

**SUOMINEN YHTYMÄ OYJ:N OSAKEANTI****Enintään 7 913 154 osaketta****Merkintahinta 2,70 euroa osakkeelta**

Suominen Yhtymä Oyj ("Yhtiö" tai "Suominen") tarjoaa osakkeenomistajiensa merkittäväksi enintään 7 913 154 uutta osaketta ("Osake") hintaan 2,70 euroa Osakkeelta jäljempänä esitettävien ehtojen mukaisesti ("Osakeanti").

Osakkeenomistaja, joka on Osakeannin täsmäytyspäivänä 31.10.2003 merkittynä Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ("APK") ylläpitämään Yhtiön osakseluetteloon, saa yhden vapaasti luovutettavissa olevan merkintäoikeuden ("Merkintäoikeus") jokaista täsmäytyspäivänä omistamaansa osaketta kohden. Osakkeenomistaja tai se, jolle Merkintäoikeus on siirtynyt, on oikeutettu merkitsemään jokaista kahta (2) Merkintäoikeutta kohden yhden (1) uuden Osakkeen.

Merkintäaika alkaa 5.11.2003 ja päättyy 28.11.2003 klo 16.00. Merkintäoikeudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, Selvitys-yhtiö Oy:n ("Helsingin Pörssi") päälisalla 5.11.2003 – 21.11.2003 klo 18.00.

Suomisen osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin päälisalla kaupankäyntitunnuksella "SUO1V". Osakeannissa merkityt Osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin päälisalla Suominen Yhtymä Uudet -arvo-osuuslajina kaupankäyntitunnuksella "SUO1VN0103" ensimmäisenä pörssipäivänä merkintäajan päättymisen jälkeen eli 1.12.2003. Arvo-osuuslaji Suominen Yhtymä Uudet yhdistetään Yhtiön nykyiseen osakelajiin heti sen jälkeen, kun osakepääoman korotus on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 8.12.2003.

Tilinhoitajayhteisöt toimittavat asiakkailleen Osakeantiin liittyvät toimintaohjeet. Merkintäoikeuksien haltijan tulee kiinnittää erityistä huomiota siihen, että hän antaa tilinhoitajayhteisölleen Osakeantia koskevat toimintaohjeensa ajoissa. Tilinhoitajayhteisöt saattavat pyytää Osakeantiin osallistuvia sijoittajia antamaan toimeksiannon jo ennen Merkintäoikeuksien kaupankäynnin päättymispäivää 21.11.2003. Merkintäoikeudet, joita ei ole käytetty viimeistään 28.11.2003, raukeavat arvottomina.

---

Pääjärjestäjä

**Nordea Securities**

Corporate Finance

## TÄRKEITÄ TIETOJA

Tässä listalleottoesitteessä ”Yhtiö” ja ”Suominen” viittaavat asiayhteydestä riippuen joko Suominen Yhtymä Oyj:hin tai Suominen Yhtymä –konserniin. Termit ”Codi” ja ”Suominen Kosteuspyyhkeet” viittaavat puolestaan Codi International B.V.:een.

Tämä listalleottoesite on laadittu Suomen arvopaperimarkkinalain (26.5.1989/495, muutoksineen), valtiovarainministeriön listalleottoesitteestä antaman asetuksen (19.6.2002/539), Rahoitustarkastuksen kannanottojen (K/41/2002/PMO, K/44/2002/PMO ja K/45/2002/PMO) sekä Rahoitustarkastuksen myöntämän poikkeusluvan mukaisesti. Tähän listalleottoesitteeseen ja Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia, ja kaikki niitä koskevat riidat ratkaistaan yksinomaan suomalaisissa tuomioistuimissa. Rahoitustarkastus on hyväksynyt tämän listalleottoesitteen suomenkielisen version, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Rahoitustarkastuksen hyväksymispäätöksen diaarinumero on 105/271/2003.

Tämä listalleottoesite on saatavilla suomenkielisenä viimeistään 3.11.2003 alkaen Yhtiön pääkonttorista osoitteesta Hämeenkatu 7 B, Tampere, Nordea Pankki Suomi Oyj:n (”Nordea Pankki”) omaisuuspalvelukonttoreista, Nordea Securities Corporate Finance Oy:n (”Nordea Securities”) toimipaikasta, osoitteesta Pohjoisesplanadi 33 A, Helsinki, HEX Gate:sta, osoitteesta Fabianinkatu 14, Helsinki sekä Internetistä osoitteista [www.suominen.fi](http://www.suominen.fi), [www.nordea.fi/sijoitukset](http://www.nordea.fi/sijoitukset) ja [www.nordeasecurities.com](http://www.nordeasecurities.com). Englanninkielinen käännös tästä listalleottoesitteestä on saatavilla Internetistä edellä mainituista osoitteista. Jos kieliversioiden välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän listalleottoesitteen levittämiseksi sekä Osakkeiden tarjoamiselle tai myymiselle. Tämä listalleottoesite ei ole tarjous tai pyyntö ostaa tai merkitä Osakkeita sellaisessa valtiossa, jossa Osakkeiden tarjoaminen tai myyminen ei ole sallittua tai se olisi lainvastaista. Tällaisia maita ovat esimerkiksi Australia, Etelä-Afrikka, Hongkong ja Japani sekä tietyin poikkeuksin Yhdysvallat ja Yhdistyneet Kuningaskunnat. Henkilöiden, jotka saavat tämän listalleottoesitteen haltuunsa, tulee hankkia tiedot mahdollisesti sovellettavista rajoituksista ja noudattaa niitä. Suominen tai Nordea Securities eivät ota vastuuta kenenkään yksityis- tai oikeushenkilön mainittujen rajoitusten vastaisista toimista.

Tätä listalleottoesitettä tai mitään muuta Osakeantia koskevaa asiakirjaa tai Osakkeiden liikkeeseenlaskua tai tarjoamista koskevaa asiakirjaa ei saa luovuttaa suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin. Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (Securities Act of 1933) mukaisesti, eikä niitä saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa vuoden 1933 arvopaperilain nojalla annetussa Regulation S –säännöksessä tarkoitettuille yhdysvaltalaisille henkilöille (U.S. persons), paitsi Yhdysvaltain arvopaperilain sallimissa poikkeustapauksissa tai tapauksissa, joihin ei sovelleta Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain rekisteröintimääräyksiä.

Tätä listalleottoesitettä tai mitään muuta Osakeantia koskevaa asiakirjaa tai Suominen Osakkeiden liikkeeseenlaskua tai tarjoamista koskevaa asiakirjaa ei saa luovuttaa eikä Osakkeita tarjota tai myydä Yhdistyneissä Kuningaskunnissa muille kuin vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain (Financial Services and Markets Act 2000) 49 (a) – (d) artiklan (Financial Promotion) ja vuoden 2001 määräyksen mukaisille vastaanottajille tai henkilöille, joille listalleottoesitteen tai muun edellä mainitun asiakirjan voi muuten lain mukaan luovuttaa tai toimittaa.

