat	(15)	20 964	17 694
Pitkäaikaiset velat yhteensä		58 013	105 492

Lyhytaikaiset velat

Korolliset velat	(20)	48 387	26 103
Tuloverovelka		1 077	543
Ostovelat ja muut velat	(21)	36 625	35 218
Varaukset	(19)	1 030	1 314
Lyhytaikaiset velat yhteensä		87 119	54 326

Velat yhteensä		145 132	159 818
-----------------------	--	----------------	---------

Oma pääoma ja velat yhteensä		249 006	260 217
-------------------------------------	--	----------------	---------

3 Erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty investoidun oman pääoman muutoslaskelma

TILINTARKASTAMATON

tuhatta euroa	<u>Investoitu oma pääoma yhteensä</u>
Investoitu oma pääoma 1.1.2010	91 547
Laaja tulos	
Tilikauden voitto / tappio	1 103
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	
Muuntoerot	6 758
Tilikauden laaja tulos yhteensä	7 861
Liiketoimet omistajien kanssa	
Omistajien investoima oma pääoma	4 465
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	4 465
Investoitu oma pääoma 31.12.2010	103 874

**Vertailuvuoden muuntoeroja ei ole pystytty selvittämään tätä erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa. Vertailuvuoden investoidun oman pääoman muutoslaskelmaa ei näin ollen ole pystytty esittämään.

4 Erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty rahavirtalaskelma

TILINTARKASTAMATON

tuhatta euroa

(Liitetieto)

2010

Liiketoiminnan rahavirta

Tilikauden voitto/tappio 1 103

Oikaisut:

Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa ja siirrot muihin rahavirtoihin:

Poistot ja arvonalentumiset 7,8 17 523

Käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot 5 -43

Työsuhde-etuuksiin liittyvien veloitteiden muutos 6 -128

Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa ja siirrot muihin rahavirtoihin

yhteensä 17 352

Rahoitustuotot ja -kulut 9 3 172

Verot 10 1 078

Nettokäyttöpääoman muutokset:

Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos 17 10 126

Vaihto-omaisuuden muutos 16 -338

Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos 21 191

Varausten muutos 19 -413

Saadut korot 67

Maksetut korot -3 363

Maksetut/saadut tuloverot -337

Liiketoiminnan nettorahavirta 28 637**Investointien rahavirta**

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin 12,13 -3 745

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti 65

Muiden sijoitusten muutos 2 162

Investointien nettorahavirta -1 518**Rahoituksen rahavirta**

Lainat emoyhtiöltä, netto 20 -33 711

Korollisten ulkoisten lainojen muutos 20 5 120

Emoyhtiön investointi omaan pääomaan -124

Rahoituksen nettorahavirta -28 715**Rahavarojen muutos -1 596**

Rahavarat tilikauden alussa 3 098

Rahavarat tilikauden lopussa 14 1 502

Vertailuvuoden rahavirtalaskelmaa ei voida tässä esittää, koska tämä erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tilinpäätös on tehty kertaluontoisesti. Vertailuvuoden taseen alkusaldoja ei ole saatavilla, koska tämä liiketoimintayhdistelmä ei ole erillisenä seurattu kokonaisuus.

Home and Personal -liiketoiminta Erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn tilinpäätöksen liitetiedot

5.1 Perustiedot

Ahlstrom Oyj on maailmanlaajuinen korkealaatuisia materiaaleja valmistava yritys. Ahlstrom Oyj on 4.8.2011 allekirjoittanut sopimuksen Home and Personal -liiketoimintansa ("Yhtiö") myymisestä Suominen Yhtymä Oyj:lle. Tämä erityistä tarkoitusta vaadittu yhdistelty tilinpäätös on laadittu, koska Suominen Yhtymä Oyj tekee osakeannin, jota varten se laatii arvopaperimarkkinain mukaisen esitteen, ja nämä yhdistellyt tiedot on laadittu sisällytettäväksi tähän esitteeseen. Home and Personal -liiketoimintaan kuuluvat Home and Personal tuotantolaitokset sekä Home and Personal -liiketoimintaa harjoittavat Trading yksiköt ja tulosityksiköt, jotka on kuvattu tarkemmin kohdassa Erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn tilinpäätöksen rakenne.

Home and Personal -liiketoiminta tuottaa kotitalouksien ja teollisuuden pyyhintätuotteissa käytettäviä kuitumateriaaleja. Home and Personal -liiketoimintaan liittyvät tuotantoyksiköt sijaitsevat Pohjois-Amerikassa (kolme tuotantoyksikköä), Italiassa, Espanjassa ja Brasiliassa. Yrityskaupan kohteena olevasta Home and Personal -liiketoiminnasta ei ole saatavissa konsolidoituja historiallisia tilinpäätös-tietoja. Näin ollen siirtyvän liiketoimintakokonaisuuden erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tilinpäätös on esitetty Ahlstrom Oyj:n konsernitilinpäätöksestä eriytettyinä lukuina. Erityistä tarkoitusta varten laaditussa yhdistellyssä tilinpäätöksessä on esitetty Home and Personal -liiketoiminnan ja liiketoimintakauppaan kuuluvien tuotantolaitosten, Trading-yksiköiden ja tulosityksiköiden tuloslaskelmat, taseet, rahavirtalaskelma, laadintaperiaatteet sekä liitetiedot 31.12.2010 päättyneeltä tilikaudelta.

Home and Personal -liiketoiminnan erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tilinpäätös ei sellaisenaan välttämättä kuvaa Home and Personal -liiketoiminnan tulosta, taloudellista asemaa, oman pääoman muutoksia ja rahavirtaa tulevaisuudessa tai sitä, mitä nämä olisivat olleet, jos se olisi toiminut erillisenä itsenäisenä juridisena kokonaisuutena esitettyinä ajankohtina.

5.2 Laatimisperiaatteet

Erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Yhdistelty tilinpäätös on laadittu Euroopan unionissa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) kirjaamis- ja arvostamisperiaatteita noudattaen erityistä tarkoitusta varten. Koska Home and Personal -liiketoiminta ei ole toiminut itsenäisenä juridisesti raportoivana kokonaisuutena, ja koska tilinpäätöksen laatimisessa on tehty alla eriteltyjä oikaisuja ja arvioita, tämä erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tilinpäätös ei täytä kaikkia IFRS-standardien esittämisiä ja liitetietovaatimuksia.

Erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tilinpäätös ei välttämättä kuvasta Home and Personal -liiketoiminnan todellisia rahoituskuluja eikä todellista velkarakennetta, koska velat on allokoitu kunkin erillisyyhtiön velkaisuusasteen mukaisesti.

Erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tilinpäätös on laadittu alkuperäisiin hankintameneihin perustuen ja alla oleviin oikaisuihin ja allokointeihin perustuen. Erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tilinpäätös esitetään tuhansina euroina, ellei muuta ole kerrottu. Esittämistä varten yksittäiset luvut ja loppusummat on pyöristetty tuhansiksi yhdellä desimaalilla, mikä saattaa aiheuttaa pyöristyseroja yhteenlaskuissa.

Erityistä tarkoitusta varten laadittuun yhdisteltyyn tilinpäätökseen on sovellettu 1.1.2010 alkaen seuraavia uusia tai uudistettuja standardeja ja tulkintoja:

- IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen (uudistettu)

Liiketoimintojen yhdistämiseen sovelletaan edelleen hankintamenetelmää. Uudistettu standardi eroaa aikaisemmasta mm. seuraavilta osin:

 - Ehdollinen kauppahinta arvostetaan käypään arvoon hankinta-ajankohtana. Kauppahinnan myöhemmät muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti.
 - Hankintaan liittyvät menot kirjataan kuluiksi.
 - Määräysvallattomien omistajien osuudet arvostetaan hankintakohtaisesti joko käypään arvoon tai määräysvallattomien omistajien suhteelliseen osuuteen hankituista nettovaroista.
- IAS 27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös (muutos)

Muutos edellyttää kaikkien määräysvallattomien omistajien osuuksien muutosten kirjaamista omaan pääomaan jos emoyrityksen määräysvalta säilyy. Nämä transaktiot eivät enää johda liikearvon eivätkä tulosvaikutteisen voiton tai tappion kirjaamiseen. Mikäli määräysvalta tytäryhtiössä menetetään, jäljellä oleva sijoitus arvostetaan käypään arvoon ja syntyvä voitto tai tappio kirjataan tulosvaikutteisesti.

Alla mainituilla Home and Personal -liiketoiminnan vuonna 2010 käyttöönottamilla uusilla ja uudistetuilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ole ollut vaikutusta erityistä tarkoitusta varten laadittuun yhdisteltyyn tilinpäätökseen.

- IAS 39 Rahoitusinstrumentit: Kirjaaminen ja arvostaminen (muutos) - Suojauskohteiksi hyväksyttävät erät
- IFRIC 12 Palvelutoimilupajärjestelyt
- IFRIC 15 Kiinteistöjen rakentamissopimukset
- IFRIC 16 Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaukset
- IFRIC 17 Muiden kuin käteisvarojen jakaminen omistajille
- IFRIC 18 Omaisuuserien siirrot asiakkailta.

IFRS:ssä ei ole nimenomaisia säännöksiä siitä, kuinka erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tilinpäätös tulisi laatia. Seuraavassa on kuvattu, kuinka Home and Personal -liiketoiminnan erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tilinpäätös on laadittu.

5.2.1 Erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn tilinpäätöksen rakenne

Liiketoimintakaupan kohteena oleva Home and Personal -liiketoiminta ei täysin vastaa Ahlstrom Oyj:n raportoimaa Home and Personal -segmenttiä, koska liiketoimintakauppaan kuuluu tulosityksiköitä, jotka eivät kuulu Ahlstrom Oyj:n Home and Personal -segmenttiin.

Home and Personal -liiketoiminta ja siihen kuuluneet tuotantolaitokset, Trading-yksiköt ja tulosityksiköt eivät ole aiemmin muodostaneet itsenäistä juridista alakonsernia Ahlstrom Oyj:ssä. Erityistä tarkoitusta varten laadittu tilinpäätös on siten tehty näiden yhdistelynä. Home and Personal -liiketoimintaa on ollut osana Ahlstrom Oyj:n tytäryhtiöiden tiettyjä tuotantolaitoksia, tuotantolaitoksiin liittyvissä tulosityksiköissä ja Trading-yksiköissä.

Home and Personal -liiketoimintaa on ollut seuraavissa Ahlstrom Oyj:n tytäryhtiöissä ("erillis-yhtiöissä") ja ne on yhdistelty Home and Personal -liiketoimintaan sekä Ahlstrom Oyj:n segmenttiraportoinnissa että tässä erityistä tarkoitusta varten laaditussa yhdistellyssä tilinpäätöksessä alla kuvatuksi:

- Ahlstrom Nonwovens LLC (USA), josta Home and Personal -liiketoimintaan on yhdistelty Bethunen ja Greenbayn tuotantolaitokset sekä Windsor Locksin kaksi tuotantolinjaa;
- Ahlstrom Turin S.p.a (Italia), josta Home and Personal -liiketoimintaan on yhdistelty Milanon tuotantolaitokset;
- Ahlstrom Brasil Indústria e Comércio de Papéis Especiais Ltda (Brasília), josta Paulinian tuotantolaitos on yhdistelty Home and Personal -liiketoimintaan kuuluvana;
- Ahlstrom Alicante Nonwovens S.A.U -yhtiö (Espanja) joka on yhdistelty kokonaisuudessaan Home and Personal -liiketoimintaan kuuluvana; ja
- Ahlstrom Ställdalen AB, Ahlstrom Chirnside Ltd, Ahlstrom Specialities SAS, Ahlstrom Brignoud SAS, Ahlstrom Tampere Oy, joihin sisältyneet Home and Personal -liiketoimintaan liittyvät Trading-yksiköt on yhdistelty Home and Personal -liiketoimintaan kuuluvina.

Ahlstrom-konsernin muista segmenteistä on yhdistelty kahdeksan tulosityksikköä erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn tilinpäätöksen Home and Personal -liiketoimintaan. Nämä tulosityksiköt ovat osa yllä mainittujen Home and Personal -tuotantolaitosten toimintaa.

Erityistä tarkoitusta varten laadittuun yhdisteltyyn tilinpäätökseen tehdyt oikaisut

Patentit

Ennen Home and Personal -liiketoiminnan eriyttämistä patentit ovat kuuluneet Ahlstrom Oyj:lle, ja Home and Personal -yksiköille kuuluva kuluosuus on veitettu tuloslaskelmassa tutkimus- ja tuotekehityskuluna. Erityistä tarkoitusta varten laaditussa yhdistellyssä tilinpäätöksessä Home and Personal -liiketoiminnalle kuuluvat patentit on allokoitu Home and Personal -liiketoiminnan taseen aineettomiin hyödykkeisiin ja poistoja vastaava tutkimus- ja tuo-

tekehityskuluosuus on uudelleen allokoitu tuloslaskelman riville poistot. Patenttikulujen oikaisulla poistoksi ei ole tulosvaikutusta.

Lisenssimaksut

Ennen Home and Personal -liiketoiminnan erityistä tarkoitusta varten laaditun tilinpäätöksen yhdistelyä lisenssiveloitukset on kohdistettu sisäisessä raportoinnissa osittain segmenteille ja osittain "Muut toiminnot -osuudelle" Ahlstrom Oyj:n tilinpäätöksissä. Erityistä tarkoitusta varten laaditussa yhdistellyssä tilinpäätöksessä kaikki Home and Personal -liiketoiminnalle kuuluvat lisenssiveloitukset on lisätty tuloslaskelmaan.

Rahoitusvelat ja korot

Home and Personal -liiketoiminnalla ei ole ollut keskitettyä rahoitustoimintoa, vaan palvelu on vuosien 2009 - 2011 aikana ostettu Ahlström-konsernilta. Home and Personal -liiketoiminnalle kohdistettavat rahoitusvelat ovat Ahlstrom Alicante Nonwovens S.A.U:ta (Espanjan erillisyhtiö) ja Milanoa lukuun ottamatta kuuluneet osaksi erillisyhtiöiden tasetta. Rahoitusvelkoja ei ole historiallisesti kohdistettu erikseen Home and Personal -liiketoimintaan kuuluville yksiköille. Home and Personal -liiketoiminnalle kuuluvana osuutena on vuoden 2009 tilinpäätöksessä allokoitu tuotantolaitoskohtaisesti kunkin erillisyhtiön velkaisuusasteen mukainen osuus rahoitusveloista. Vuoden 2010 rahoitusvelat on laskettu lähtien liikkeelle vuoden 2009 päättävästä rahoitusvelkatilanteesta, johon on lisätty tai vähennetty vuoden 2010 aikana rahavirroissa tapahtuneet muutokset.

Erityistä tarkoitusta varten laaditussa yhdistellyssä tilinpäätöksessä korkokulujen laskennassa käytetyt korot heijastavat kunkin kauden markkinaehtoisia korkoja erillisyhtiöissä. Korkokulu on laskettu perustuen kullakin tuotantolaitoksella tilinpäätöshetkellä olevaan rahoitusvelan määrään. Korkoprosenttina on käytetty vuonna 2009 ja 2010 erillisyhtiössä toteutunutta korkoprosenttia. Korkokulu on laskettu 12 kk ajalle. On mahdollista, että Home and Personal -liiketoiminta olisi itsenäisesti toimiessaan saanut rahoitusmarkkinoilta erilaiset korkoprosentit ja lainaehdot kuin mitä erityistä tarkoitusta varten laaditussa yhdistellyssä tilinpäätöksessä on esitetty.

Etuuspohjaiset työsuhde-etuudet

Home and Personal -liiketoiminnan työsuhde-etuudet ovat olleet sekä etuuspohjaisia että maksupohjaisia. Suurin osa työsuhde-etuuksista on ollut maksupohjaisia. Etuuspohjaisia järjestelyjä on ollut Yhdysvalloissa Windsor Locks -tuotantolaitoksella, jossa järjestely koskee eläkeajan terveydenhuoltoa sekä Milanossa, jossa järjestely koskee erorahastoa. Järjestelyt ovat paikallisten lakien ja käytäntöjen mukaisia ja rahastoimattomia. Etuuspohjaisten järjestelyjen velvoitteet määritellään jokaisesta järjestelystä erikseen auktorisoitujen vakuutusmatematikkojen tekemien laskelmien perusteella.

Home and Personal -liiketoimintaan on allokoitu Windsor Locks -tuotantolaitokselle kuuluva osuus etuusperustaisista järjestelyn piiriin kuuluvien henkilöiden lukumäärän suhteessa. Milanossa Home and Personal -liiketoiminnalla on sitä koskeva oma etuusperustainen järjestely, joka on yhdistetty tähän tilinpäätökseen sellaisenaan.

Osakeperusteiset maksut

Home and Personal -liiketoiminnalla ei ole ollut omia optiojärjestelmiä tai muita osakeperusteisia palkitsemisjärjestelmiä, vaan Home and Personal -liiketoiminnan johto on ollut mukana Ahlstrom Oyj:n kannustinjärjestelmissä. Erityistä tarkoitusta varten laadittua yhdisteltyä tilinpäätöstä laadittaessa on Ahlstrom Oyj:n osakepalkkiojärjestelmän kulut sisällytetty Home and Personal -liiketoiminnan työsuhde-etuuksista aiheutuviin kuluihin ja siirtovelkoihin (rahana maksettavalta osalta) ja omaan pääomaan (osakkeina maksettavalta osuudelta) siltä osin kuin Home and Personal -liiketoiminnan henkilöstö on ollut siinä mukana.

Osakepalkkiojärjestelmässä osa palkkiosta myönnetään Ahlstrom Oyj -yhtiön osakkeina ja osa rahana. Osakepalkkion suuruus riippuu Ahlstrom-konsernin taloudellisesta menestyksestä. Luovutettavat osakkeet arvostetaan niiden myöntöhetken käypään arvoon laskettuna myöntöhetken osakekurssin perusteella ja ne kirjataan työsuhde-etuuksista aiheutuviin kuluihin tasaisesti oikeuden syntymisjakson aikana ja vastaavasti omaan pääomaan. Rahana maksettava osa kirjataan henkilöstökuluihin ja velaksi.

Tuloverot ja laskennalliset verot

Ne erillisyhtiöt, joihin sisältyy Home and Personal -liiketoimintaa, ovat olleet osa Ahlstrom-konsernin verosuunnittelua. Erityistä tarkoitusta varten laadittuun yhdisteltyyn tilinpäätökseen on huomioitu laskennallinen verosaaminen Home and Personal -liiketoiminnan vahvistetuista tappioista siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että liiketoiminnalle tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan käyttämättömät verotukselliset tappiot voidaan hyödyntää. Tämä on tehty oletuksella, että Home and Personal -liiketoiminnan tappioiden hyödyntäminen jatkuu samalla tavalla kuin ennen liiketoimintakauppaa.

Home and Personal -liiketoiminnan tuloverot tätä erityistä tarkoitusta varten laaditussa yhdistellyssä tilinpäätöksessä on arvioitu siten kuin siihen kuuluneet yksiköt olisivat toimineet itsenäisinä juridisinä kokonaisuuksina esitettyjen kausien ajan. Erityistä tarkoitusta varten laadittuun yhdistellyn tilinpäätöksen olennaisten oikaisujen laskennalliset verosaamiset ja -velat on laskettu kirjanpidon ja verotuksen todennäköisten oletettujen ajoituserojen perusteella.

Ahlstrom-konsernin veloittamat kulut

Ahlstrom-konsernin toimintapolitiikkana on ollut veloittaa keskitetysti hoidettujen palveluiden kustannukset Ahlstrom-konsernin tytäryhtiöiltä. Näihin veloituksiin ei ole tehty muutoksia erityistä tarkoitusta varten laaditussa yhdistellyssä tilinpäätöksessä lukuun ottamatta yllä mainittuja lisenssimaksujen allokoiteja.

Lähipiiritransaktiot on kuvattu yhdistellyn tilinpäätöksen liitetiedossa 24.

Vastuusitoumukset

Home and Personal -liiketoiminnalla ei ole sellaisia vastuusitoumuksia, jotka olisi tullut eriyttää Ahlstrom-konsernista ja yhdistellä erityistä tarkoitusta varten laadittuun yhdisteltyyn tilinpäätökseen. Allokoitujen rahoitusvelkojen osuuksien takauksista vastaa Ahlstrom Oyj tai Ahlstrom-konserniin kuuluvat rahoitusyhtiöt.

Investoitu oma pääoma

Home and Personal -liiketoiminta ei muodosta erillistä itsenäistä juridista alakonsernia eikä siitä ole saatavissa historiallisia tilinpäätöksiä sisältäen oman pääoman muutoslaskelmia. Tässä erityistä tarkoitusta varten laaditussa yhdistellyssä tilinpäätöksessä Home and Personal -liiketoiminnalla ei ole emoyhtiötä, joten Home and Personal -liiketoiminnan osalta ei voida eikä ole tarkoituksenmukaista esittää osakepääomaa tai lakisääteisiä rahastoja. Home and Personal -liiketoimintaan kuuluvien yksiköiden osakepääoman ja rahastojen alkusaldot on esitetty "Investoitu oma pääoma" alkusaldossa ja niiden muutokset erän "Investoitu oma pääoma" muutoksina.

Tämän erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn tilinpäätöksen investoitu oma pääoma esitetään siten yhtenä sarakkeena oman pääoman muutoslaskelmassa, joten IAS1.106 mukaisia tietoja ei pystytä esittämään kuin tilikauden voitosta (tappiosta), kustakin muun laajan tuloksen erästä ja liiketoimista omistajien kanssa.

Investoitu oma pääoma kullakin raportointihetkellä kuvastaa Home and Personal -yksiköiden yhdisteltyä oman pääoman määrää lisättynä omistajien oman pääoman investoinneilla ja vähennettynä tai lisättynä tietyillä erityistä tarkoitusta varten laadittuun yhdisteltyyn tilinpäätökseen tehdyillä oikaisuille. Investoitu oma pääoma sisältää muuntoerot ja niiden muutokset.

5.2.2 Muut tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Arvioiden käyttö

Tilinpäätöksen laadinta IFRS:n mukaan edellyttää arvioiden ja oletusten käyttämistä, jotka vaikuttavat taseen laadintahetken varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin raportointikaudella.

Laskenta-arvioita on käytetty määritettäessä mm. tilinpäätöksessä raportoitujen erien suuruutta erityistä tarkoitusta varten laaditussa tilinpäätöksessä, mm. erityistä tarkoitusta varten

yhdisteltyyn tilinpäätökseen tehtyjä oikaisuja, aineellisten ja aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden taloudellisia pitoaikoja, tulo- ja laskennallisia veroja, varauksia, eläkevas-tuita ja liikearvojen arvonalentumisia sekä Home and Personal -liiketoiminnan eriyttämisperi-aatteita, erityisesti rahoitusvelkojen, korkojen ja investoidun oman pääoman osalta.

Ahlstrom-konsernin tekemiin kuluallokaatioihin tai veloituksiin ei ole tehty muutoksia erityistä tarkoitusta varten laaditussa yhdistellyssä tilinpäätöksessä. Erityistä tarkoitusta varten laadit-tuun yhdisteltyyn tilinpäätökseen tehdyt oikaisut ovat edellyttäneet johdon harkintaa.

Arvioiden perusteita on kuvattu tarkemmin näissä laadintaperiaatteissa, kohdassa ” Erityistä tarkoitusta varten laadittuun yhdisteltyyn tilinpäätökseen tehdyt oikaisut” ja tilinpäätöksen asianomaisten liitetietojen yhteydessä. Arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, mutta on mahdollista, että toteumat poikkeavat erityistä tarkoitusta varten laaditussa yhdistellyssä tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista.

Ulkomaan rahan määräiset tapahtumat

Erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn tilinpäätöksen tulosta ja taloudellista asemaa koskevat luvut määritetään siinä valuutassa, joka on kyseisen yksikön pääasiallisen taloudel-lisen toimintaympäristön valuutta (toimintavaluutta). Erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdis-telty tilinpäätös esitetään euroina (toiminta- ja esittämisvaluutta).

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat muunnetaan euroiksi käyttäen tapahtumapäivän valuuttakursseja. Ulkomaan rahan määräiset monetaariset tase-erät muunnetaan euroiksi käyttäen raportointikauden päättymispäivän kursseja. Muuntamisesta syntyneet kurssivoitot ja -tappiot kirjataan tulosaikutteisesti. Liiketoiminnan kurssivoitot ja -tappiot esitetään liike-voiton yläpuolella ja rahoitukseen liittyvät kurssivoitot ja -tappiot nettomääräisinä rahoitus-erissä.

Home and Personal -liiketoimintaan kuuluvien yksiköiden, joiden kotivaluutta on muu kuin euro, valuuttamääräiset taseet muunnetaan euroiksi raportointikauden päättymispäivän kurs-sia ja tuloslaskelmat kauden keskipurssia käyttäen. Kauden tuloksen muuntaminen eri kurs-seilla taseessa ja tuloslaskelmassa aiheuttaa omaan pääomaan kirjattavan muuntoeron, jon-ka muutos kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Niiden yksiköiden osalta, joiden toimintava-luutta on muu kuin euro, hankinnan jälkeen kertyneiden oman pääoman muuntoerot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoa vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla. Vieraan pääoman menot, jotka aiheutuvat ehdot täyttävien pitkäaikaisten hankkeiden rakentamisesta, aktivoidaan osaksi käyttöomai-suuden hankintamenoa siltä ajalta, joka tarvitaan investointikohteen käyttövalmiuteen saat-tamiseksi.

Aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä tehdään tasapoistot niiden arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat: rakennukset ja rakennelmat 20 - 40 vuotta; raskaat koneet 10 - 20 vuotta; muut koneet ja kalusto 3 - 10 vuotta. Maa-alueista ei tehdä poistoja. Mikäli käyttöomaisuushyödyke koostuu useammasta osasta, joiden taloudelliset vaikutusajat poikkeavat toisistaan, käsitellään kukin osa erillisenä hyödykkeenä. Osan uusimiseen liittyvät menot aktivoidaan ja uusimisen yhteydessä mahdollinen jäljellä oleva kirjanpitoarvo poistetaan. Korjaus- ja kunnossapitomenot kirjataan tulosvaikutteisesti sillä tilikaudella, jolla ne ovat syntyneet.

Hyödykkeiden arvo ja taloudellinen vaikutusaika arvioidaan uudelleen jokaisena tilinpäätöspäivänä ja tarvittaessa niitä oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia. Aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen poistot lopetetaan silloin, kun se luokitellaan myytävänä olevaksi IFRS 5 Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot -standardin mukaisesti.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden luovutuksista syntyvät myyntivoitot ja -tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti liiketoiminnan muihin tuottoihin tai kuluihin.

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo

Home and Personal -raportoitavalle segmentille oli allokoitu liikearvoa jo Ahlstrom-konsernin konsernitilinpäätöksessä perustuen liiketoimintojen yhdistämisiin, jotka toteutettiin ennen 1.1.2009. Tämä liikearvo on esitetty sellaisenaan Home and Personal -liiketoiminnan erityistä tarkoitusta varten laaditussa yhdistellyssä tilinpäätöksessä.

Liiketoimintojen yhdistämiset sisällytetään tilinpäätökseen hankintamenetelmää käyttäen. Sen mukaisesti taseeseen kirjataan liikearvoksi se osa hankintamenosta, joka ylittää konsernin osuuden hankitun yhtiön yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana. Yksilöitävissä oleva nettovarallisuus sisältää hankitut varat sekä vastattavaksi otetut velat ja ehdolliset velat. Hankintameno koostuu käypään arvoon arvostetusta hankintahinnasta. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä arvonalentumisilla. Liikearvo kohdistetaan rahavirtaa tuottavalle yksikölle eikä siitä kirjata poistoja, vaan liikearvo testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta.

Tutkimus- ja kehittämismenot

Tutkimusmenot kirjataan niiden toteutumishetkellä kuluksi tulosvaikutteisesti. Home and Personal -liiketoiminnalla ei ole ollut aktivointikriteerejä täyttäviä kehittämismenoja, joten ne on kirjattu kuluiksi.

Muut aineettomat hyödykkeet

Muut aineettomat hyödykkeet, kuten tavaramerkit, patentit ja lisenssit sekä tietokoneohjelmistot, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, kirjataan taseeseen poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn hankintamenuon.

Aineettomista hyödykkeistä tehdään tasapoistot niiden arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat: tavaramerkit, patentit ja lisenssit 5 - 20 vuotta ja tietokoneohjelmistot 3 - 5 vuotta.

Yrityshankintojen yhteydessä saadut sopimukseen perustuvat muut aineettomat oikeudet, kuten asiakassuhteet, kirjataan hankinta-ajankohdan käypään arvoon. Niiden taloudellinen vaikutusaika on rajallinen ja ne kirjataan taseeseen hankintamenuon vähennettynä kertyneillä tasapoistoilla niiden taloudellisena vaikutusajana.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenuon tai sitä alempaan nettorealisointiarvoon. Nettorealisointiarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioidut tuotteen valmiiksi saattamisesta ja myynnistä aiheutuvat menot. Raaka-aineiden ja tarvikkeiden hankintamenu määritetään painotetun keskihinnan menetelmällä. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintamenu muodostuu raaka-aineista, energiasta, välittömistä valmistuspalkoista, muista välittömistä menoista sekä valmistuksen välillisistä yleiskustannuksista normaalin toiminta-asteen mukaan laskettuna.