## HALLITUKSEN VAKUUTUS

Suominen vastaa tähän listalleottoesitteeseen sisältyvistä tiedoista. Suominen hallituksen jäsenet vakuuttavat, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tässä listalleottoesitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Tampereella, 28.10.2003

Suominen Yhtymä Oyj:n hallitus

## YHTIÖ JA NEUVONANTAJAT

### ***Yhtiö:***

Suominen Yhtymä Oyj  
Hämeenkatu 7 B  
PL 380  
33101 Tampere  
puh. 010 214 300

### ***Osakeannin järjestäjä:***

Nordea Securities Corporate Finance Oy  
Pohjoisesplanadi 33 A  
00100 Helsinki  
puh. (09) 478 5031

### ***Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja:***

Asianajotoimisto Merilampi Marttila Laitasalo Oy  
Eteläesplanadi 22 A  
00130 Helsinki  
puh. (09) 686 481

### ***Yhtiön tilintarkastaja:***

PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö  
Itämerentori 2  
PL 1015  
00101 Helsinki  
puh. (09) 22 800

## TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA

Suomisen konsernitilinpäätökset on laadittu Suomessa voimassa olevien kirjanpitosäännösten mukaisesti. Euroopan komission kesäkuussa 2002 hyväksymän kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("IAS/IFRS") käyttöönottoa koskevan asetuksen mukaisesti Suominen laatii konsernitilinpäätöksensä IAS/IFRS-säännösten mukaisesti viimeistään vuoden 2005 alusta lukien. Suomessa voimassa olevat kirjanpitosäännökset poikkeavat eräin merkittävin osin IAS/IFRS-säännöksistä. Codin tilinpäätökset on laadittu Hollannissa voimassa olevien kirjanpitosäännösten mukaisesti. Tässä listalleottoesitteessä esitetyt Codin tilinpäätösasiakirjat ovat epävirallisia käännöksiä alkuperäisistä hollanninkielisistä materiaaleista.

Tämä listalleottoesite sisältää tilintarkastamattomia pro forma –tietoja, joissa esitetään Suomisen pro forma –tilinpäätöstietoja vuosilta 2000 – 2001 siten kuin Suominen olisi ollut itsenäinen yhtiö kyseisenä ajanjaksona. Suominen syntyi Lassila & Tikanoja Oyj:n jakautumisen yhteydessä 30.9.2001.

Lisäksi tämä listalleottoesite sisältää tilintarkastamattomia pro forma –tietoja, joissa esitetään Codin hankinnan vaikutusta Suomisen tulokseen ja taseeseen. Pro forma –tase 30.6.2003 on laadittu ikään kuin hankinta olisi tapahtunut 30.6.2003 ja pro forma –tuloslaskelmat kausilta 1.1.2003 – 30.6.2003 ja 1.1.2002 – 31.12.2002 on laadittu siten kuin hankinta olisi tapahtunut pro forma –kauden alussa eli 1.1.2002.

Tilintarkastamattomat pro forma –tiedot on annettu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, eivätkä ne luonteensa vuoksi sellaisenaan välttämättä anna oikeaa kuvaa Yhtiön taloudellisesta tuloksesta yllä mainittuina ajanjaksoina eivätkä viitteitä Yhtiön tulevasta liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta.

Tämän listalleottoesitteen taulukoissa esitetyt tilinpäätös- ja muut tiedot on pyöristetty. Siten sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt prosenttiluvut, mukaan lukien kausien välisiä muutoksia koskevat prosenttiluvut, on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä ja ne eivät siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Suominen ja konserniin kuuluvat kotimaiset yhtiöt ovat käyttäneet euroa kirjanpito-, raportointi- ja maksuliikennevaluuttana 1.1.1999 alkaen.

Suominen julkistaa vuosikertomuksensa sekä konsernin tilinpäätöstiedot vuosittain. Lisäksi Suominen julkistaa konsernia koskevan tilintarkastamattoman osavuositiedon neljännesvuosittain kunkin vuoden kolmelta ensimmäiseltä vuosineljännekseltä. Tilinpäätökset julkistetaan suomeksi ja englanniksi.

Yhtiön pääkonttorin osoite on Hämeenkatu 7 B, 33100 Tampere ja sen puhelinnumero on 010 214 300.

## SISÄLLYSLUETTELO

1.	YHTEENVETO.....	6
2.	KESKEISIÄ TALOUDELLISIA TIETOJA.....	8
3.	HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ JA PÄÄOMARAKENNE .....	14
4.	OSAKEANNIN EHDOT .....	15
5.	SIJOITUSPÄÄTÖKSESSÄ HUOMIOON OTETTAVIA SEIKKOJA.....	18
6.	TIETOJA CODISTA JA SEN OSTOSTA .....	21
7.	TIETOJA SUOMISESTA .....	23
8.	HALLITUS, JOHTO JA HENKILÖSTÖ.....	32
9.	OSAKEMARKKINATIETOJA JA OSINKOPOLITIikka .....	35
10.	OMISTUS, OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA .....	37
11.	OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUKSISTA.....	39
12.	SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT .....	42
13.	VEROTUS.....	45
14.	SUOMISEN YHTIÖJÄRJESTYS.....	49
15.	TILINTARKASTAJIEN LAUSUNTO .....	53
16.	TILINPÄÄTÖSTIETOJA.....	54

## **1. YHTEENVETO**

### **1.1 Osakeannin tausta**

Suominen osti 2.10.2003 allekirjoitetulla kaupalla kosteuspyyhkeitä valmistavan, Alankomaissa toimivan Codin. Codi yhdistellään Suomisen konsernitilinpäätökseen 1.10.2003 alkaen. Yrityskaupan avulla Suominen laajentuu strategiansa mukaisesti myös kosteuspyyhkeiden valmistukseen. Suominen on jo aikaisemmin toimittanut kosteuspyyhkeiden valmistuksessa käytettävää kuitukangasta ja niiden pakkauksia. Kaupan alustava kokonaisarvo (mukaan lukien Codin korolliset velat) oli noin 62 miljoonaa euroa (katso ”Tietoja Codista ja sen ostosta – Yrityskaupan ehdot”). Kauppa rahoitettiin väliaikaisella pankkilainalla, josta osa on tarkoitus korvata tässä listalleottoesitteessä kuvatun Osakeannin kautta omalla pääomalla.

Codi esitetään Suomisen toimialana nimeltään Suominen Kosteuspyyhkeet 1.10.2003 alkaen. Kun Codi esitellään osana Suomista tässä esitteessä, siitä käytetään nimeä Suominen Kosteuspyyhkeet. Tarkemmin Codia on kuvattu tämän esitteen kohdissa ”Tietoja Codista ja sen ostosta” sekä ”Tietoja Suomisesta”.

### **1.2 Suomisen yleiskuvaus**

Suominen on kulutustavateollisuutta ja kaupan ketjuja palveleva yritys, jonka toimialat ovat kosteuspyyhkeet (”Suominen Kosteuspyyhkeet”), kuitukankaat (”Suominen Kuitukankaat”) ja joustopakkaukset (”Suominen Joustopakkaukset”). Lisäksi Suominen valmistaa nauhatuotteita materiaalinkäsittelyyn (”Suominen Nauhatuotteet”). Suomisen asiakkaita ovat johtavat hygieniatuotteiden ja elintarvikkeiden valmistajat sekä päivittäistavara- ja kaupan ketjut.