Vuokrasopimukset

Home and Personal -liiketoiminta toimii vuokralleottajana kiinteistöjen sekä laitteiden osalta useilla muilla vuokrasopimuksilla ja kiinteistöjen osalta vähäisellä määrällä rahoitusleasing-sopimuksia. Vuokrasopimukset, joissa olennainen osa omistamiselle ominaisista riskeistä ja eduista on siirtynyt vuokralleottajalle, luokitellaan rahoitusleasingsopimuksiksi.

Rahoitusleasingsopimuksella hankittu omaisuuserä merkitään taseeseen vuokra-ajan alkaessa vuokratun hyödykkeen käypään arvoon tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon. Vastaavat leasingvuokravastuut rahoituskustannuksella vähennettynä sisältyvät taseeseen korollisiin velkoihin. Maksettavat leasingvuokrat jaetaan vuokravelan vähennykseen ja rahoitusmenuon. Rahoitusmenot kohdistetaan vuokra-ajan kausille siten, että jäljellä olevalle vuokravelalle muodostuu kullakin kaudella samansuuruinen korkoprosentti. Rahoitusleasingsopimuksilla vuokralle otetut hyödykkeet poistetaan joko hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan tai sitä lyhyemmän vuokra-ajan kuluessa.

Vuokrasopimukset, joissa omistamiselle ominaiset olennaiset riskit ja edut jäävät vuokralleantajalle, käsitellään muina vuokrasopimuksina. Muista vuokrasopimuksista suoritettavat vuokrat kirjataan kuluiksi tulosvaikutteisesti tasasuuruusina erinä vuokra-ajan kuluessa.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentumiset

Arvioita tehdään jatkuvasti siitä, onko viitteitä, että jonkin omaisuuserän arvo on mahdollisesti alentunut. Jos tällaisia viitteitä ilmenee, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Liikearvon osalta arviointi suoritetaan aina vuosittain riippumatta siitä, onko arvonalentumisesta viitteitä.

Arvonalentumistarvetta tarkastellaan rahavirtaa tuottavan yksikön tasolla eli sillä alimmalla yksikkötasolla, joka on pääosin muista yksiköistä riippumaton.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla tai käyttöarvo sen mukaan kumpi niistä on suurempi. Käyttöarvolla tarkoitetaan rahavirtaa tuottavasta yksiköstä saatavissa olevia arvioituja vastaisia nettorahavirtoja, jotka diskontataan nykyarvoonsa. Diskonttokorkona käytetään ennen veroa määritettyä korkoa, joka kuvastaa markkinoiden näkemystä rahan aika-arvosta ja omaisuuserään liittyvistä erityisriskeistä, joita ei ole huomioitu rahavirta-arvioissa.

Arvonalentumistappio kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Arvonalentumistappio kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti ja se kohdistetaan ensin vähentämään rahavirtaa tuottavalle yksikölle kohdistettua liikearvoa ja tämän jälkeen vähentämään muita yksikön omaisuuseriä. Muihin eriin kuin liikearvoon kohdistettua arvonalentumistappiota voidaan peruuttaa siinä tapauksessa, että on tapahtunut positiivinen muutos omaisuuserästä kerrytettävissä olevassa rahamäärässä. Arvonalentumistappiota ei peruta enempää, kuin mikä omaisuuserän kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalentumistappion kirjaamista. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruta.

Työsuhde-etuudet

Maksupohjaiset ja etuusperusteiset etuusjärjestelyt

Home and Personal – liiketoiminnan työntekijöillä on useita paikallisten käytäntöjen mukaisia eläke- ja etuusjärjestelyjä eri maissa. Järjestelyt luokitellaan joko maksu- tai etuusperusteisiksi järjestelyiksi. Järjestelyt rahoitetaan yleensä suorituksina erillisiin vakuutusyhtiöihin, säätiöihin ja rahastoihin paikallisten säännösten mukaisesti. Maksupohjaisissa järjestelyissä yhtiöt ja yleensä myös työntekijät suorittavat maksuja vakuutusyhtiölle. Home and Personal -liiketoiminnalla ei ole oikeudellista eikä tosiasiallista velvoitetta lisämaksujen suorittamiseen, mikäli maksujen saajataho ei pysty suoriutumaan kyseisten etuuksien maksamisesta työntekijöille. Maksupohjaisiin eläke- tai muihin järjestelyihin tehdyt maksut kirjataan tulosvaikutteisesti sillä kaudella, jota veloitus koskee. Kaikki sellaiset järjestelyt, jotka eivät täytä maksupohjaisten järjestelyjen ehtoja, ovat etuusperusteisia järjestelyjä. Etuusperusteisissa järjestelyissä määritellään etuus, jonka työntekijä saa eläkkeelle jäädessään ja josta yhtiö on vastuussa.

Home and Personal -liiketoiminnan etuus pohjaisten järjestelyjen velvoitteet on laskettu ja kirjataan kustakin järjestelystä erikseen käyttäen auktorisoitujen vakuutusmatemaatikkojen laskelmia, joissa sovelletaan ennakoituun etuus oikeusyksikköön perustuvaa menetelmää (Projected Unit Credit Method). Veloitteen nykyarvosta vähennetään järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo tilinpäätöspäivänä oikaistuna kirjaamattomilla vakuutusmatemaattisilla voitoilla tai tappioilla sekä takautuvaan työsuoritukseen liittyvillä kirjaamattomilla menoilla.

Home and Personal -liiketoiminnan etuus pohjaisten järjestelyjen osalta sovelletaan työsuhteen päättymisen jälkeisistä etuuksista johtuvien vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden osalta kirjaamissääntöä, jossa vain tietty osa kertyneistä vakuutusmatemaattisista voitoista ja tappioista kirjataan tulokseen (ns. putkimenetelmä). Jäljelle jäävä osa näytetään taseessa kirjaamattomina voittoina ja tappioina. Tulokseen kirjattava osa lasketaan ns. putken ylitteestä. Jos taseelle (putkeen) kertynyt kirjaamattomien vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden määrä ylittää tilikauden alussa 10 prosenttia tilikauden alun veloitteen tai varojen määrästä (näistä valitaan suurempi), niin ylitteestä kirjataan tilikauden tulokseen toimesta olevien keskimääräisellä palvelusajalla jaksotettu osa. Putken ylitettä tarkastellaan jokaisen tilikauden alussa uudelleen ja kirjaukset tehdään sen mukaan.

Veloitteen nykyarvoa laskettaessa käytetään diskonttokorkona yleensä yhtiöiden liikkeelle laskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen markkinatuottoa tai valtion velkasitoumusten korkoa. Korko on määritelty samassa valuutassa kuin maksettavat etuudet ja velkasitoumusten maturiteetti vastaa olennaisilta osin veloitteen maturiteettia.

Bonukset

Home and Personal -liiketoimintaan kuuluu rahana maksettavia bonuksia, jotka on kirjattu työsuhde-etuuksista aiheutuviin kuluihin ja velaksi tilinpäätöshetkellä.

Osakeperusteiset maksut

Home and Personal -liiketoiminnalla ei ole ollut omia optiojärjestelmiä tai muita osakeperusteisia palkitsemisjärjestelmiä, vaan Home and Personal -liiketoiminnan johto on ollut mukana Ahlstrom Oyj:n kannustinjärjestelmissä. Erityistä tarkoitusta varten laadittua yhdisteltyä tilinpäätöstä laadittaessa on Ahlstrom Oyj:n osakepalkkiojärjestelmän kulut sisällytetty Home and Personal -liiketoiminnan työsuhde-etuuksista aiheutuviin kuluihin ja siirtovelkoihin (rahana maksettavalta osalta) ja omaan pääomaan (osakkeina maksettavalta osuudelta) siltä osin kuin Home and Personal -liiketoiminnan henkilöstö on ollut siinä mukana.

Osakepalkkiojärjestelmässä osa palkkiosta myönnetään Ahlstrom Oyj -yhtiön osakkeina ja osa rahana. Osakepalkkion suuruus riippuu Ahlstrom-konsernin taloudellisesta menestyksestä. Luovutettavat osakkeet arvostetaan niiden myöntöhetken käypään arvoon laskettuna myöntöhetken osakekurssin perusteella ja ne kirjataan työsuhde-etuuksista aiheutuviin kuluihin tasaisesti oikeuden syntymisjakson aikana ja vastaavasti omaan pääomaan. Rahana maksettava osa kirjataan henkilöstökuluihin ja velaksi.

Varaukset

Varaus kirjataan, kun Home and Personal -liiketoiminnalle on aikaisemman tapahtuman seurauksena syntynyt oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite ja on todennäköistä, että veloitteen täyttäminen edellyttää maksusuoritusta, ja veloitteen määrä voidaan luotettavasti. Pitkäaikaiset varaukset diskontataan nykyarvoonsa.

Uudelleenjärjestelyvaraus kirjataan vain silloin, kun järjestelystä on laadittu yksityiskohtainen, asianmukainen suunnitelma ja suunnitelman toimeenpano on aloitettu tai siitä on tiedotettu.

Tuloverot

Home and Personal -liiketoiminnan tuloslaskelmassa tuloveroina esitetään raportoitavan kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot, oikaisut aikaisempien tilikausien veroihin ja laskennalliset verot. Verot kirjataan tulosvaikutteisesti, paitsi milloin ne liittyvät suoraan omaan pääomaan tai laajaan tuloslaskelmaan kirjattuihin eriin. Tällöin myös verot esitetään vastaavasti kyseisissä erissä. Home and Personal -liiketoiminnan tuloverot tätä erityistä tarkoitusta varten laaditussa yhdistellyssä tilinpäätöksessä on arvioitu siten kuin siihen kuuluneet yksiköt olisivat toimineet itsenäisinä juridisinä kokonaisuuksina esitettyjen kausien ajan.

Laskennalliset verot lasketaan tasearvojen ja veroarvojen välisille väliaikaisille eroille käyttäen kussakin maassa säädettyä verokantaa. Merkittävimmät väliaikaiset erot aiheutuvat aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä, työsuhde-etuuksiin liittyvistä velvoitteista ja verotuksessa käyttämättömistä tappioista. Verotuksessa vähennyskelpoisista väliaikaisista eroista ja käyttämättömistä tappioista ja hyvityksistä kirjataan laskennallista verosaamista vain siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää.

Laskennalliset verovelat ja -saamiset määritetään käyttämällä säädettyjä verokantoja, joita odotetaan sovellettavan verotettavaan tuloon niinä vuosina, joina väliaikaisten erojen odotetaan purkautuvan. Verokantojen muutoksen vaikutus laskennallisiin verosaamisiin ja -velkoihin kirjataan tulosvaikutteisesti sillä kaudella, jolla verokannan muutoksesta on säädetty.

Tuloutusperiaatteet

Liikevaihtona esitetään tuotteiden ja palveluiden myynnistä saadut tuotot välillisillä veroilla, palautuksilla, alennuksilla ja muilla hyvityksillä oikaistuna. Liikevaihtoa ei oikaista myynnin jälkeisillä valuuttamääräisen myynnin kurssieroilla.

Tuotot tavaroiden myynnistä kirjataan, kun tavaroiden omistus ja omistamiseen liittyvät merkittävät riskit ovat siirtyneet ostajalle tai muulle vastuutaholle. Pääsääntöisesti tämä tapahtuu

toimitusten yhteydessä. Tuotot palveluista tuloutetaan sillä tilikaudella, jolla palvelu suoritetaan.

Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

Home and Personal -liiketoiminnan rahoitusvarat on luokiteltu lainat ja muut saamiset -ryhmään. Varat luokitellaan alkuperäisen hankinnan yhteydessä rahoitusvarojen käyttötarkoituksen perusteella. Rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä ja ne sisällytetään joko lyhyt- tai pitkäaikaisiin varoihin niiden maturiteetin mukaan. Transaktiomenot sisällytetään rahoitusvarojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon, kun kyseessä on erä, jota ei arvosteta käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Rahoitusvarojen taseesta pois kirjaaminen tapahtuu silloin, kun Home and Personal -liiketoiminta on menettänyt sopimusperusteisen oikeuden rahavirtoihin tai kun se on siirtänyt merkittävältä osin kaikki rahoitusvarojen omistamiseen liittyvät riskit ja tuotot Home and Personal -liiketoiminnan ulkopuolelle.

Lainat ja muut saamiset

Lainat ja muut saamiset ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia rahoitusvaroja, jotka syntyvät tavaroiden ja palvelujen tai rahan luovuttamisesta velalliselle. Lainat ja muut saamiset on arvostettu alun perin käypään arvoon, josta on vähennetty transaktiomenot. Myöhemmin muut saamiset ja velat arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun. Lainoja ja muita saamisista ei noteerata toimivilla markkinoilla, ja niihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai määritettävissä, eikä yhtiö pidä niitä kaupankäyntitarkoituksessa. Home and Personal -liiketoiminnan lainat ja muut saamiset muodostuvat taseen myyntisaamisista ja muista saamisista.

Rahavarat

Rahavarat muodostuvat käteisvaroista, pankkitalletuksista ja muista lyhytaikaisista erittäin likvideistä sijoituksista, joiden maturiteetti on enintään kolme kuukautta.

Rahoitusvarojen arvon alentuminen

Home and Personal -liiketoiminta arvioi jokaisena raportointikauden päättymispäivänä, onko olemassa objektiivista näyttöä yksittäisen rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvarojen ryhmän arvon alentumisesta.

Myyntisaamisista kirjataan arvonalentumistappio, kun on olemassa objektiivista näyttöä siitä, että saamista ei saada perityksi täysimääräisesti. Liiketoiminnan johto arvioi käytössä oleviin tietoihin perustuen asiakkaan kyvyn suorittaa velvollisuutensa ja arvioi arvonalentumisen määrän. Aiemmin kirjatusta arvonalentumistappioista myöhemmin takaisin saadut määrät kirjataan tulosvaikutteisesti liiketoiminnan muihin kuluihin.

Rahoitusvelat

Home and Personal -liiketoiminnan rahoitusvelat muodostuvat korollisista veloista, ostovelloista ja muista veloista. Rahoitusvelat luokitellaan jaksotettuun hankintamenuon arvostettuun rahoitusvelkoihin.

Home and Personal -liiketoiminnan rahoitus on pääsääntöisesti järjestetty Ahlstrom Oyj:n konsernirahoituksen kautta. Home and Personal -liiketoiminnan velkojen allokointi on kuvattu erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa.

Rahoitusvelkoihin liittyvät transaktiomenot sisällytetään jaksotettuun hankintamenuon arvostettavien rahoitusvelkojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon. Myöhemmin rahoitusvelat arvostetaan efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenuon.

Liikevoitto

Home and Personal -liiketoiminnan liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu, kun liikevaihdosta vähennetään myytyjen tuotteiden valmistuksesta aiheutuneet kulut, myynnin ja markkinoinnin kulut, tutkimus- ja tuotekehityskulut, hallinnon kulut, liiketoiminnan muut kulut, arvonalentumiset ja lisätään liiketoiminnan muut tuotot. Muiden kuin euromääräisten erien kurssimuutoksilla on ollut vaikutusta liikevoiton vertailukelpoisuuteen.

Kaikki muut kuin edellä mainitut tuloslaskelmaerät esitetään liikevoiton alapuolella. Kurssierot sisältyvät liikevoittoon, mikäli ne syntyvät liiketoimintaan liittyvistä eristä. Muussa tapauksessa ne on kirjattu rahoituseriin.

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-säännösten mukaisesti edellyttää johdolta arvioiden ja oletusten tekemistä ja harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen päätöshetkellä, mutta tehtyjen arvioiden lopputulemat voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista. Merkittävimmät arviot liittyvät erityistä tarkoitusta varten yhdistettyyn tilinpäätökseen tehtyihin oikaisuihin, aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden taloudellisiin pitoaikoihin, etuus pohjaisten työsuhde-etuuksien määrittämiseen, veroihin ja laskennallisiin veroihin, varausten arvostamiseen, liikearvojen arvonalentumistesteihin sekä Home and Personal -liiketoiminnan eriyttämisperiaatteisiin erityisesti rahoitus-

tusvelkojen ja korkojen osalta sekä investoidun oman pääoman määrittämiseen. Ahlstrom-konsernin tekemiin kuluallokaatioihin tai veloituksiin ei ole tehty muutoksia erityistä tarkoitusta varten laaditussa yhdistellyssä tilinpäätöksessä, lukuun ottamatta kohtaa "Erityistä tarkoitusta varten laadittuun yhdisteltyyn tilinpäätökseen tehdyt oikaisut", jotka ovat edellyttäneet johdon harkintaa.

Johto käyttää harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden valinnassa ja niiden soveltamisessa erityisesti niissä tapauksissa, joissa voimassaolevassa IFRS-normistossa on vaihtoehtoisia kirjaamis-, arvostamis- tai esittämistapoja. Laatimisperiaatteissa ja myöhemmin asianomaisten liitetietojen kohdalla on kuvattu tarkemmin arvioiden perusteita.

Uuden ja uudistetun IFRS-normiston soveltaminen

IASB on julkistanut seuraavat uudet tai uudistetut standardit ja tulkinnat, joita Home and Personal -liiketoiminta ei ole vielä soveltanut. Home and Personal -liiketoiminta ottaa ne käyttöön kunkin standardin ja tulkinnan voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavan tilikauden alusta.

IFRS 9 Rahoitusvelat – luokittelu ja arvostaminen (uusi): Rahoitusvelkojen luokittelua ja arvostamista koskeva osuus täydentää IAS 39 -standardin uudistuksen ensimmäistä vaihetta.

IFRS 9 -standardi tulee voimaan 1.1.2013 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. EU ei ole vielä hyväksynyt standardia. IFRS 9:n vaikutuksia Home and Personal -liiketoiminnan tuleviin tilinpäätöksiin kokonaisuudessaan ollaan vasta arvioimassa.

Seuraavilla vuonna 2011 tai myöhemmin käyttöön otettavilla standardeilla ja tulkinnoilla ei odoteta olevan vaikutusta Home and Personal -liiketoiminnan tulevaan tilinpäätökseen.

IAS 32 Rahoitusinstrumentit: esittämistapa (muutos) – Liikkeeseen laskettujen oikeuksien luokittelu. Muutos koskee muussa kuin liikkeeseenlaskijan toimintavaluutassa olevien osakkeita koskevien optioiden, merkintäoikeuksien tai muiden oikeuksien liikkeeseenlaskun kirjanpitokäsittelyä. Muutos tulee voimaan 1.2.2010 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla.

IAS 24 Lähipiiriä koskevat tiedot tilinpäätöksessä (uudistettu). Lähipiirin määritelmää täsmennetään, ja tietyt julkiseen valtaan sidoksissa olevia yhteisöjä koskevat liitetietovaatimukset muuttuvat. Uudistus tulee voimaan 1.1.2011 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla.

IFRIC 14 Etukäteen suoritettujen vähimmäisrahastointivaatimukseen perustuvat maksut (muutos). Muutoksella korjataan ei-toivottu vaikutus, joka on seurannut tulkinnasta IFRIC 14 IAS 19 – Etuuspohjaisesta järjestelystä johtuvan omaisuuserän yläraja, vähimmäisrahastointivaatimukset ja näiden välinen yhteys. Muutoksen jälkeen yritykset saavat merkitä varoiksi taseeseen joitakin vapaaehtoisesti etukäteen suorittamia vähimmäisrahastointivaatimukseen perustuvia maksuja. Muutos tulee voimaan 1.1.2011 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla.

IFRIC 19 Rahoitusvelkojen kuolettaminen oman pääoman ehtoisilla instrumenteilla. Tulkinta selvittää kirjanpitokäsittelyä tapauksessa, jossa yritys neuvottelee rahoitusvelan ehdot uudelleen ja neuvottelun tuloksena laskee liikkeelle oman pääoman ehtoisia instrumentteja

velkojalleen kuolettaakseen rahoitusvelan joko kokonaan tai osittain. Tulkinta tulee voimaan 1.7.2010 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla.

IFRS-standardien vuosittaiset muutokset 2010

Muutosten vaikutukset vaihtelevat standardeittain, mutta muutosten vaikutukset eivät ole merkittäviä Yhdistellyn tilinpäätöksen kannalta. Muutokset tulevat voimaan pääsääntöisesti 1.7.2010 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. EU ei ole vielä hyväksynyt muutoksia.

IAS 12 Tuloverot – Laskennalliset verot: veroperusteen kerryttäminen (muutos). Muutos selvittää IAS 40 Sijoituskiinteistöt -standardin mukaisten sijoituskiinteistöjen uudelleenarvostusmallin soveltamista. Muutos tulee voimaan 1.7.2011 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. EU ei ole vielä hyväksynyt muutosta.

IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot (muutos). Muutos laajentaa taseesta siirrettävistä rahoitusvaroista annettavia liitetietoja. Muutos tulee voimaan 1.7.2011 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. EU ei ole vielä hyväksynyt muutosta.

LIITETIEDOT**1. Rahoitusriskien hallinta****TILINTARKASTAMATON**

Home and Personal -liiketoiminta on toiminut osana Ahlstrom-konsernia. Rahoitusriskit on pääosin hallittu Ahlstromissa keskitetysti siten, että tavoitteena on lieventää tapahtumia, jotka voivat vaikuttaa negatiivisesti konsernin strategisten ja operatiivisten tavoitteiden saavuttamiseen. Rahoitusriskien hallinnalla pyritään järjestämään kustannustehokas rahoitus sekä suojaamaan Ahlstrom-konsernia rahoitusmarkkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta ja siten auttamaan kannattavuuden säilyttämisessä. Rahoitustoimintojen periaatteet ja limiitit on määritelty Ahlstrom-konsernin rahoituspolitiikassa, jonka perusteella Home & Personal -liiketoiminta on määritelty omaan liiketoimintaansa sopeutetun toimintatapansa. Ahlstrom Oyj:n tarkastusvaliokunta on hyväksynyt konsernin rahoituspolitiikan ja rahoitustoimintoja koordinoi Ahlstromin konsernirahoitus.

Valuuttariski

Home and Personal -liiketoiminnan transaktioriski on vähäinen, koska sen yksiköt ostavat ja myyvät suurelta osin paikallisessa valuutassa. Valuuttakurssien vaihtelu vaikuttaa Home and Personal -liiketoiminnan yhdisteltyyn tulokseen ja laajaan tulokseen.

Korkoriski

Home and Personal -liiketoiminnan korkoriskiä on mitattu osana Ahlstrom -konsernin rahoitusvelkoja modifioidulla duraatiolla, joka kuvaa yhtiön lainasalkun arvon muutosherkkyyttä suhteessa korkotason muutoksiin. Ahlstrom-konsernin nettovelkapolitiikan riskineutraali korkosidonnaisuusaika on rahoituspolitiikan mukaisesti 12 kuukautta ja korkosidonnaisuusajan sallittu vaihteluväli on 3 kuukaudesta 48 kuukauteen. Korkoriskiprofiilia voidaan muokata käyttämällä johdannaisinstrumentteja, kuten koronvaihtosopimuksia, joiden kesto on yleensä kahdesta viiteen vuoteen, mutta johdannaisia ei ole tehty Home and Personal -liiketoiminnassa.

Maksuvalmius ja jälleerahoitusriski

Riittävä maksuvalmius Home and Personal -liiketoiminnassa pyritään turvaamaan kaikissa tilanteissa tehokkaalla kassanhallinnalla sekä rajoittamalla sijoitukset erittäin likvideihin rahoitusinstrumentteihin. Ahlstrom -konserni huolehtii politiikkansa mukaisesti konsernin rahavaroista ja vahvistetuista luottolimiiteistä niin että niiden tulisi aina kattaa lyhytaikainen velka sekä seuraavan 12 kuukauden korkomaksut, lainojen lyhennykset, päätetyt uus- ja kunnossapitoinvestoinnit sekä arvioituiden maksettavien osingot.

Jälleerahoitusriskiä minimoidaan varmistamalla, että lainajärjestelyjen erääntymisaikataulu on tasapainossa ja laina-ajat ovat riittävän pitkiä. Home and Personal -liiketoiminnan velkojen erääntymisaikataulu esitetään seuraavassa taulukossa. Lainat eivät esitä todellista tilannetta sillä ne on allokoitu Home and Personal -liiketoiminnalle käyttämällä omistavien tytäryhtiöiden velkaisuusastetta.

Luottoriski

Luotto- ja vastapuoliriski toteutuu, kun asiakas tai rahoituslaitos laiminlyö sopimukseen perustuvan maksuvelvoitteen. Home and Personal -liiketoiminnassa myyntisaamiin liittyvää luottoriskiä hallitaan asiakkaiden luottokelpoisuuden seurannalla sekä hyväksymällä asiakkaalle myönnetty luottorajat konsernin luottopolitiikassa määriteltyjen periaatteiden mukaisesti. Aiemman maksuhistorian seuranta sekä luottotietojen ja muun luottokelpoisuuteen liittyvän tiedon hankinta ovat osa luottorajojen hyväksymisprosessia. Kansainvälinen luottovakuutusohjelma, johon eurooppalaiset yksiköt osallistuvat, on Ahlstrom-konsernin merkittävin keino lieventää luottoriskiä. Home and Personal -liiketoiminnassa ei ole merkittäviä riskikeskittymiä johtuen asiakkaiden luonteesta sekä saatavien maantieteellisestä jakaumasta.

Hyödykehintariski

Konsernin kannattavuus on alttiina hyödykkeiden ja energian hinnanvaihteluille. Home and Personal -liiketoiminta on vastuussa omien raaka-aineiden ja energian hintariskiensa tunnistamisesta sekä mitaamisesta. Yksikön tulisi pyrkiä ensisijaisesti suojaamaan voittomarginaalinsa. Mikäli pitkäaikaisia toimitussopimuksia ei voida tehdä, tai jos ne eivät ole ehdoitua kilpailukykyisiä, yksikkö voi myös suojautua hintariskeiltä Ahlstrom -konsernin kautta tehtävillä johdannaisopimuksilla. Tilinpäätöshetkillä Home and Personal -liiketoiminnalla ei ole ollut avoimia johdannaisia.

2. Yrityshankinnat ja -myynnit

Vuonna 2010 tai vertailuvuonna ei ole ollut yrityshankintoja ja -myyntejä.

3. Liikevaihto

(1 000 euroa)	2010	2009
Tavaroiden myynti	296 004	269 179
Palvelujen myynti	0	4
Myyntien vähennyserät	-1 840	-1 945
Liikevaihto	294 164	267 238

Myyntien vähennyserät ovat hyvityksiä ja alennuksia. Liikevaihtoa ei korjata myyntien jälkeisillä valuuttamääräisiin myyntiin kohdistuvilla kurssimuutoksilla.

4. Myyjä suoritteita vastaavat kulut

(1 000 euroa)	2010	2009
Raaka-aineet	-179 439	-158 202
Energia	-15 375	-15 185
Toimituskulut	-7 722	-7 509
Muut muuttuvat kulut	-7 521	-8 115
Operatiiviset kurssivoitot/-tappiot	-347	12
Tuotannon kulut	-55 641	-56 497
Yhteensä	-266 046	-245 497

5. Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut

(1 000 euroa)	2010	2009
Liiketoiminnan muut tuotot		
Julkiset avustukset	62	13
Vakuutuskorvaukset	1	25
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	65	415
Muut tuotot	171	281
Yhteensä	299	734
Liiketoiminnan muut kulut		
Muut kuluerät	-63	-431
Yhteensä	-63	-431

Kertaluonteiset ja poikkeavat erät

(1 000 euroa)	2010	2009
Arvonalentuminen	0	-22 430
Muut	-250	-1 327
Yhteensä	-250	-23 757

Suurin osa vuoden 2009 kertaluonteisista eristä (muut kuin arvonalentumiset) liittyivät rakennemuutostoimenpiteisiin.

Vuonna 2009 merkittävin arvonalentuminen, 22.430 tuhatta euroa kohdistui liikearvoon (ks Liitetieto 8).

6. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

(1 000 euroa)	2010	2009
Palkat ja palkkiot	27 320	27 290
Muut henkilösivukulut	4 250	4 591
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	776	976
Eläkekulut - etuuspohjaiset järjestelyt	40	55
Muut henkilöstökulut	3 653	2 880
Yhteensä	36 040	35 792

Vuonna 2010 työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut sisälsivät 188 tuhatta euroa kertaluonteisia kustannuksia (300 tuhatta euroa vuonna 2009), jotka liittyivät rakennemuutostoimenpiteisiin. Johdon työsuhde-etuudet on eritelty liitetiedossa 24.

Henkilöstö keskimäärin	581	622
------------------------	-----	-----

7. Poistot

(1 000 euroa)	2010	2009
Koneet ja kalusto	14 766	13 307
Rakennukset ja rakennelmat	1 306	1 102
Aineettomat oikeudet ja hyödykkeet	1 369	1 523
Muut aineelliset hyödykkeet	36	9
Poistot yhteensä	17 477	15 941

8. Arvonalentumiset

Rahavirtaa tuottavan yksikön arvonalentumiset ja peruutukset sekä liikearvo :

(1 000 euroa)	Arvonalentumiset ja peruutukset		Liikearvo	
	2010	2009	2010	2009
Home and personal -liiketoiminta	-46	-22 549	42 171	40 194
Yhteensä	-46	-22 549	42 171	40 194

Vuonna 2009 merkittävin arvonalentuminen, 22.430 tuhatta euroa kohdistui Home and Personal -yksikön liikearvoon.
Vuonna 2010 ei kirjattu merkittäviä arvonalentumisia.

Rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä perustuu käyttöarvon laskentaan. Laskelmissa on käytetty arvioituja rahavirtoja, jotka perustuvat vuosille 2011-2013 tehtyjen liiketoiminta-suunnitelmien EBITDA-lukuihin, normaaleihin korvausinvestointeihin sekä operatiivisen käyttöpääoman muutoslukuihin. Rahavirrat 4-20 vuodelle on ekstrapoloitu käyttäen yleistä 2,0 % inflaatiotasoa. Tarkasteluaikajakson pituus (20 vuotta) määräytyy pitkäaikaisten varojen arvioitun taloudellisen vaikutusajan perusteella. Ennakoitujen rahavirtojen diskonttaamisessa nykyarvoon on käytetty ennen veroja määritettyä diskonttokorkoa. Diskonttokorko 7,61 % perustuu markkinoiden näkemykseen.

Ahstrom Oyj:llä liikearvon arvonalentumistestaus on tehty kahdesti vuodessa. Ensimmäinen testaus tehdään syyskuun väliilin päätöksen ja toinen joulukuun tilinpäätöksen yhteydessä. Näiden lisäksi testaus tehdään aina silloin, kun on viitteitä arvonalentumisesta.

Johdon arvion mukaan minkään keskeisen muuttujan ei voida kohtuullisesti arviotuna odottaa muuttuvan niin paljon, että se aiheuttaisi uusia liikearvon arvonalentumiskirjauksia. Herkkyysanalyysin on lisäksi todennettu, että diskonttokoron nousu kolmella prosenttiyksiköllä ja EBITDA:n alentuminen kahdellakymmenellä prosentilla ei vielä johtaisi uusiin liikearvon arvonalentumiskirjauksiin. Käyttökattteen lasku yli 35 prosentilla tai diskonttokoron nousu yli 16 prosentin johtaisivat uusiin alaskirjaustarpeisiin.

9. Rahoitustuotot ja -kulut

(1 000 euroa)	2010	2009
Rahoitustuotot		
Korkotuotot lainoista ja saamisista	67	14
Yhteensä	67	14
Rahoituskulut		
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoön arvostetuista veloista	-3 129	-3 073
Muut rahoituskulut	-136	-67
Yhteensä	-3 265	-3 140
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset		
Lainat ja saamiset	27	-53
Yhteensä	27	-53
Nettorahoituskulut	-3 172	-3 179

10. Tuloverot

(1 000 euroa)	2010	2009
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-427	-1 698
Laskennalliset verot	-651	1 498
Tuloslaskelman tuloverot	-1 078	-199
Tuloverojen täsmäytys		
Suomen verokannan mukaan laskettu vero	-567	5 740
Erot Suomen ja ulkomaisten verokantojen välillä	-504	273
Oikaisut edellisten tilikausien veroihin	71	0
Liikearvon arvonalentumiset	0	-6 201
Vähennyskelvottomat kulut ja verovapaat tuotot	-88	-58
Muut erät	10	47
Tuloslaskelman tuloverot	-1 078	-199

11. Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot

(1 000 euroa)	2010			2009		
	Ennen veroja	Veroveloitus / - hyvitys	Verojen jälkeen	Ennen veroja	Veroveloitus / - hyvitys	Verojen jälkeen
Muuntoerot	6 758		6 758	**	0	0
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	6 758	0	6 758	0	0	0

** Vertailuvuoden muuntoeroja ei ole pystytty selvittämään tätä erityistä taloudellista tarkoitusta varten laaditun konsernitilinpäätöksen laatimiseksi

12. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

(1 000 euroa)	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Aineelliset hyödykkeet yhteensä
2010						
Alkuperäinen hankintameno 1.1.	2 545	25 329	150 507	486	367	179 235
Lisäykset liiketoimintojen yhdistämisestä	0	0	0	0	0	0
Lisäykset	10	131	434	18	3 219	3 811
Vähennykset	0	0	-622	0	0	-622
Siirrot tase-erien välillä	95	36	928	0	-1 060	0
Muut muutokset	0	471	-132	0	0	339
Kurssierot	270	2 210	9 080	3	23	11 586
Alkuperäinen hankintameno 31.12.	2 921	28 177	160 195	507	2 549	194 348
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0	2 722	53 752	75	0	56 549
Poistot	0	1 306	14 766	36	0	16 108
Arvonalentumiset	0	0	46	0	0	46
Vähennykset	0	0	-597	0	0	-597
Muut muutokset	0	83	-136	0	0	-53
Kurssierot	0	237	2 522	0	0	2 760
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	0	4 348	70 353	111	0	74 812
Kirjanpitoarvo 1.1.2010	2 545	22 608	96 755	411	367	122 688
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	2 921	23 828	89 842	395	2 549	119 536

IAS 23 mukaisia vieraan pääoman menoja ei ole ollut esitettävänä tilikausina.

(1 000 euroa)	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Aineelliset hyödykkeet yhteensä
2009						
Alkuperäinen hankintameno 1.1.	2 272	16 774	134 871	508	18 453	172 878
Lisäykset	0	10	766	0	1 733	2 509
Vähennykset	0	0	3 233	0	0	3 233
Siirrot tase-erien välillä	0	8 079	13 424	-21	-22 501	-1 019
Muut muutokset	0	0	-9	0	0	-9
Kurssierot	273	465	-1 777	-1	2 683	1 643
Alkuperäinen hankintameno 31.12.	2 545	25 329	150 507	486	367	179 235
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0	1 661	38 001	90	0	39 752
Poistot	0	1 102	13 307	9	0	14 417
Arvonalentumiset	0	0	119	0	0	119
Arvonalentumisten peruutukset	0	0	0	0	0	0
Vähennykset	0	0	3 233	0	0	3 233
Siirrot tase-erien välillä	0	0	24	-24	0	0
Muut muutokset	0	0	-12	0	0	-12
Kurssierot	0	-41	-919	0	0	-961
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	0	2 722	53 752	75	0	56 549
Kirjanpitoarvo 1.1.2009	2 272	15 114	96 870	418	18 453	133 126
Kirjanpitoarvo 31.12.2009	2 545	22 608	96 755	411	367	122 688

Rahoitusleasingosopimuksilla vuokralle otetut hyödykkeet

(1 000 euroa)		Koneet ja kalusto	Yhteensä
2010			
Alkuperäinen hankintameno		42	42
Kertyneet poistot		31	31
Kirjanpitoarvo 31.12.2010		11	11
2009			
Alkuperäinen hankintameno		42	42
Kertyneet poistot		23	23
Kirjanpitoarvo 31.12.2009		19	19

13. Aineettomat hyödykkeet

(1 000 euroa)	Aineettomat oikeudet	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennakkomaksut	Aineettomat hyödykkeet yhteensä
2010					
Alkuperäinen hankintameno 1.1.	13 071	73 626	1 617	0	88 314
Lisäykset liiketoimintojen yhdistämisestä	0	0	0	0	0
Lisäykset	0	0	3	25	27
Vähennykset	0	0	0	0	0
Siirrot tase-erien välillä	25	0	0	-25	0
Muut muutokset	0	0	0	0	0
Kurssierot	326	2 137	154	0	2 617
Alkuperäinen hankintameno 31.12.	13 422	75 763	1 774	0	90 959
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	4 771	33 433	385	0	38 589
Poistot	1 179	0	190	0	1 369
Arvonalentumiset	0	0	0	0	0
Vähennykset	0	0	0	0	0
Siirrot tase-erien välillä	0	0	0	0	-
Muut muutokset	0	0	0	0	0
Kurssierot	190	160	28	0	378
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	6 140	33 593	603	-	40 336
Kirjanpitoarvo 1.1.2010	8 300	40 194	1 232	0	49 725
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	7 282	42 171	1 171	0	50 624

(1 000 euroa)	Aineettomat oikeudet	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennakkomaksut	Aineettomat hyödykkeet yhteensä
2009					
Alkuperäinen hankintameno 1.1.	12 914	74 587	629	0	88 130
Lisäykset	62	0	5	0	67
Vähennykset	0	0	0	0	0
Siirrot tase-erien välillä	129	0	890	0	1 019
Muut muutokset	88	0	1	0	89
Kurssierot	-122	-961	92	0	-991
Alkuperäinen hankintameno 31.12.	13 071	73 626	1 617	0	88 314
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	3 487	11 075	224	0	14 786
Poistot	1 364	0	159	0	1 523
Arvonalentumiset	0	22 430	0	0	22 430
Vähennykset	0	0	0	0	0
Siirrot tase-erien välillä	0	0	0	0	0
Muut muutokset	0	0	0	0	0
Kurssierot	-80	-72	2	0	-150
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	4 771	33 433	385	0	38 589
Kirjanpitoarvo 1.1.2009	9 427	63 513	405	0	73 344
Kirjanpitoarvo 31.12.2009	8 300	40 194	1 232	0	49 725

14. Rahavarat

(1 000 euroa)	2010	2009
Käteinen raha ja pankkitilit sekä sijoitukset, joiden maturiteetti on enintään kolme kuukautta	1 502	3 098
Rahavarat taseessa	1 502	3 098

Rahavirtalaskelman rahavarat vastaavat taseen rahavaroja.

15. Laskennalliset verosaamiset ja -velat

(1 000 euroa)	1.1.	Kirjattu tuloslaskelma an	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.
2010				
Laskennalliset verosaamiset				
Verotuksessa käyttämättömät tappiot ja hyvitykset	3 073	0	0	3 073
Muut väliaikaiset erot	1 558	905	0	2 463
Yhteensä	4 632	905	0	5 536
Netotettu laskennallisten verovelkojen kanssa	0	0	0	0
Laskennalliset verosaamiset	4 632	905	0	5 536
Laskennalliset verovelat				
Muut väliaikaiset erot	17 694	1 555	1 715	20 963
Yhteensä	17 694	1 555	1 715	20 963
Netotettu laskennallisten verosaamisten kanssa	0	0	0	0
Laskennalliset verovelat	17 694	1 555	1 715	20 963
2009				
Laskennalliset verosaamiset				
Verotuksessa käyttämättömät tappiot ja hyvitykset	3 073	0	0	3 073
Muut väliaikaiset erot	0	1 560	0	1 559
Yhteensä	3 073	1 560	0	4 632
Netotettu laskennallisten verovelkojen kanssa	0	0	0	0
Laskennalliset verosaamiset	3 073	1 560	0	4 632
Laskennalliset verovelat				
Muut väliaikaiset erot	17 632	61	0	17 694
Yhteensä	17 632	61	0	17 694
Netotettu laskennallisten verosaamisten kanssa	0	0	0	0
Laskennalliset verovelat	17 632	61	0	17 694

Tässä erityistä tarkoitusta varten laaditussa yhdistellyssä tilinpäätöksessä laskennalliset verosaamiset ja -verovelat on laskettu oletuksella, että Home and Personal -liiketoiminnan veropohja ja verostatus jatkuvat samalla tavalla kuin ennen liiketoimintakauppaa.

Laskennalliset verosaamiset ja -velat on vähennetty toisistaan, mikäli on olemassa laillinen oikeus kuitata tilikauden verotettavaan tulokseen perustuvia verovelkoja ja -saamisia toisiaan vastaan ja milloin laskennalliset verot liittyvät samaan veronsaajaan.

Määrätään 5,5 milj. euron (4,6 milj. euron vuonna 2009) laskennallisten verosaamisten hyödyntäminen on riippuvainen tulevaisuuden verotettavista tuloista, jotka ylittävät veronalaisten väliaikaisten erojen purkautumisesta syntyvät voitot. Liiketoimintasuunnitelmien perusteella kyseisten verosaatavien hyödyntäminen on todennäköistä. Tässä erityistä tarkoitusta varten laaditussa yhdistellyssä tilinpäätöksessä verosaaminen on laskettu edellytyksellä, että veropohja jatkuu samalla tavalla kuin ennen liiketoimintakauppaa.

16. Vaihto-omaisuus

(1 000 euroa)	2010	2009
Aineet ja tarvikkeet	12 889	14 010
Keskeneräiset tuotteet	667	972
Valmiit tuotteet	10 888	8 138
Yhteensä	24 443	23 120

17. Myyntisaamiset ja muut saamiset

Pitkäaikaiset		
Myyntisaamiset	1	0
Siirtosaamiset	331	542
Muut saamiset	12	11
Yhteensä	344	553
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	41 889	48 265
Siirtosaamiset	512	1 100
Muut saamiset	2 510	2 739
Yhteensä	44 912	52 103

Luottoriskin enimmäismäärä tilinpäätöspäivänä on myyntisaamisten ja muiden saamisten kirjanpitoarvo.

Myyntisaamisista vähennetyt epävarmat saamiset	2010	2009
Tilikauden alussa 1.1.	-772	-403
Lisäys	-187	-688
Vähennys	110	326
Palautukset	116	2
Tilikauden lopussa 31.12.	-733	-763

Myyntisaamisista vähennetyt epävarmat saamiset määritellään pääsääntöisesti yli 180 päivää erääntyneiksi saataviksi, joille ei ole olemassa luotettavaa maksusuunnitelmaa tai luottotakausta, tai jos on muusta syystä todennäköistä, että saatavaa ei saada perittyä.

Myyntisaamisten ikäjakautuma

(1 000 euroa)	2010	2009
Erääntymättömät	37 306	40 389
Erääntyneet 1-30 päivää	3 991	5 470
Erääntyneet 31-90 päivää	380	1 010
Erääntyneet yli 90 päivää	212	1 394
Yhteensä	41 889	48 265
Siirtosaamisten erittely		
Ennakkomaksut	396	784
Korkojaksotus	1	0
Saadut alennukset	0	91
Muut	116	226
Yhteensä	512	1100

Myyntisaamisten ja muiden saamisten kirjanpitoarvo on kohtuullinen arvio niiden käyvistä arvosta.

18. Työsuhde-etuuksiin liittyvät velvoitteet

(1 000 euroa)	2010	2009
Erarahasto	857	806
Työsuhteen päättymisen jälkeinen terveydenhoito	2 121	2 131
Velka taseessa	2 978	2 937

Kulu tuloslaskelmassa (liitetieto 6)

Erarahasto	-40	-55
Työsuhteen päättymisen jälkeinen terveydenhoito	-266	1 421
Yhteensä	-306	1 366

(a) Työsuhde-etuudet

Home and Personal -liiketoiminnan etuusjärjestelyt ovat sekä etuuspohjaisia että maksupohjaisia ja suurin osa järjestelyistä on maksupohjaisia.

Home and Personal -liiketoiminnan etuuspohjaisia järjestelyjä on Milanossa.

Järjestelyt ovat paikallisten lakien ja käytäntöjen mukaisia ja rahastoimattomia. Etuuspohjaisten järjestelyjen velvoitteet määritellään jokaisesta järjestelystä auktorisoitujen vakuutusmatemaatikkojen tekemien laskelmien perusteella.