Suomisen liikevaihto vuonna 2002 oli 174,8 miljoonaa euroa, liikevoitto 17,4 miljoonaa euroa ja tilikauden voitto 10,8 miljoonaa euroa. Vuoden 2003 ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana Suomisen liikevaihto oli 120,3 miljoonaa euroa, liikevoitto 11,0 miljoonaa euroa ja tilikauden voitto 6,8 miljoonaa euroa. Suomisen liikevaihto vuonna 2002 jakautui toimialoittain seuraavasti: Suominen Kuitukankaat 89,4 miljoonaa euroa, Suominen Joustopakkaukset 72,1 miljoonaa euroa ja muu toiminta, mukaan lukien Suominen Nauhatuotteet, 13,3 miljoonaa euroa.

Codin liikevaihto vuonna 2002 oli 85,2 miljoonaa euroa, liikevoitto 6,7 miljoonaa euroa ja tilikauden voitto 4,1 miljoonaa euroa. Vuoden 2003 ensimmäisen kuuden kuukauden aikana Codin liikevaihto oli 50,0 miljoonaa euroa, liikevoitto 4,0 miljoonaa euroa ja tilikauden voitto 2,5 miljoonaa euroa.

Suomisella on tuotantotoimintaa Suomen lisäksi Hollannissa, Ruotsissa, Puolassa ja Virossa. Viennin ja ulkomaantoimintojen osuus pro forma -liikevaihdosta (mukaan lukien Codi) vuonna 2002 oli noin 83 prosenttia. Henkilöstön määrä keskimäärin vuonna 2002 oli Suomisella 1 104 ja Codilla 346.

Suominen Kosteuspyyhkeet on Euroopan kolmanneksi suurin kosteuspyyhkeiden valmistaja ja toiseksi suurin sopimusvalmistaja. Suominen Kuitukankailla on johtava asema tuotealueillaan Euroopassa. Suominen Joustopakkauksilla on vahva markkina-asema Itämeren alueella – erityisesti Suomessa, Ruotsissa, Venäjällä ja Puolassa, minkä lisäksi tärkeitä markkina-alueita ovat Norja, Tanska, Saksa ja Hollanti. Suominen Nauhatuotteiden päämarkkina-alueet ovat Pohjoismaat ja Keski-Eurooppa.

### **1.3 Codi-kauppa**

#### **1.3.1 Yrityskaupan tausta ja edut**

Suominen on johtava vesineulattujen kuitukankaiden toimittaja Euroopassa valmistettaviin kosteuspyyhkeisiin. Vesineulattujen kuitukankaiden tarjonta on lisääntynyt kysynnän kasvua nopeammin alan kapasiteettilisäysten seurauksena. Vähittäiskaupan markkinoiden keskittyminen Euroopassa, vahvojen kansainvälisten tuotemerkkien aseman vahvistuminen sekä niiden ulkoisen valmistuttamisen lisääntyminen ovat olleet tekijöitä, joiden vuoksi Suomisen strategiaan on liitetty laajentuminen kosteuspyyhkeiden valmistamiseen joko oman tuotannon tai yritysoston kautta. Codin hankinta toteuttaa tätä strategiaa.

Yhdistymisen hyödyt tulevat ensisijaisesti kattavammasta tuote- ja palvelutarjonnasta sekä nykyistä vahvemmassa myynti- ja tuotekehitysorganisaatiosta. Suomisella on markkina- ja tuoteosaamista kuitukangas- ja pakkauskaalvalualueilla ja Codilla lotion- ja jalostusalueilla. Osaamisen yhdistäminen on selvä kilpailuetu. Toimintojen yhdistämisellä saavutetaan lisäksi

taloudellisia etuja konsernin sisäisten toimitusten osuutta lisäämällä, yhdistämällä yhtiöiden tuote- ja prosessikehitysosaamista sekä hallinnon ja markkinoinnin alueilla saatavilla kustannussäästöillä.

### 1.3.2 Codin yleiskuvaus

Codi on perustettu vuonna 1978. Codi toimi OPG Group NV:n yksikkönä syksyyn 2001, jolloin pääomasijoittaja Gilde Participaties B.V. ("Gilde") tuli yhtiön pääomistajaksi. Gilde aikana Codin johtoa on uusittu, toimintaa – erityisesti myyntiä – tehostettu sekä aloitettu mittava tuotannon modernisointihanke. Codi on Euroopan kolmanneksi suurin kosteuspyyhkeiden valmistaja ja toiseksi suurin sopimusvalmistaja, jonka asiakkaita ovat muun muassa johtavat merkkituoteryitykset ja vähittäiskaupan ketjut. Codin tuotantolaitokset sijaitsevat Hollannin Veenendaalissa, joka on yhtiön ainoa toimipaikka.

Codin liikevaihto ja kannattavuus ovat kehittyneet hyvin viimeisten vuosien aikana. Vuonna 2000 liikevaihto oli 74 miljoonaa euroa ja vuonna 2003 sen odotetaan nousevan noin 100 miljoonaan euroon. Liikevaihdosta puolet tulee lastenhoitotuotteista ja loppu jakautuu pääosin henkilökohtaisiin hygieniapyyhkeisiin ja kotitalouksien pyyhkimistuotteisiin. Tuotetarjontaa täydentävät teollisuuden ja julkisyhteisöjen pyyhkimistuotteet.

### 1.3.3 Toimintojen yhdistäminen

Codi on Suomen organisaatiossa uusi toimiala Suomen Kosteuspyyhkeet yrityskaupan voimaantulosta lähtien. Toimialan operatiivisessa johdossa jatkaa Codin nykyinen johto. Suomalaista henkilöstöä käytetään Hollannissa projektiluontoisesti.

### 1.3.4 Kauppahinta ja kaupan rahoitus

Codin koko osakekannan kauppahinnan alkumaksu oli noin 51 miljoonaa euroa. Lisäksi Suomen otti vastatakseen Codin noin 11 miljoonan euron korolliset velat. Kauppaan liittyy lisäksi ehto, jonka mukaan kauppahinta voi joko laskea tai nousta Codin käyttökäteen perusteella (katso "Tietoja Codista ja sen ostosta – Yrityskaupan ehdot").

Codin osakkeiden hankintaa ja velan uudelleenrahoitusta varten Suomen sopi 12 kuukauden pituisesta väliaikaisrahoituksesta. Luotonantaja on sitoutunut rahoittamaan yrityskauppaa yhteensä 70 miljoonan euron luottojärjestelyillä.

Suomen tarkoituksena on korvata väliaikaisrahoitus pitkäaikaisilla luottojärjestelyillä ja oman pääoman ehtoisella rahoituksella. Kahden sijoittajan kanssa on sovittu yhteensä 10 miljoonan euron määräisistä, viiden vuoden tasalyhenteisistä osakeyhtiölain mukaisista pääomailainoista. Pääomailainojen pääasialliset ehdot on kuvattu kohdassa "Omistus, osakkeet ja osakepääoma – Pääomailainat". Tässä listalleottoesitteessä tarkoitettulla Osakeannilla haetaan noin 21 miljoonan euron oman pääoman lisäystä. Väliaikaisrahoitusta on tarkoitus konvertoida normaaleiksi pitkäaikaisiksi pankkiluotoiksi noin 40 miljoonan euron arvosta. Velkarahoituksen lopulliseen kokonaistarpeeseen vaikuttaa Osakeannilla kerättävien varojen määrä sekä mahdollinen lisäkauppahinta tai kauppahinnan alennus, josta on sovittu kaupan ehdoissa.

## 1.4 Osakeannin ehtojen yhteenveto

Merkintäsuhde	kahdella vanhalla osakkeella yksi uusi Osake
Merkintähinta	2,70 euroa Osakkeelta
Osakeannin täsmäytyspäivä	31.10.2003
Merkintäoikeuksien kaupankäynti	5.-21.11.2003
Merkintäaika	5.-28.11.2003
Uudet Osakkeet kaupankäynnin kohteeksi (omana arvo-osuuslajina)	1.12.2003
Uudet Osakkeet yhdistetään nykyiseen osakelajiin	8.12.2003 (arviolta)

## 2. KESKEISIÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

### 2.1 Konsernitilinpäätöstietoja (Suominen ilman Codia)

Seuraava yhteenvedo Suomisen konsernitilinpäätöstiedoista perustuu tilintarkastamattomiin pro forma –tietoihin vuosilta 2000 – 2001, Suomisen tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen vuodelta 2002, sekä tilintarkastamattomiin osavuosikatsauksiin.

Suominen syntyi Lassila & Tikanoja Oyj:n jakautumisessa 30.9.2001. Näin ollen Yhtiöstä ei ole saatavissa virallisia tilinpäätöstietoja 30.9.2001 edeltävältä ajalta. Tämä listalleottoesite sisältää Suomisen pro forma –tilinpäätöstietoja vuosilta 2000 – 2001, jotka on laadittu siten kuin Suominen olisi ollut itsenäinen yhtiö kyseisenä ajanjaksona. Pro forma –laskentaperiaatteita on selvitetty esitteen kohdassa ”Tilinpäätöstietoja”. Tähän listalleottoesitteeseen sisältyvät pro forma –laskelmat antavat olennaisilta osiltaan oikean ja riittävän kuvan Suomisesta, kun otetaan huomioon laskentaperiaatteissa mainitut asiat.

Nämä tiedot tulisi lukea yhdessä tähän listalleottoesitteeseen sisältyvien Suomisen konsernitilinpäätöstietojen kanssa.

(tuhatta euroa)	31.12. päättynyt tilikausi			30.9. päättynyt yhdeksän kuukauden jakso	
	2000	2001	2002	2002	2003
	(pro forma)	(pro forma)			
<b>TULOSLASKELMATIETOJA</b>					
Liikevaihto	181 253	174 115	174 810	128 974	120 288
Liikevoitto	16 330	12 158	17 396	12 267	11 022
Voitto ennen satunnaisia eriä	14 099	9 272	15 061	10 384	9 379
Voitto ennen veroja	16 005	9 272	15 061	10 384	9 379
Välittömät verot	-4 142	-2 801	-4 242	-3 038	-2 552
Tilikauden voitto	11 863	6 471	10 819	7 346	6 827
<b>RAHAVIRTALASKELMATIETOJA</b>					
Liiketoiminnan rahavirta	15 120	26 212	21 756	17 040	16 028
Investointien rahavirta	-3 589	-10 480	-7 987	-6 059	-964
Rahoituksen rahavirta	-9 113	-18 300	-11 793	-8 758	-13 859
Taseen mukainen rahavarojen vähennys (-), lisäys (+)	2 555	-2 192	1 539	1 786	1 218
<b>TASETIETOJA</b>					
Pysyvät vastaavat	103 090	98 674	90 309	92 087	82 465
Vaihtuvat vastaavat	51 160	41 774	46 698	45 144	47 244
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>154 250</b>	<b>140 448</b>	<b>137 007</b>	<b>137 231</b>	<b>129 709</b>
Oma pääoma	61 986	61 038	64 530	60 975	59 186
Laskennallinen verovelka	12 581	11 829	10 153	10 285	9 212
Pitkäaikainen vieras pääoma	42 143	33 668	30 734	26 190	27 755
Lyhytaikainen vieras pääoma	37 540	33 913	31 590	39 781	33 556
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>154 250</b>	<b>140 448</b>	<b>137 007</b>	<b>137 231</b>	<b>129 709</b>

	31.12. päättynyt tilikausi			30.9. päättynyt yhdeksän kuukauden jakso	
	2000	2001	2002	2002	2003
	(pro forma)	(pro forma)			
<b>TUNNUSLUKUJA</b>					
Vienti ja ulkomaantoiminnot, milj. €	129,9	125,6	129,4	-	-
% liikevaihdosta	71,7	72,1	74,0	-	-
Liikevoitto, % liikevaihdosta	9,0	7,0	10,0	9,5	9,2
Voitto ennen satunnaiseriä, % liikevaihdosta	7,8	5,3	8,6	8,0	7,8
Voitto ennen veroja, % liikevaihdosta	8,8	5,3	8,6	8,1	7,8
Tilikauden voitto, % liikevaihdosta	6,5	3,7	6,2	5,7	5,7
Oman pääoman tuotto (ROE), %	16,3	10,9	17,9	16,5	15,5
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	14,0	10,3	15,6	14,7	13,8
Omavaraisuusaste, %	40,2	43,5	47,1	44,4	45,5
Gearing, %	93,6	81,5	66,5	74,7	65,7
Korollinen nettovelka, milj. €	62,2	51,8	46,4	49,4	43,5
Bruttoinvestoinnit, milj. €	11,1	10,7	8,0	6,5	5,3
% liikevaihdosta	6,1	6,1	4,6	5,1	4,4
Tutkimus- ja kehitysmenot, milj. €	3,4	2,9	2,6	-	-
% liikevaihdosta	1,9	1,7	1,5	-	-
Henkilöstö keskimäärin	1 156	1 135	1 104	1 108	1 053
Tulos/osake (EPS), €	0,63	0,41	0,68	0,46	0,43
Liiketoiminnan rahavirta/osake, €	0,96	1,66	1,38	1,08	1,02
Oma pääoma/osake, €	3,92	3,86	4,07	3,85	3,74
Osinko/osake, €	-	0,40	0,70 <sup>1)</sup>	-	-
Osinko/tulos, %	-	97,6	102,4 <sup>1)</sup>	-	-
Osinko/liiketoiminnan rahavirta, %	-	24,1	50,7 <sup>1)</sup>	-	-
Efektiivinen osinkotuotto, %	-	6,7	11,7 <sup>1)</sup>	-	-
Hinta/voitto -suhde, (P/E)	-	14,6	8,7	-	-
Osakekannan markkina-arvo, milj. € <sup>2)</sup>	-	95,0	94,7	81,8	122,4
Osakkeiden vaihto, kpl	-	1 874 111	6 724 598	5 347 872	2 228 792
Osakkeiden vaihto, % keskimääräisestä lukumäärästä	-	11,8	42,5	33,8	14,1
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä <sup>2)</sup>	15 826 308	15 826 308	15 815 624	15 826 286	15 786 457
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa <sup>2)</sup>	15 826 308	15 826 308	15 782 108	15 820 208	15 788 015

1) Varsinaisen yhtiökokouksen 12.3.2003 päättämä osinko, minkä lisäksi ylimääräinen yhtiökokous 22.10.2003 päätti ylimääräisestä 0,70 euron osingosta