Etuuspohjaiset järjestelyt

(1 000 euroa)	2010	2009
----------------------	-------------	-------------

Työsuhteen päättymisen jälkeisiin etuihin liittyvät järjestelyt**Taseen etuuspohjainen velka**

Rahastoimattomien velvoitteiden nykyarvo	867	943
Muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet	0	0
Varojen käypä arvo	0	0
Ali-/Ylikate	867	943
Kirjaamattomat vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	-10	-137
Työsuhde-etuuksiin liittyvät velvoitteet taseessa 31.12.	857	806

Taseeseen merkityt erät

Työsuhde-etuuksiin liittyvä velka	857	806
Työsuhde-etuuksiin liittyvät varat (liitetieto 21)	0	0
Nettovelka 31.12.	857	806

Taseessa esitetyn velvoitteen nykyarvon muutokset

Velvoite tilikauden alussa	925	1 166
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	0	0
Korkomenot	40	68
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+)	-98	124
Voitot ja tappiot järjestelyyn supistamisesta	0	0
Takautuvaan työsuoritukseen perustuvat menot	0	0
Maksetut etuudet	0	-415
Muut muutokset	0	0
Kurssierot	0	0
Velvoite tilikauden lopussa	867	943

Järjestelyyn kuuluvien varojen käypien arvojen muutokset		
Käyvät arvot tilikauden alussa	0	0
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	0	0
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	0	0
Työnantajan järjestelyyn suorittamat maksut	0	415
Maksetut etuudet	0	-415
Muut muutokset	0	0
Kurssierot	0	0
Käyvät arvot tilikauden lopussa	0	0

Vuonna 2011 työnantajan järjestelyyn suorittamaksi maksuksi arvioidaan 22 tuhatta euroa.

Tuloslaskelman etuuspohjainen eläkekulu		
Tilikauden työsuorituksen perustuvat kulut	0	0
Korkokulut	-40	-68
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	0	0
Vakuutusmatemaattiset voitot(+) ja tappiot (-)	0	13
Takautuvaan työsuorituksen perustuvat menot	0	0
Voitot ja tappiot järjestelyyn supistamisesta ja selvittämisestä	0	0
Kulu yhteensä	-40	-55

Etuuspohjaisiin järjestelyihin kuuluvien varojen toteutunut tuotto	0	0
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot - kokemusperäinen osuus		

Merkittävimmät käytetyt vakuutusmatemaattiset oletukset	2010	2009
	Italia	Italia
Diskonttokorko 31.12.	5,10 %	4,50 %
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	0,00 %	0,00 %
Jäljellä oleva palvelusaika	18	11
Palkkojen kasvu	2,75 %	-
Inflaatio	2,00 %	-

(b) Työsuhteen päättymisen jälkeinen terveydenhoito

Home and Personal -liiketoiminnan etuuspohjaisia järjestelyjä on Yhdysvalloissa Windsor Locks tuotantolaitoksella (eläkeajan terveydenhuolto). Järjestelyt ovat paikallisten lakien ja käytäntöjen mukaisia ja rahastoimattomia. Etuuspohjaisten järjestelyjen velvoitteet määritellään jokaisesta järjestelystä auktorisoitujen vakuutusmatemaatikkojen tekemien laskelmien perusteella. Liitetiedot on muunnettu käyttäen tilinpäätöspäivän valuuttakurssia.

Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet

(1 000 euroa)	2010	2009
----------------------	-------------	-------------

Työsuhteen päättymisen jälkeisiin etuihin liittyvät järjestelyt

Taseen etuuspohjainen velka

Rahastoimattomien velvoitteiden nykyarvo	3 934	3 051
Muut pitkäaikaiset työsuhte-etuudet	0	0
Varojen käypä arvo	0	0
Ali-/Ylikate	3 934	3 051
Kirjaamattomat vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	-1 813	-920
Työsuhte-etuuksiin liittyvät velvoitteet taseessa 31.12.	2 121	2 131

Taseeseen merkityt erät

Työsuhte-etuuksiin liittyvä velka	2 121	2 131
Työsuhte-etuuksiin liittyvät varat	0	0
Nettovelka 31.12.	2 121	2 131

Taseessa esitetyn velvoitteen nykyarvon muutokset

Velvoite tilikauden alussa	3 269	5 235
Tilikauden työsuorituksen perustuvat menot	11	15
Korkomenot	171	180
Vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+)	913	-1 979
Voitot ja tappiot järjestelyyn supistamisesta	0	0
Takautuvaan työsuorituksen perustuvat menot	0	0
Maksetut etuudet	-428	-432
Muut muutokset	-2	33
Kurssierot	0	0
Velvoite tilikauden lopussa	3 934	3 052

Järjestelyyn kuuluvien varojen käypien arvojen muutokset

Käyvät arvot tilikauden alussa	0	0
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	0	0
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	0	0
Työnantajan järjestelyyn suorittamat maksut	428	432
Maksetut etuudet	-428	-432
Muut muutokset	0	0
Kurssierot	0	0
Käyvät arvot tilikauden lopussa	0	0

Vuonna 2011 työnantajan järjestelyyn suorittamaksi maksuksi arvioidaan 427 tuhatta euroa.

Tuloslaskelman etuuspohjainen kulu

Tilikauden työsuorituksen perustuvat kulut	-11	-15
Korkokulut	-171	-180
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	0	0
Vakuutusmatemaattiset voitot(+) ja tappiot (-)	-84	1 616
Takautuvaan työsuorituksen perustuvat menot	0	0
Voitot ja tappiot järjestelyyn supistamisesta ja selvittämisestä	0	0
Kulu yhteensä	-266	1 421

Etuuspohjaisiin järjestelyihin kuuluvien varojen toteutunut tuotto	0	0
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot - kokemusperäinen osuus	-866	-30

Merkittävimmät käytetyt vakuutusmatemaattiset oletukset	2010	2009
	USA	USA
Diskonttokorko 31.12.	5,25 %	5,50 %
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	0,0 %	0,0 %
Odotettavissa olevat jäljellä olevat työvuodet	9,0	11,8
Palkkojen kasvu	-	-
Eläkkeiden kasvu	-	-
Sairauskukulustannusten nousu	5,0 %	5,0 %

19. Varaukset

(1 000 euroa)	Uudelleenjärjestelyvaraus	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2010	1 228	289	1 518
Kurssierot	13	7	20
Varausten lisäykset	188	7	195
Käytetyt varaukset	-480	0	-480
Käyttämättömien varausten peruutukset	0	-126	-126
31.12.2010	949	177	1 126
Pitkäaikainen	0	96	96
Lyhytaikainen	949	81	1 030
Yhteensä	949	177	1 126

Uudelleenjärjestelyvaraukset liittyvät Milanon ja Alicanten toiminnan rationalisointitoimenpiteisiin. Muut varaukset muodostuvat pääosin varautumisista asiakaspalautuksiin.

20. Korolliset velat

(1 000 euroa)	2010	Käypä arvo 2009	Kirjanpitoarvo 2010	2009
Pitkäaikaiset				
Rahoitusleasingvelat	2	10	2	10
Lainat emoyhtiöltä	33 594	84 461	33 594	84 461
Yhteensä	33 596	84 471	33 596	84 471
Lyhytaikaiset				
Rahoitusleasingvelkojen lyhytaikainen osuus	9	10	9	10
Muut lyhytaikaiset velat	5 120	0	5 120	0
Lainat emoyhtiöltä	43 258	26 093	43 258	26 093
Yhteensä	48 387	26 103	48 387	26 103

Muut lyhytaikaiset velat liittyvät Ahlstrom Brasil Indústria e Comércio de Papéis Especiais Ltda:n (Brasília) taseessa olleeseen ulkoiseen lainaan, josta on allkoitu tähän erityistä tarkoitusta varten laadiittuun yhdistellyyn tilinpäätökseen Homen and Personal -liiketoimintaan kuuluva osuus.

(1 000 euroa)	2010	2009
Rahoitusleasingvelat		
Vähimmäisvuokrat		
Yhden vuoden kuluessa	9	10
Yli vuoden ja enintään 5 vuoden kuluttua	2	10
Yli 5 vuoden kuluttua	0	0
Yhteensä	11	20
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	0	0
Vähimmäisvuokrien nykyarvo	11	20
Vähimmäisvuokrien nykyarvo		
Yhden vuoden kuluessa	9	10
Yli vuoden ja enintään 5 vuoden kuluttua	2	10
Yli 5 vuoden kuluttua	0	0
Vähimmäisvuokrien nykyarvo	11	20

Home and Personal -liiketoiminta on vuokrannut eripituisilla rahoitusleasingsoimuksilla tuotantotiloja.

21. Ostovelat ja muut velat

(1 000 euroa)	2010	2009
Pitkäaikaiset		
Muut velat	380	186
Yhteensä	380	186
Lyhytaikaiset		
Ostovelat	30 790	29 042
Siirtovelat	4 299	4 650
Saadut ennakot	20	35
Muut lyhytaikaiset velat	1 517	1 492
Yhteensä	36 626	35 219
Siirtovelkojen erittely		
Henkilöstökulujaksotukset	3 494	3 254
Korkojaksotus	141	283
Muut	665	1 113
Yhteensä	4 299	4 650

22. Muut vuokrasopimukset(1 000 euroa) 2010 2009**Muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavaksi tulevat vähimmäisvuokrat:**

Yhden vuoden kuluessa	1 532	1 785
Yli vuoden ja enintään 5 vuoden kuluttua	4 079	4 352
Yli 5 vuoden kuluttua	4 142	4 454
Yhteensä	9 753	10 591

Suurin osa vuokralle otetuista eristä liittyy rakennusten ja rakennelmien sekä koneiden ja laitteiden vuokrasopimuksiin.

Vuonna 2010 on kirjattu tulosvaikutteisesti muiden vuokrasopimusten perusteella suoritetuista vuokramenoja 2,6 milj. euroa (2,9 milj. euroa vuonna 2009).

23. Vakuudet ja vastuusitoumukset

Home and Personal -liiketoiminnalla ei ole kiinnityksiä, pantteja, takauksia tai muita vastuusitoumuksia.

Home and Personal -liiketoiminta ei ole tällä hetkellä mukana missään taloudellisista vaikutuksistaan merkittävässä oikeudenkäynnissä, välimiesmenettelyssä tai hallinnollisessa menettelyssä.

Muista vuokrasopimuksista johtuvat vuokravastuut on eritelty liitetiedossa 22.

24. Lähipiiritapahtumat

Erityistä tarkoitusta varten laadittuun yhdistelyyn tilinpäätökseen sisältyy liiketapahtumia Ahlstrom Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden kanssa.

Ahlstrom- konsernissa määräysvaltaa käyttää Ahlstrom Oyj (kotipaikka Helsinki, Suomi). Alla on listattu Ahlstromin tytäryhtiöt sekä osakkuusyhtiöt, jotka ovat myös Home and Personal -liiketoiminnan lähipiiriä Ahlstrom Oyj:n käyttämän määräysvallan kautta.

Ahlstrom konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet 31.12.2010

	Omistusosuus, %	Maa
Emoyhtiö Ahlstrom Oyj		Suomi
Ahlstrom Australia Pty Ltd	100,0	Australia
Ahlstrom Brasil Indústria e Comércio de Papéis Especiais Ltda	100,0	Brasilia
Ahlstrom Chimside Limited	100,0	Iso-Britannia
Ahlstrom Fiber Composites India Private Ltd	100,0	Intia
Ahlstrom Japan Inc.	100,0	Japani
Ahlstrom Korea Co., Ltd	100,0	Etelä-Korea
Ahlstrom Malmédy SA	100,0	Belgia
Ahlstrom Monterrey, S. de R.L. de C.V.	100,0	Meksiko
Ahlstrom Sales Helsinki Oy	100,0	Suomi
Ahlstrom Sales LLC	100,0	Venäjä
Ahlstrom South Africa (Pty) Ltd	100,0	Etelä-Afrikka
Ahlstrom Ståldalen AB	100,0	Ruotsi
Ahlstrom (Wuxi) Technical Textile Co., Ltd	100,0	Kiina
Ahlstrom Warsaw Sp. Z.o.o	100,0	Puola
Akerlund & Rausing Kuban Holding GmbH	100,0	Saksa
Fiberflow Oy	100,0	Suomi
Lantor (Hong Kong) Limited	100,0	Hongkong
Ahlstrom Asia Holdings Pte Ltd	100,0	Singapore
PT Ahlstrom Indonesia	100,0	Indonesia
Ahlstrom Barcelona, S.A.	100,0	Espanja
Ahlstrom Alicante Nonwovens S.A.U.	100,0	Espanja
Ahlstrom Ibérica, S.L.	100,0	Espanja
Ahlstrom Glassfibre Oy	100,0	Suomi
Karhulan Teollisuuskeräys Oy	100,0	Suomi
Ahlstrom Holding GmbH	100,0	Saksa
Ahlstrom Munich GmbH	100,0	Saksa
Ahlstrom Osnabrück GmbH	100,0	Saksa
Ahlstrom Nümbrecht GmbH & Co. KG	100,0	Saksa
Ahlstrom Nümbrecht Verwaltung GmbH	100,0	Saksa
Ahlstrom Industrial Holdings Limited	100,0	Iso-Britannia
Ahlstrom Group Finance Limited	100,0	Iso-Britannia
Ahlstrom Industries	100,0	Ranska
Ahlstrom Brignoud	100,0	Ranska
Ahlstrom Tampere Oy	100,0	Suomi
Ahlstrom Chantaine	100,0	Ranska
Ahlstrom Labelpack	100,0	Ranska
Ahlstrom Research and Services	100,0	Ranska
Ahlstrom Specialties	100,0	Ranska
Ahlstrom Russia Oy	100,0	Suomi
Ahlstrom Tver LLC	100,0	Venäjä
Ahlstrom Turin S.p.A.	100,0	Italia
Ahlstrom USA Inc.	100,0	USA
Ahlstrom Atlanta LLC	100,0	USA
Ahlstrom Capital Corporation	100,0	USA
Ahlstrom Filtration LLC	100,0	USA
Ahlstrom Nonwovens LLC	100,0	USA
Windsor Locks Canal Company	100,0	USA
Ahlstrom Glass Nonwovens LLC	100,0	USA
Ahlstrom West Carrollton Inc.	100,0	USA
Titanium Foreign Sales Corporation	100,0	USA
Tybal Limited	100,0	Iso-Britannia
Ahlstrom Paper Products (Binzhou) Limited	100,0	Kiina

Omistusosuudet eivät poikkea äänivaltaosuudesta.