2) Pois lukien Suomisen omistamat omat osakkeet

## Tunnuslukujen laskentakaavat:

Korollinen nettovelka	korollinen vieras pääoma - rahat ja pankkisaamiset
Gearing, %	$\frac{\text{korollinen nettovelka} \times 100}{\text{oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus} - \text{omat osakkeet}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{oma pääoma} - \text{omat osakkeet} + \text{vähemmistöosuus} \times 100}{\text{taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot} - \text{omat osakkeet}}$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	$\frac{\text{voitto ennen satunnaisia eriä} + \text{korkokulut ja muut rahoituskulut} \times 100}{\text{taseen loppusumma} - \text{korottomat velat} - \text{omat osakkeet}}$ (vuosineljännesten keskiarvo)
Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{voitto ennen satunnaisia eriä} - \text{tuloverot sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen} \times 100}{\text{oma pääoma} - \text{omat osakkeet} + \text{vähemmistöosuus}}$ (vuosineljännesten keskiarvo)
Tulos/osake	$\frac{\text{voitto ennen satunnaisia eriä} - \text{tuloverot sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen} \pm \text{vähemmistöosuus}}{\text{konsernin ulkopuolisten omistamien osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä}}$ (keskimäärin)
Liiketoiminnan rahavirta/osake	$\frac{\text{liiketoiminnan rahavirta rahoituslaskelmasta}}{\text{konsernin ulkopuolisten omistamien osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä}}$ (keskimäärin)
Oma pääoma/osake	$\frac{\text{oma pääoma} - \text{omat osakkeet}}{\text{konsernin ulkopuolisten omistamien osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
Osinko/osake	$\frac{\text{tilikauden osinko/osake}}{\text{tilikauden jälkeen tapahtuneiden osakeantien oikaisukerroin}}$
Osinko/tulos, %	$\frac{\text{osinko/osake} \times 100}{\text{tulos/osake}}$
Osinko/liiketoiminnan rahavirta, %	$\frac{\text{osinko/osake} \times 100}{\text{liiketoiminnan rahavirta/osake}}$
Efektiivinen osinkotuotto, %	$\frac{\text{osinko/osake} \times 100}{\text{osakeantioikaistu tilikauden viimeinen kaupantekokurssi}}$
Hinta/voitto-suhde (P/E)	$\frac{\text{osakeantioikaistu tilikauden viimeinen kaupantekokurssi}}{\text{tulos/osake}}$
Osakekannan markkina-arvo	konsernin ulkopuolisten omistamien osakkeiden lukumäärä x osakeantioikaistu tilikauden viimeinen kaupantekokurssi

## 2.2 Pro forma –konsernitilinpäätöstietoja (Suominen mukaan lukien Codi)

Esitetyt tilintarkastamattomat pro forma –tiedot kuvaavat Codin hankinnan vaikutusta Suominen tulokseen ja taseeseen. Tilintarkastamattomat pro forma –tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, eivätkä ne luonteensa vuoksi sellaisenaan välttämättä anna oikeaa kuvaa taloudellisesta tuloksesta kyseisiltä kausilta eivätkä viitteitä Suominen tulevasta liiketoiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

Pro forma –tiedot on laadittu KHT-yhdistyksen ”Pro forma –taloudellinen informaatio” –ohjeen edellyttämien periaatteiden mukaisesti siten, että pro forma tase 30.6.2003 on laadittu ikään kuin hankinta olisi tapahtunut 30.6.2003 ja tuloslaskelmat kausilta 1.1.2003 – 30.6.2003 ja 1.1.2002 – 31.12.2002 on laadittu siten kuin hankinta olisi tapahtunut pro forma –kauden alussa eli 1.1.2002. Esitetyt tuloslaskelmat ja tase eivät siten vastaa toisiaan.

Tilintarkastamattomat pro forma –tiedot vuodelta 2002 perustuvat Suominen tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2002 päätyneeltä tilikaudelta ja Codin tilintarkastettuun tilinpäätökseen vastaavalta tilikaudelta. Tilintarkastamattomat pro forma –tiedot jaksolta 1.1.2003 – 30.6.2003 perustuvat Suominen tilintarkastamattomiin osavuositilintarkastamattomiin ja Codin tilintarkastamattomiin välitilinpäätöstietoihin ko. kaudelta. Tilintarkastamattomissa pro forma –tiedoissa esitettyjen oikaisujen tarkoitus on kuvastaa sekä hankitun Codin laskentaperiaatteiden oikaisua vastaamaan Suominen laskentaperiaatteita että ko. hankinnan vaikutusta koko konsernin tulokseen ja taseeseen hankinnasta aiheutuneet kustannukset mukaan lukien. Oikaisut eivät sisällä mahdollisia tulevaisuuden synergiaetuja, säästöjä tai kustannuksia.

Vuosina 2002 ja 2003 olennaisimmat laskentaperiaatteiden erot Suominen ja Codin välillä liittyivät kuluvan käyttöomaisuuden poistoaikoihin ja vaihto-omaisuuden arvostustapaan. Codin käyttämät lyhyemmät poistoajat, jotka Hollannissa ovat samalla myös verotuspoistoja, on pro forma –tiedoissa oikaistu vastaamaan Suominen käyttämiä suunnitelman mukaisia poistoajoja ja toisaalta erotus on kirjattu poistoeroksi. Näin Codin taseeseen 30.6.2003 syntynyt kumulatiivinen poistoero on laskettu ko. käyttöomaisuuserien hankintahetkestä lähtien. Codin taseen vaihto-omaisuusarvoon sisältyy myös valmistuksen kiinteiden kulujen osuus, joka on oikaistu pro forma –tiedoissa pois vaihto-omaisuusarvosta eli vastaamaan Suominen nykykäytäntöä.

Pro forma –tiedoissa esitetyt konsernitason tilintarkastamattomat oikaisut kuvastavat hankintaan liittyvien rahoituselementtien, kuten Osakeannin (olettaen, että Osakeanti merkitään kokonaisuudessaan), pääomalinjojen ja muun lainan vaikutusta, Codin hankinnasta muodostuvaa konserniliikearvoa, konserniliikearvon poistoa ja korkokulujen kasvua. Pro forma –tiedoissa on huomioitu myös ylimääräisen yhtiökokouksen 22.10.2003 päättämän osingonjaon vaikutus konsernin omaan pääomaan (katso ”Osakemarkkinatietoja ja osinkopolitiikka – Osingot ja osinkopolitiikka”). Lisäksi Suominen ja Codin välinen pro forma –kausien kaupankäynti on huomioitu pro forma –tuloslaskelmissa konsernin sisäisenä liiketoimena, jolloin em. erät on eliminoitu pois liikevaihdosta ja hankinnoista. Samoin keskinäisistä liiketoimista konserniin syntynyt vaihto-omaisuuden sisäinen kate on eliminoitu pois pro forma –tiedoissa. Kaikkien oikaisujen verovaikutukset on huomioitu.