2010 2009Ahlstrom Oyj:n Osakkuusyhtiö Jujo Thermal Oy 41,70 % 41,70 %**Lähipiiriin kuuluvien kanssa toteutettiin seuraavat liiketoimet:****2010 2009****Tavaroiden ja palvelujen myynti**Ahlstrom Oyj:n tytäryhtiöille (tuotemyynti) 7 265 3 474**Yhteensä** **7 265 3 474**

Myytyjä suoritteita vastaavat kulut

Ahlstrom Oyj:ltä (myyntipalveluita)	1 291	905
Yhteensä	1 291	905

Toimintokohtaiset kulut

Ahlstrom Oyj:ltä (hallinnollisia sekä myyntipalveluita)	7 135	6 494
Yhteensä	7 135	6 494

Rahoituskulut (korkokulut):

Ahlstrom Oyj:lle ja sisäisille rahoitusyhtiöille (sisäiset lainat)	2 595	2 990
Yhteensä	2 595	2 990

Lyhytaikaiset saamiset lähipiiriin kuuluvilta:

Ahlstrom Oyj:ltä tai sisäisiltä rahoitusyhtiöiltä (korolliset lainasaamiset)	2 000	4 002
Ahlstrom Oyj:n tytäryhtiöiltä	689	531
Yhteensä	4 699	6 542

Lyhytaikaiset velat lähipiiriin kuuluville:

Ahlstrom Oyj:lle ja sisäisille rahoitusyhtiöille (sisäiset lainat)	43 266	26 103
Ahlstrom Oyj:n tytäryhtiöille	1 948	266
Yhteensä	45 214	26 389

Pitkäaikaiset velat lähipiiriin kuuluville:

Ahlstrom Oyj:lle ja sisäisille rahoitusyhtiöille (sisäiset lainat)	33 596	84 471
Yhteensä	33 596	84 471

Saamiset lähipiiriin kuuluvilta ovat lähinnä korollisia lainasaamisia sekä myyntisaamisia. Velat lähipiiriin kuuluville ovat lähinnä rahoitusvelkoja ja ostovelkoja.

Hallituksen palkkiot

Home and Personal -liiketoiminnalla ei ole ollut erillistä hallitusta, joten hallituksen palkkiota ei ole maksettu.

Johdon työsuhde-etuudet

Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet ilman sosiaalikuluja	1 566	1 131
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	55	40
Osakeperusteiset etuudet	0	0
Yhteensä	1 621	1 171

Johdon palkat ja palkkiot

Home and Personal -liiketoiminnan johtoryhmän jäsenet	1 566	1 131
Yhteensä	1 566	1 131

Johtoryhmän jäsenet voivat kuulua vapaaehtoisin kollektiivisiin eläkevakuutuksiin. Kaikki kyseiset kollektiiviset eläkevakuutukset ovat maakohtaisia ja maksuperusteisia. Yhtiön vuosittainen maksu eläkevakuutuksiin ei kenenkään osallistujan osalta ylitä hänen kuukausipalkkansa määrää (mukaan lukien luontoisedut, lukuun ottamatta bonuksia). Osallistujien eläkkeet määräytyvät sovellettavien paikallisten eläkelakien ja -säännösten sekä heidän edellä mainittuihin maksuperusteisiin eläkevakuutuksiin kertyneiden säästöjensä määrän perusteella.

Osakepalkkiojärjestelmä

Home and Personal -liiketoiminnalla ("H&P") ei ole ollut omia osakeperusteisia palkitsemisjärjestelmiä, vaan H&P -liiketoiminnan johto on ollut mukana Ahlstrom Oyj:n kannustinjärjestelmässä.

Eriyistä tarkoitusta varten laadittua yhdisteltyä tilinpäätöstä laadittaessa Ahlstrom-konsernin vuosien 2009-2010 kulut on kohdistettu H&P -liiketoiminnalle siltä osin kuin H&P:n henkilöstö on ollut siinä mukana. Alla on kuvattu Ahlstromin osakepalkkiojärjestelmää, josta vain hyvin pieni osa kohdistuu H&P-liiketoiminnalle. Ahlstromin hallitus hyväksyi 31.1.2008 pitkän aikavälin osakepohjaisen kannustinjärjestelmän konsernin johtoryhmän (EMT) jäsenille osana palkitsemis- ja Koska hallituksen asettamaa EPS-tavoitetta ei saavuteta, johtoryhmän jäsenet eivät saaneet pitkän aikavälin kannustusohjelman puiteissa osakkeita tai rahaa vuodelta 2008, joten järjestelmästä ei aiheutunut kirjauksia.

Ahlstromin hallitus hyväksyi toukokuussa 2009 muutamia muutoksia osakepohjaiseen kannustinjärjestelmään. Ansaintakaudet 2009 ja 2010 yhdistettiin yhdeksi kaudeksi 2010. Ansaintajaksolle asetettu tavoite muuttui osakekohtaisesta tuloksesta (EPS) sijoitetun pääoman tuottotavoitteeksi (ROCE).

Ahlstromin hallitus päätti 15.12.2010 uudesta pitkän aikavälin osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä vuosille 2011-2015. Ohjelma suunnataan yhteensä enintään 50 henkilöille ansaintajaksoa kohden mukaan lukien konsernin johtoryhmän (EMT) jäsenet sekä muut avainhenkilöt.

Ohjelman pituus on viisi vuotta sisältäen kolme ansaintajaksoa 2011-2012, 2012-2014 sekä 2013-2015. Ohjelma tarjoaa mahdollisuuden saada palkkiona Ahlstromin osakkeita, sekä rahana maksettavan osuuden kattamaan palkkiosta aiheutuvat verot, mikäli hallituksen kullekin ansaintajaksolle asettamat tavoitteet sijoitetun oman pääoman tuotosta ja tuloksesta per osake saavutetaan. Jos ohjelman tavoitteet saavutetaan täysimääräisesti kaikkien kolmen ansaintajakson aikana, ohjelman perusteella maksettava palkkio vastaa kokonaisuudessaan noin 1 000 000 yhtiön osaketta. Ohjelmassa saatujen osakkeiden luovutus on rajoitettu vuodeksi kulloisenkin ansaintajakson jälkeen.

Ahlstromin hallitus suosittelee, että yhtiön toimitusjohtaja omistaa yhtiön osakkeita nettovuospalkkansa arvoa vastaavan määrän ja muut johtoryhmän jäsenet puolet vuotuisesta nettopalkastaan.

Johdon kannustinjärjestelmä

Home and Personal -liiketoiminnalla ei ole ollut omaa johdon kannustinjärjestelmää, vaan H&P -liiketoiminnan johto on ollut mukana Ahlstrom Oyj:n kannustinjärjestelmässä.

Eriyistä tarkoitusta varten laadittua yhdisteltyä tilinpäätöstä laadittaessa Ahlstrom-konsernin vuosien 2009-2010 kulut on kohdistettu H&P-liiketoiminnalle siltä osin kuin H&P:n henkilöstö on ollut siinä mukana. Alla on kuvattu Ahlstromin johdon kannustinjärjestelmää, josta vain pieni osa kohdistuu H&P -liiketoiminnalle.

Ahlstromin hallitus päätti 17.8.2010 uudesta konsernin johtoryhmän (EMT) kannustinjärjestelmästä. Järjestelmän tarkoituksena on tukea johtoryhmän jäsenten osakeomistusta yhtiössä. Ahlstrom rahoittaa johdon omistusyhtiötä Ahlcorp Oyj:tä osana järjestelmää, joka mahdollistaa johdon merkittävän pitkäaikaisen osakeomistuksen yhtiössä. Toimitusjohtaja sekä joukko johtoryhmän jäseniä ovat sijoittaneet huomattavan määrän omia varojaan Ahlstromin osakkeisiin Ahlcorp Oyj:n kautta. Järjestelmä yhtenäistää yhtiön sekä sen johdon edut ja tukee Ahlstromin strategisten tavoitteiden toteuttamista.

Osana järjestelmää Ahlcorp Oy hankki markkinoilta enimmillään 4 400 000 euron arvosta Ahlstrom Oyj:n osakkeita. Osakehankinnat rahoitettiin johtoryhmän jäsenten pääomasijoituksella Ahlcorp Oy:ön sekä Ahlstrom Oyj:n Ahlcorp Oy:lle ja William Caseyille myöntämällä enimmäismäärältään 3 920 000 euron korollisella lainalla. Laina maksetaan täysimääräisesti takaisin 31.12.2013 mennessä. Mikäli järjestelmää jatketaan vuosina 2013 tai 2014, lainan takaisinmaksua siirretään vastaavasti. Ahlcorp Oy:llä on oikeus maksaa laina takaisin etuajassa milloin tahansa ja sillä on velvollisuus maksaa laina takaisin etuajassa myymällä omistamiaan Ahlstrom Oyj:n osakkeita, mikäli osakkeiden hinta ylittää tietyn ennalta määrätyn tason.

Järjestelmä on voimassa tammi-syyskuun 2013 osavuosikatsauksen julkaisupäivämäärään saakka, minkä jälkeen järjestelmä puretaan myöhemmin päätettävällä tavalla.

25. Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat

Home and Personal -liiketoiminnan omistanut Ahlstrom Oyj on 4.8.2011 allekirjoittanut sopimuksen Home and Personal -liiketoimintansa myymisestä Suominen Yhtymä Oyj:lle. Kaupan kokonaissumma on noin 170 miljoonaa euroa. Kaupan osana toteutettava suunnattu osakeanti hyväksyttiin Suominen ylimääräisessä yhtiökokouksessa 12.9.2011, ja kauppa odotetaan saatavan päätökseen lokakuun loppuun 2011 mennessä. Espanjan, Saksan ja Yhdysvaltojen kilpailuviranomaiset ovat hyväksyneet kaupan syyskuussa 2011. Brasiliassa kilpailuviranomaisten hyväksyntää odotetaan vuoden 2012 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana, mutta tämä hyväksyntä ei ole liiketoimintakaupan toimeenpanon edellytys.

Ahlstromin pyyhintäkuitukankaila valmistavalla Mozzaten tehtaalla Italiassa syttyi 21.9.2011 tulipalo, jonka seurauksena yksi tehtaan tuotantolinjoista vahingoittui. Alustavien tutkimusten pohjalta arvioidaan, että tuotanto vahingoittuneella linjalla on pysähdyksissä vähintään kolmen kuukauden ajan. Muutoin tuotanto tehtaalla saatiin käyntiin tarkastuksen jälkeen normaalisti. Ahlstromin voimassa olevien vahinko- ja keskeytysvakuutusten arvioidaan korvaavan suurimman osan tulipalon seurauksena koituvista taloudellisista vahingoista. Mozzaten tehdas on osa Ahlstromin Home and Personal -liiketoimintaa.

HOME AND PERSONAL -LIIKETOIMINTA
ERITYISTÄ TARKOITUSTA VARTEN LAADITTU YHDISTELTY TILINPÄÄTÖS

Erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn tilinpäätöksen päiväys ja allekirjoitus

Erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tilinpäätös on hyväksytty julkaistavaksi Helsingissä 3.päivänä lokakuuta 2011

Hallitus:

Peter Seligson
Hallituksen puheenjohtaja

Pertti Korhonen
Hallituksen varapuheenjohtaja,
Jäsen

Thomas Ahlström
Jäsen

Sebastian Bondestam
Jäsen

Lori J. Cross
Jäsen

Esa Ikäheimonen
Jäsen

Anders Moberg
Jäsen



Kertomus erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn tilinpäätöksen yleisluonteisesta tarkastuksesta

Ahlstrom Oyj:n hallitukselle

Olemme tarkastaneet yleisluonteisesti Home and Personal -liiketoiminnan erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn tilinpäätöksen ("yhdistelty tilinpäätös") kaudelta 1.1.2010 - 31.12.2010. Yhdistelty tilinpäätös sisältää erityistä tarkoitusta varten laaditun yhdistellyn taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot. Yhdistelty tilinpäätös ja tämä kertomus on laadittu yksinomaan liitettäväksi Suominen Yhtymä Oyj:n esitteeseen.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tämän yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisesta ja siitä, että se on laadittu yhdistellyn tilinpäätöksen liitetiedoissa esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaisesti. Suorittamamme yleisluonteisen tarkastuksen perusteella annamme lausunnon yhdistellystä tilinpäätöksestä.

Yleisluonteisen tarkastuksen laajuus

Yleisluonteinen tarkastus on suoritettu yleisluonteista tarkastusta koskevan standardin 2410 mukaisesti. Yleisluonteiseen tarkastukseen kuuluu tiedustelujen tekemistä pääasiallisesti talouteen ja kirjanpitoon liittyvistä asioista vastaavilta henkilöiltä sekä analyttisiä toimenpiteitä ja muita yleisluonteisen tarkastuksen toimenpiteitä. Yleisluonteinen tarkastus on laajuudeltaan huomattavasti suppeampi kuin tilintarkastusstandardien mukaisesti suoritettava tilintarkastus, ja siksi emme pysty sen perusteella varmistumaan siitä, että saamme tietoomme kaikki sellaiset merkittävät seikat, jotka ehkä tunnistettaisiin tilintarkastuksessa. Näin ollen emme anna tilintarkastuslausuntoa.

Lausunto

Yleisluonteisen tarkastuksemme perusteella tietoomme ei ole tullut mitään, mikä antaisi meille syyn uskoa, ettei yhdistelty tilinpäätös olisi laadittu tilinpäätöksen liitetiedoissa esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaisesti.

Muuta seikkaa koskeva lisätieto

Haluamme kiinnittää huomiota siihen, että kuten yhdistellyn tilinpäätöksen liitetiedoissa on selostettu, yhdistelty tilinpäätös kaudelta 1.1.2010 – 31.12.2010 on esitetty Ahlstrom Oyj:n konsernitilinpäätöksestä eriytettyinä lukuina, eikä siitä ole saatavissa konsolidoituja historiallisia tilinpäätöstietoja. Koska Home and Personal -liiketoiminta ei ole toiminut itsenäisenä juridisesti raportoivana kokonaisuutena, ja koska tilinpäätöksen laatimisessa on tehty liitetiedoissa eriteltyjä oikaisuja ja arvioita, tämä yhdistelty tilinpäätös ei täytä kaikkia IFRS-standardien esittämisiä ja liitetietovaatimuksia. Kuten liitetiedoissa on selostettu, Home and Personal -liiketoiminnan yhdistelty tilinpäätös ei sellaisenaan välttämättä kuvaa Home and Personal -liiketoiminnan tulosta, taloudellista asemaa, oman pääoman muutoksia ja rahavirtaa tulevaisuudessa tai sitä, mitä nämä olisivat olleet, jos se olisi toiminut erillisenä itsenäisenä juridisena kokonaisuutena esitettyinä ajankohtina. Lausuntoamme ei ole mukautettu näiden seikkojen osalta.

Helsingissä 3. päivänä lokakuuta 2011

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

Eero Suomela
KHT

Home and Personal - liiketoiminta

Erityistä tarkoitusta varten laaditut yhdistellyt taloudelliset tiedot 30.6.2011
päätyneeltä jaksolta

SISÄLLYSLUETTELO

ERITYISTÄ TARKOITUSTA VARTEN LAADITUT YHDISTELLYT TALOUDELLISET TIEDOT 30.6.2011 PÄÄTTYNEELTÄ JAKSOLTA	3
1 ERITYISTÄ TARKOITUSTA VARTEN LAADITTU YHDISTELTY TULOSLASKELMA	3
2 ERITYISTÄ TARKOITUSTA VARTEN LAADITTU YHDISTELTY TASE	4
3 ERITYISTÄ TARKOITUSTA VARTEN LAADITTU YHDISTELTY INVESTOIDUN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA	5
4 ERITYISTÄ TARKOITUSTA VARTEN LAADITTU YHDISTELTY RAHAVIRTALASKELMA	6
5 ERITYISTÄ TARKOITUSTA VARTEN LAADITUT YHDISTELLYN TALOUDELLISEN TIEDON LIITETIEDOT	7

1 Erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tuloslaskelma

TILINTARKASTAMATON

Tuhatta euroa	1.1. - 30.6.2011	1.1. - 30.6.2010
Liikevaihto	163 451	139 168
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-147 573	-125 873
Bruttokate	15 878	13 295
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-3 289	-2 680
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-2 633	-2 637
Hallinnon kulut	-7 737	-6 396
Liiketoiminnan muut tuotot	829	263
Liiketoiminnan muut kulut	-178	121
Liikevoitto/-tappio	2 870	1 967
Rahoitustuotot	25	36
Rahoituskulut	-975	-1 846
Voitto/tappio ennen veroja	1 920	157
Tuloverot	-585	-119
Tilikauden voitto/tappio	1 335	38
Jakautuminen Omistajille	1 335	38
Laaja tuloslaskelma		
Tilikauden voitto/tappio	1 335	38
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen		
Muuntoerot	-4 598	11 580
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	-4 598	11 580
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-3 263	11 618
Jakautuminen Omistajille	-3 263	11 618

2 Erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty tase

TILINTARKASTAMATON

Tuhatta euroa	30.6.2011	30.6.2010
Varat		
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	108 534	130 845
Liikearvo	40 430	44 596
Muut aineettomat hyödykkeet	7 649	9 248
Muut saamiset	210	589
Laskennalliset verosaamiset	6 350	5 149
Pitkäaikaiset varat yhteensä	163 173	190 427
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	31 546	27 063
Myyntisaamiset ja muut saamiset	55 999	49 520
Tuloverosaamiset	5	613
Muut sijoitukset	600	7 100
Rahavarat	3 459	3 054
Lyhytaikaiset varat yhteensä	91 609	87 350
Varat yhteensä	254 782	277 777
Oma pääoma		
Investoitu oma pääoma	101 483	107 767
Oma pääoma yhteensä	101 483	107 767
Pitkäaikaiset velat		
Korolliset velat	32 191	40 850
Työsuhde-etuuksiin liittyvät veloitteet	2 827	3 220
Varaukset	96	204
Muut velat	310	427
Laskennalliset verovelat	20 487	19 116
Pitkäaikaiset velat yhteensä	55 911	63 817
Lyhytaikaiset velat		
Korolliset velat	49 901	67 095
Tuloverovelat	1 155	820
Ostovelat ja muut velat	45 727	37 084
Varaukset	605	1 194
Lyhytaikaiset velat yhteensä	97 388	106 193
Velat yhteensä	153 299	170 010
Oma pääoma ja velat yhteensä	254 782	277 777

3 Erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty investoidun oman pääoman muutoslaskelma

TILINTARKASTAMATON

Tuhatta euroa	Investoitu oma pääoma
Investoitu oma pääoma 1.1.2010	91 547
Laaja tulos	
Tilikauden voitto / tappio	38
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	
Muuntoerot	11 580
Tilikauden laaja tulos yhteensä	11 618
Liiketoimet emoyhtiön omistajien kanssa	
Omistajien investoima oma pääoma	4 602
Liiketoimet emoyhtiön omistajien kanssa yhteensä	4 602
Investoitu oma pääoma 30.6.2010	107 767
Investoitu oma pääoma 1.1.2011	103 874
Laaja tulos	
Tilikauden voitto / tappio	1 335
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	
Muuntoerot	-4 598
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-3 263
Liiketoimet emoyhtiön omistajien kanssa	
Omistajien investoima oma pääoma	871
Liiketoimet emoyhtiön omistajien kanssa yhteensä	871
Investoitu oma pääoma 30.6.2011	101 483

4 Erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty rahavirtalaskelma

tuhatta euroa	(Liitetieto)	2011	2010
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden voitto/tappio		1 335	38
Oikaisut:			
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa ja siirrot muihin rahavirtoihin:			
Poistot ja arvonalentumiset		8 214	8 900
Käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot		-4	-65
Tytäryhtiöosakkeiden myyntivoitot ja -tappiot		0	-
Työsuhde-etuuksiin liittyvien veloitteiden muutos		10	-79
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa ja siirrot muihin rahavirtoihin yhteensä		8 220	8 755
Rahoitustuotot ja -kulut		950	1 810
Osinkotuotot		0	0
Verot		585	119
Nettokäyttöpääoman muutokset:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos		-12 760	6 665
Vaihto-omaisuuden muutos		-8 169	-1 698
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos		10 252	-863
Varausten muutos		-418	-157
Maksetut/saadut korot		-1 040	-1 762
Maksetut/saadut tuloverot		-405	-299
Liiketoiminnan nettorahavirta		-1 448	12 607
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-2 353	-583
Muiden sijoitusten muutos		1 400	-2 938
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti		15	65
Investointien nettorahavirta		-938	-3 456
Rahoituksen rahavirta			
Lainat emoyhtiöltä, netto		-970	-2 628
Korollisten ulkoisten lainojen muutos		1 079	0
Emoyhtiön investointi omaan pääomaan		4 234	-6 567
Rahoituksen nettorahavirta		4 343	-9 195
Rahavarojen muutos		1 957	-44
Rahavarat tilikauden alussa		1 502	3 098
Rahavarat tilikauden lopussa		3 459	3 054

Home and personal -liiketoiminta Erityistä tarkoitusta varten laaditut yhdistellyt taloudelliset tiedot 30.6.2011 päätyneeltä jaksolta

5 Liitetiedot

Perustiedot

Ahlstrom Oyj on maailmanlaajuinen korkealaatuisia materiaaleja valmistava yritys. Ahlstrom Oyj on 4.8.2011 allekirjoittanut sopimuksen Home and Personal -liiketoimintansa myymisestä Suominen Yhtymä Oyj:lle. Nämä erityistä tarkoitusta laaditut taloudelliset tiedot on laadittu, koska Suominen Yhtymä Oyj tekee osakeannin, jota varten se laatii arvopaperimarkkinalain mukaisen esitteen, ja nämä yhdistellyt taloudelliset tiedot on laadittu sisällytettäväksi tähän esitteeseen.

Home and Personal -liiketoiminta tuottaa kotitalouksien ja teollisuuden pyyhintätuotteissa käytettäviä kuitumateriaaleja. Home and Personal -liiketoimintaan kuuluvat Home and Personal -tuotantolaitokset sekä Home and Personal -liiketoimintaa harjoittavat Trading-yksiköt ja tulosyksiköt.

Home and Personal -liiketoimintaan liittyvät tuotantoyksiköt sijaitsevat Pohjois-Amerikassa (kolme tuotantoyksikköä), Italiassa, Espanjassa ja Brasiliassa. Home and Personal -liiketoiminnasta ei ole saatavissa historiallisia välitilinpäätöstietoja. Näin ollen erityistä tarkoitusta varten laaditut yhdistellyt taloudelliset tiedot 30.6.2011 päätyneeltä kuuden kuukauden mittaiselta jaksolta on esitetty Ahlstrom Oyj:n konserni-tilinpäätöksestä eriytettyinä lukuina. Erityistä tarkoitusta varten laaditussa yhdistellyssä taloudellisessa informaatioissa on esitetty yhdisteltynä Home and Personal -liiketoiminnan tuotantolaitosten, Trading-yksiköiden ja tulosyksiköiden tuloslaskelmat, taseet, rahavirtalaskelma, oman pääoman muutoslaskelma sekä laadintaperiaatteet 30.6.2011 päätyneeltä kaudelta.

Home and Personal -liiketoiminnan erityistä tarkoitusta varten laadittu yhdistelty taloudellinen tieto 30.6.2011 päätyneeltä jaksolta ei sellaisenaan välttämättä kuvaa Home and Personal -liiketoiminnan tulosta, taloudellista asemaa, oman pääoman muutoksia ja rahavirtaa tulevaisuudessa tai sitä, mitä nämä olisivat olleet, jos se olisi toiminut erillisenä itsenäisenä juridisena kokonaisuutena esitettynä ajankohtana.

Erityistä tarkoitusta varten laaditut yhdistellyt taloudelliset tiedot 30.6.2011 päätyneeltä jaksolta on laadittu Euroopan unionissa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, "IFRS") arvostus- ja kirjaamisperiaatteiden mukaisesti sekä noudattaen samoja periaatteita kuin yhdistellyssä tilinpäätöksessä on käytetty vuosilta 2010 – 2009, jotka on esitetty erityistä tarkoitusta varten yhdistellyn tilinpäätöksen liitetiedossa 5.2., mutta sen laadinnassa ei ole noudatettu kaikkia IAS 34 -standardin vaatimuksia.

Yhdistelty taloudellinen tieto 30.6.2011 päätyneeltä kaudelta ei välttämättä kuvasta Home and Personal -liiketoiminnan todellisia rahoituskuluja eikä todellista velkarakennetta, koska velat on allokoitu kunkin erillisyhtiön velkaisuusasteen mukaisesti alkaen 31.12.2009.

Home and Personal -liiketoiminnan erityistä tarkoitusta varten laadittu, yhdistelty taloudellinen informaatio ei sellaisenaan välttämättä kuvaa Home and Personal -liiketoiminnan tulosta, taloudellista asemaa, oman pääoman muutoksia ja rahavirtaa

tulevaisuudessa tai sitä, mitä nämä olisivat olleet, jos se olisi toiminut erillisenä itsenäisenä juridisena kokonaisuutena esitettyinä ajankohtina.

Arvioiden käyttö

Erityistä tarkoitusta varten laadittujen, yhdisteltyjen taloudellisten tietojen laadinta 30.6.2011 päätyneeltä jaksolta IFRS:n mukaan edellyttää arvioiden ja oletusten käyttämistä, jotka vaikuttavat taseen laadintahetken varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin raportointikaudella.

Laskenta-arvioita on käytetty määrittäessä mm. raportoitujen erien suuruutta, kuten esim. yhdisteltyyn tilinpäätökseen tehtyjä oikaisuja, aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden taloudellisia pitoaikoja, tulo- ja laskennallisia veroja, varauksia, etuuspohjaisten työsuhde-etuuksien määrittämistä, liikearvojen arvonalentumisia sekä Home and Personal -liiketoiminnan eriyttämisperiaatteita Ahlstromista, erityisesti rahoitusvelkojen ja korkojen sekä investoidun oman pääoman määrittämisen osalta.

Arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, mutta on mahdollista, että toteumat poikkeavat käytetyistä arvioista.

Uusien ja muutettujen standardien vaikutus

Alla mainituilla Home and Personal -liiketoiminnan vuonna 2011 käyttöönottamilla uusilla ja uudistetuilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ole ollut vaikutusta erityistä tarkoitusta varten laadittuun yhdisteltyyn taloudelliseen tietoon 30.6.2011 päätyneeltä jaksolta:

- IAS 24 Lähipiiriä koskevat tiedot tilinpäätöksessä (uudistettu)
- IFRIC 14 Etukäteen suoritettujen vähimmäisrahoitustarpeiden perustuvat maksut (muutos)
- IFRIC 19 Rahoitusvelkojen kuolettaminen oman pääoman ehtoisilla instrumenteilla.

Raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Home and Personal -liiketoiminnan omistanut Ahlstrom Oyj on 4.8.2011 allekirjoittanut sopimuksen Home and Personal -liiketoimintansa myymisestä Suominen Yhtymä Oyj:lle. Kaupan kokonaissumma on noin 170 miljoonaa euroa. Kaupan osana toteutettava suunnattu osakeanti hyväksyttiin Suominen ylimääräisessä yhtiökokouksessa 12.9.2011, ja kauppa odotetaan saatavan päätökseen loppuun 2011 mennessä. Espanjan, Saksan ja Yhdysvaltojen kilpailuviranomaiset ovat hyväksyneet kaupan syyskuussa 2011. Brasiliassa kilpailuviranomaisten hyväksyntää odotetaan vuoden 2012 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana, mutta tämä hyväksyntä ei ole liiketoimintakaupan toimeenpanon edellytys.

Ahlstromin pyyhintäkuitukankaita valmistavalla Mozzaten tehtaalla Italiassa syttyi 21.9.2011 tulipalo, jonka seurauksena yksi tehtaan tuotantolinjoista vahingoittui. Alustavien tutkimusten pohjalta arvioidaan, että tuotanto vahingoittuneella linjalla on pysähdyksissä vähintään kolmen kuukauden ajan. Muutoin tuotanto tehtaalla saatiin käyntiin tarkastuksen jälkeen normaalisti. Ahlstromin voimassa olevien vahinko- ja keskeytysvakuutusten arvioidaan korvaavan suurimman osan tulipalon seurauksena koituvista taloudellisista vahingoista. Mozzaten tehdas on osa Ahlstromin Home and Personal -liiketoimintaa.



Tilintarkastajan lausunto esitteeseen sisältyvästä tulosenusteesta

Suominen Yhtymä Oyj:n hallitukselle

Annamme komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteen I kohdassa 13.2 tarkoitetun lausuntomme Suominen Yhtymä Oyj:n 3.10.2011 päivättyyn esitteeseen kohtaan ”Tulevaisuuden näkymät” sisältyvästä tulosenusteesta.

Yhtiön johto vastaa tulosenusteiden laatimisesta sekä oletamuksista, joihin enusteet perustuvat. Meidän tehtävämme on antaa lausunto tulosenusteesta suorittamamme työn perusteella.

Työmme on suoritettu noudattaen soveltuvin osin KHT-yhdistyksen varmennustoimeksiantostandardia 3400 ”Tulevaisuutta koskevan taloudellisen informaation tarkastaminen”. Emme ole suorittaneet esitteeseen sisältyvän tulosenusteen ja sen laatimisen yhteydessä käytettyjen tietojen ja oletamusten tilintarkastusta emmekä anna tilintarkastuskertomusta.

Esitteeseen sisältyy sekä osavuosisikatsauksen 30.6.2011 että Home and Personal –liiketoimintakaupan yhteydessä julkistetut Suominen Yhtymä Oyj:n johdon laatimat tulosenusteet, joiden mukaan vuonna 2011 yhtiön koko vuoden tuloksen verojen jälkeen arvioidaan paranevan vuodesta 2010 mutta olevan tappiollinen.

Lausuntonamme esitämme, että esitteeseen sisältyvä tulosenuste on esitettyjen tietojen perusteella asianmukaisesti koottu ja että sen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan käyttämiä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Tulevaisuuden toteuma saattaa poiketa tulosenusteesta, koska kaikki tulevaisuutta koskevat oletukset eivät useinkaan toteudu odotetulla tavalla, ja poikkeamat saattavat olla olennaisia.

Tämä lausunto on annettu liitettäväksi ainoastaan komission (EY) N:o 809/2004 mukaiseen esitteeseen.

Helsingissä 3. päivänä lokakuuta 2011

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

Heikki Lassila
KHT