Kauppakirjassa Codin osakkeiden kauppahinta on määritelty ehdollisena siten, että lopullinen kauppahinta määräytyy Codin käyttökäytteen perusteella vuosina 2003 ja 2004. Pro forma –laskelmissa kauppahintana on käytetty varovaisuuden periaatetta noudattaen määriteltyä todennäköistä kauppahintaa 51,3 miljoonaa euroa. Laskelmissa ei ole huomioitu mahdollisia kauppahintaan tehtäviä korjauksia, joilla toteutuessaan olisi vaikutuksia mm. konserniliikearvon määrään. Katso ”Tietoja Codista ja sen ostosta – Yrityskaupan ehdot”.

### Tilintarkastamattomia pro forma –tuloslaskelmatietoja 1.1.2002 – 31.12.2002

(miljoonaa euroa)	Suominen	Codi	Oikaisut	Yhdistynyt yhtiö
Liikevaihto <sup>1)</sup>	174,8	85,2	-2,4	257,6
Liikevoitto <sup>2)</sup>	17,4	6,7	-1,5	22,6
Voitto ennen veroja <sup>3)</sup>	15,1	6,3	-3,3	18,0
Välittömät verot	-4,2	-2,2	0,4	-6,0
Tilikauden voitto	10,8	4,1	-2,9	12,0

## Tilintarkastamattomia pro forma –tuloslaskelmatietoja 1.1.2003 – 30.6.2003

(miljoonaa euroa)	Suominen	Codi	Oikaisut	Yhdistynyt yhtiö
Liikevaihto <sup>1)</sup>	80,7	50,0	-2,8	127,9
Liikevoitto <sup>4)</sup>	5,4	4,0	-0,8	8,6
Voitto ennen veroja <sup>5)</sup>	4,3	3,7	-1,6	6,4
Välittömät verot	-1,1	-1,3	0,2	-2,2
Tilikauden voitto	3,2	2,5	-1,5	4,2

## Tilintarkastamattomia pro forma –tasetietoja 30.06.2003

(miljoonaa euroa)	Suominen	Codi	Oikaisut	Yhdistynyt yhtiö
Konserniliikearvo <sup>6)</sup>	0,0	0,0	38,1	38,1
Muut aineettomat hyödykkeet	0,4	1,9	0,0	2,3
Aineelliset hyödykkeet <sup>7)</sup>	84,6	11,6	6,2	102,4
Omat osakkeet	0,2	0,0	0,0	0,2
Muut sijoitukset	0,5	0,0	0,0	0,5
Pysyvät vastaavat yhteensä	85,7	13,5	44,3	143,4
Vaihto-omaisuus <sup>8)</sup>	19,2	12,5	-0,5	31,2
Saamiset <sup>9)</sup>	24,9	14,4	0,2	39,4
Rahat ja pankkisaamiset	1,2	0,0	0,0	1,2
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	45,4	26,9	-0,3	71,9
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>131,0</b>	<b>40,3</b>	<b>44,0</b>	<b>215,3</b>
Oma pääoma <sup>10)</sup>	56,1	9,9	0,1	66,1
Pääomalainat <sup>11)</sup>	0,0	0,0	10,0	10,0
Laskennallinen verovelka <sup>12)</sup>	9,5	0,4	2,1	12,0
Pitkäaikainen vieras pääoma <sup>13)</sup>	27,9	0,0	31,8	59,6
Lyhytaikainen vieras pääoma	37,5	30,1	0,0	67,6
Vieras pääoma yhteensä	74,9	30,4	33,9	139,3
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>131,0</b>	<b>40,3</b>	<b>44,0</b>	<b>215,3</b>

- 1) Pro forma –oikaisu koostuu sisäisen liikevaihdon eliminoinnista
- 2) Pro forma –oikaisu koostuu konserniliikearvon poistosta -1,9 miljoonaa euroa (poistoajalla 20 vuotta) ja Codin poistojen oikaisusta vastaamaan Suominen kirjanpitokäytäntöä +0,4 miljoonaa euroa
- 3) Pro forma –oikaisu koostuu poisto-oikaisujen lisäksi Codi-kaupan tuoman nettovelan lisäyksen (41,8 miljoonaa euroa mukaan lukien pääomalainat) korkokulusta -1,8 miljoonaa euroa
- 4) Pro forma –oikaisu koostuu konserniliikearvon poistosta -1,0 miljoonaa euroa (poistoajalla 20 vuotta) ja Codin poistojen oikaisusta vastaamaan Suominen kirjanpitokäytäntöä +0,2 miljoonaa euroa
- 5) Pro forma –oikaisu koostuu poisto-oikaisujen lisäksi Codi-kaupan tuoman nettovelan lisäyksen (41,8 miljoonaa euroa mukaan lukien pääomalainat) korkokulusta -0,9 miljoonaa euroa
- 6) Pro forma –oikaisu koostuu Codi-kaupassa syntyvästä konserniliikearvosta (kauppahinta 51,3 miljoonaa euroa lisätynä asiantuntijakuluilla 0,5 miljoonaa euroa vähennettynä pro forma –periaatteiden mukaan oikaistulla Codin omalla pääomalla 30.6.2003 13,7 miljoonaa euroa)
- 7) Pro forma –oikaisu koostuu Codin käyttöomaisuuden poistoajojen oikaisuista vastaamaan Suominen laskentakäytäntöä
- 8) Pro forma –oikaisu koostuu sisäisten katteiden eliminoinnista sekä valmistuksen kiinteiden kulujen osuuden poistosta vaihto-omaisuuden arvosta. Vaihto-omaisuuden sisäisten katteiden tulosvaikutus pro forma –tuloslaskelmissa on nolla
- 9) Pro forma –oikaisu koostuu muiden oikaisujen tuottamista verosaamisista

- 10) Pro forma –oikaisu koostuu Osakeannin arvioituista nettotuloista 21,1 miljoonaa euroa, pro forma –periaatteiden mukaan oikaistun Codin oman pääoman 30.6.2003 eliminoinnista -13,7 miljoonaa euroa, 22.10.2003 päätetystä osingonjaosta -11,1 miljoonaa euroa, kumulatiivisen poistoeron (6,2 miljoonaa euroa) oman pääoman osuudesta +4,1 miljoonaa euroa sekä sisäisten katteiden ja poistojen oikaisusta -0,3 miljoonaa euroa
- 11) Pro forma –oikaisu koostuu Codi-kaupan osittaiseen rahoittamiseen otettavista pääomalainoista
- 12) Pro forma –oikaisu koostuu muiden oikaisujen tuottamista laskennallisista veroista
- 13) Pro forma –oikaisu koostuu Codi-kaupan rahoitukseen tarvittavasta pitkäaikaisesta pankkirahoituksesta olettaen, että Osakeannilla kerätään 21,1 miljoonaa euroa kulujen jälkeen

### 3. HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ JA PÄÄOMARAKENNE

Mikäli kaikki Osakeannissa tarjotut Osakkeet merkitään, Suominen arvioi saavansa Osakeannista noin 21,1 miljoonaa euroa kulujen vähentämisen jälkeen. Osakeannista Suomiselle aiheutuvat kulut ovat arviolta noin 0,3 miljoonaa euroa. Suominen aikoo käyttää kaikki Osakeannista saamansa varat Codin oston rahoittamiseen nostetun lyhytaikaisen korollisen velan lyhentämiseen.

Seuraavassa taulukossa esitetään Suominen-konsernin pro forma –pääomarakenne 30.6.2003 ilman Osakeantia sekä Osakeannin jälkeen olettaen, että kaikki Osakeannissa tarjotut osakkeet merkitään ja että Osakeannista saatavilla varoilla lyhennetään korollisia velkoja (pro forma –laskentaperiaatteista katso ”Keskeisiä taloudellisia tietoja – Pro forma –konsernitilinpäätöstietoja”). Taulukossa esitettävät yhteensä 10 miljoonan euron pääomalainat ovat osa yrityskaupan rahoitusta (katso ”Omistus, osakkeet ja osakepääoma – Pääomalainat”).

Suomisen johto uskoo, että Osakeannin ja pääomalainojen avulla saavutetaan vuoden 2003 lopussa Yhtiön strategian mukainen noin 40 prosentin omavaraisuus laskettaessa pääomalainat omaksi pääomaksi sekä olettaen, että kaikki Osakeannissa tarjotut Osakkeet merkitään. Arviossa on huomioitu myös ylimääräisen yhtiökokouksen osingonjakopäätöksen sekä koko vuoden ennakoitun tuloksen vaikutus omassa pääomassa.

Taulukkoa tulisi lukea yhdessä tässä listalleottoesitteessä esitettävien konsernitilinpäätösten ja tilintarkastamattomien osavuositilintietojen sekä niiden liitetietojen kanssa.

(miljoonaa euroa)	Pro forma 30.6.2003 <sup>1)</sup>	
	Ilman Osakeantia	Oikaistuna Osakeannilla
Rahat ja pankkisaamiset sekä rahoitusarvopaperit	1,2	1,2
Koroton vieras pääoma	43,5	43,5
Korollinen vieras pääoma	116,9	95,7
Pääomalainat	10,0	10,0
Oma pääoma		
Osakepääoma	7,9	11,9
Ylikurssirahasto	7,5	24,7
Arvonkorotusrahasto	3,1	3,1
Omat osakkeet	0,2	0,2
Edellisten tilikausien voitto	23,0	23,0
Tilikauden voitto	3,2	3,2
Oma pääoma yhteensä	44,9	66,1
Vieras pääoma ja oma pääoma yhteensä	215,3	215,3
Omavaraisuusaste (pääomalainat korollisena velkana)	20,9 %	30,7 %

1) Pro forma –pääomarakenteessa on huomioitu myös 22.10.2003 päätetty ylimääräinen osingonjako

Suomisen jakokelpoisista varoista kerrotaan kohdassa ”Osakemarkkinatietoja ja osinkopolitiikka”.

#### **4. OSAKEANNIN EHDOT**

Suominen Yhtymä Oyj:n ("Yhtiö") ylimääräinen yhtiökokous päätti 22.10.2003 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään Yhtiön osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä enintään 3 956 577 eurolla tarjoamalla osakkeenomistajien merkittäväksi enintään 7 913 154 uutta osaketta ("Osake"), joiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,50 euroa osakkeelta.

Yhtiön hallitus on yhtiökokouksen valtuutuksen nojalla päättänyt 28.10.2003 korottaa Yhtiön osakepääomaa uusmerkinnällä enintään 3 956 577 eurolla tarjoamalla osakkeenomistajien merkittäväksi enintään 7 913 154 Osaketta tässä esitettyjen ehtojen mukaisesti ("Osakeanti"). Korotuksen lopullinen määrä riippuu siitä, merkitäänkö kaikki tarjotut Osakkeet. Mahdollisesti merkitsemättä jääviä Osakkeita ei tarjota edelleen. Osakeannin seurauksena Yhtiön osakepääoma voi nousta 7 913 154 eurosta enintään 11 869 731 euroon ja osakkeiden lukumäärä vastaavasti 15 826 308 osakkeesta enintään 23 739 462 osakkeeseen. Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Osakkeet vastaavat enintään 50 prosenttia Yhtiön osakkeiden lukumäärästä ja niiden tuottamista äänistä ennen Osakeantia.

##### **4.1 Oikeus merkintään**

Osakkeet tarjotaan Yhtiön osakkeenomistajien merkittäväksi samassa suhteessa kuin he ennestään omistavat Yhtiön osakkeita.

Osakkeenomistaja, joka on Osakeannin täsmäytyspäivänä 31.10.2003 merkittynä Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ("APK") ylläpitämään Yhtiön osakseluetteloon, saa yhden vapaasti luovutettavissa olevan merkintäoikeuden ("Merkintäoikeus") jokaista täsmäytyspäivänä omistamaansa osaketta kohden. Osakkeenomistaja tai se, jolle Merkintäoikeus on siirtynyt, on oikeutettu merkitsemään jokaista kahta (2) Merkintäoikeutta kohden yhden (1) uuden Osakkeen.

Osakkeiden murto-osia ei voida merkitä. Yhtiön hallitus tulee hyväksymään kaikki Osakeannin ehtojen mukaisesti tehdyt merkinnät.

##### **4.2 Merkintähinta**

Osakkeen merkintähinta on 2,70 euroa Osakkeelta.

##### **4.3 Osakeannin täsmäytyspäivä**

Osakemerkintään oikeuttava Osakeannin täsmäytyspäivä on 31.10.2003. Viimeistään 28.10.2003 Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, Selvitysyhtiö Oy:stä ("Helsingin Pörssi") ostetut Yhtiön osakkeet oikeuttavat Merkintäoikeuksiin.

##### **4.4 Merkintäaika ja -paikka**

Merkintäaika alkaa 5.11.2003 ja päättyy 28.11.2003 klo 16.00. Merkintäpaikat vastaanottavat merkintätoimeksiantoja tavanomaisina aukioloaikoinaan.

Merkintäpaikkoina toimivat Nordea Pankki Suomi Oyj:n ("Nordea Pankki") omaisuuspalvelukonttorit, Nordea Yksityispankin konttorit, Nordea Private Wealth Management -yksiköt, sekä Nordea Asiakaspalvelu Solo-tunnuksilla suomeksi, puh. 0200 3000 (pvm) ja ruotsiksi, puh. 0200 5000 (pvm).

Merkintätoimeksiannon antaminen puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun kautta edellyttää voimassa olevaa Solo-sopimusta. Ainoastaan yksityishenkilöt voivat antaa merkintätoimeksiannon puhelimitse Nordea Asiakaspalvelun kautta Solo-tunnuksilla. Merkintätoimeksiannon antaminen Nordea Asiakaspalvelun kautta edellyttää, että Merkintäoikeudet ovat Nordea Pankissa olevalla arvo-osuustilillä. Asiakaspalvelun puhelut nauhoitetaan.

Merkintätoimeksiantoja vastaanottavat myös tilinhoitajayhteisöt, jotka ovat tehneet Nordea Pankin kanssa sopimuksen asiakkaidensa merkintöjen välittämisestä.

#### **4.5 Osakemerkinnän tekeminen**

Yhtiön osakkeenomistaja, joka on merkitty APK:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon 31.10.2003, saa toimeksiantolomakkeen toimintaohjeineen omalta tilinhoitajayhteisöltään omaisuudenhoitosopimuksensa mukaisesti. Toimeksiantolomakkeita on saatavilla myös tilinhoitajayhteisöjen toimipaikoista.

Merkintäoikeuksien haltija osallistuu Osakeantiin merkitsemällä Osakkeita arvo-osuustilillään olevilla Merkintäoikeuksilla ja maksamalla merkintähinnan. Merkinnän tekemiseksi Merkintäoikeuksien haltijan on annettava merkintätoimeksianto oman tilinhoitajayhteisönsä ohjeiden mukaisesti. Niiden Merkintäoikeuksien haltijoiden, joiden Merkintäoikeudet on rekisteröity hallintarekisterin pitäjän nimiin, on annettava merkintätoimeksianto oman omaisuudenhoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti.

Merkintätoimeksianto on sitova eikä sitä voi muuttaa tai peruuttaa.

Merkintäoikeuksien haltijan tulee kiinnittää erityistä huomiota siihen, että hän antaa tilinhoitajayhteisölleen Osakeantia koskevat toimintaohjeensa ajoissa. Tilinhoitajayhteisöt saattavat pyytää Osakeantiin osallistuvia sijoittajia antamaan toimeksiannon jo ennen Merkintäoikeuksien kaupankäynnin päättymispäivää 21.11.2003. Useat tilinhoitajayhteisöt pyrkivät omaisuudenhoitosopimustensa perusteella myymään käyttämättä jääneet Merkintäoikeudet asiakkaan lukuun Helsingin Pörssissä ja ohjeistavat tämän vuoksi asiakkaansa antamaan toimeksiantonsa hyvissä ajoin ennen Merkintäoikeuksien kaupankäynnin päättymistä. Merkintäoikeudet, joita ei ole käytetty viimeistään 28.11.2003, raukeavat arvottomina.

#### **4.6 Merkintöjen maksu**

Osakkeiden merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan merkinnän tekemisen yhteydessä oman tilinhoitajayhteisön tai merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti.

#### **4.7 Kirjaaminen arvo-osuustileille**

Merkintäoikeudet kirjataan 3.11.2003 omana arvo-osuuslajinaan niiden osakkeenomistajien arvo-osuustileille, jotka Osakeannin täsmäytspäivänä 31.10.2003 ovat merkittyinä APK:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon.

Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Osakkeet kirjataan arvo-osuustileille osakemerkinnän jälkeen erillisenä arvo-osuuslajina ("Suominen Yhtymä Uudet"), joka yhdistetään Yhtiön nykyiseen osakelajiin, kun osakepääoman korotus on merkitty kaupparekisteriin. Yhdistäminen tapahtuu arviolta 8.12.2003.

#### **4.8 Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla**

Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa. Ne ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä 5.11.2003 klo 10.00 alkaen. Julkinen kaupankäynti Merkintäoikeuksilla päättyy 21.11.2003 klo 18.00.

Merkintäoikeuksien pörssierä on 100 ja kaupankäyntitunnus on "SUO1VU0103".

Merkintäoikeuksien haltijalla on lisäksi merkintätoimeksiannon jättämisen yhteydessä mahdollisuus ostaa tai myydä tasoituseräkaupassa merkintäsuhteen ylittävä tai alittava osa Merkintäoikeuksista eli yksi (1) Merkintäoikeus. Merkintäoikeuksien tasoituseräkauppa jatkuu enintään merkintäajan päättymiseen saakka. Tasoituseräkauppa voidaan keskeyttää ennen merkintäajan päättymistä.

#### **4.9 Kaupankäynti uusilla Osakkeilla**

Uudet Osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin päälistalla Suominen Yhtymä Uudet –arvo-osuuslajina kaupankäyntitunnuksella "SUO1VN0103" ensimmäisenä pörssipäivänä merkintäajan päättymisen jälkeen eli 1.12.2003. Arvo-osuuslaji Suominen Yhtymä Uudet yhdistetään Yhtiön nykyiseen osakelajiin heti sen jälkeen, kun osakepääoman korotus on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 8.12.2003.

#### **4.10 Tiettyjä osakkeenomistajia koskevat rajoitukset osallistua Osakeantiin**

Henkilöt tai tahot, joiden kotipaikka tai rekisteröity osoite on Yhdistyneessä Kuningaskunnassa tai Yhdysvalloissa, voivat osallistua Osakeantiin ainoastaan Yhdistyneen Kuningaskunnan tai Yhdysvaltain arvopaperimarkkinalainsäädännön mukaisissa poikkeustapauksissa (institutionaalisille sijoittajille tehtävä niin sanottu private placement).

Osakeantiin eivät voi osallistua henkilöt tai muut tahot sellaisissa valtioissa tai alueilla, joiden lainsäädäntö asettaa rajoituksia tämän listalleottoesitteen levittämiseksi tai Osakkeiden tarjoamiselle. Tällaisia maita ovat esimerkiksi Australia, Etelä-Afrikka, Hongkong ja Japani. Henkilöiden tai muiden tahojen, jotka saavat tämän listalleottoesitteen haltuunsa, tulee hankkia tiedot mahdollisesti sovellettavista rajoituksista ja noudattaa niitä. Yhtiö ei ota vastuuta kenenkään yksityis- tai oikeushenkilön mainittujen rajoitusten vastaisista toimista.

#### **4.11 Toimenpidekulut**

Merkitsijöiltä ei veloiteta osakemerkinnän tekemisestä tai tasoituseräkaupasta erillisiä kuluja tai palkkioita.

Merkintäpaikka tai tilinhoitajayhteisö veloittaa julkisesta kaupankäynnistä Merkintäoikeuksilla palveluhinnastonsa mukaisen palkkion. Tilinhoitajayhteisöt saattavat myös veloittaa maksun esim. Osakeantia koskevan toimeksiantokirjeen lähettämisestä asiakkaidensa kanssa tehtyjen sopimusten mukaisesti.

#### **4.12 Osakasoikeudet**

Uudet Osakkeet oikeuttavat täyteen osinkoon 1.1.2003 alkaneelta tilikaudelta mahdollisesti jaettavasta osingosta lukien. Osakkeet tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä siitä lähtien, kun osakepääoman korotus on merkitty kaupparekisteriin.

#### **4.13 Informaatio**

Osakeyhtiölain 4 luvun 7 §:n 1 momentissa tarkoitetut asiakirjat ovat nähtävillä Yhtiön pääkonttorissa, osoitteessa Hämeenkatu 7 B, 33100 Tampere.

#### **4.14 Muut seikat**

Yhtiön hallitus päättää osakepääoman korotukseen ja Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja niistä aiheutuvista käytännön toimenpiteistä.

## **5. SJOITUSPÄÄTÖKSESSÄ HUOMIOON OTETTAVIA SEIKKOJA**

### **5.1 Yrityskauppaan liittyviä riskitekijöitä**

Suominen osti 2.10.2003 allekirjoitetulla kaupalla kosteuspyyhkeitä valmistavan, Alankomaissa toimivan Codin. Codi yhdistellään Suomen konsernitilinpäätökseen 1.10.2003 alkaen. Codi on yrityskooltaan huomattava suhteessa Suomiseen, joten yrityskaupalla on merkittävä vaikutus koko Yhtiön liiketoimintaan ja sen riskeihin. Alla on kuvattu Codin oston liittyviä oleellisimpia riskejä.

#### ***Kosteuspyyhemarkkinat ja Codin liiketoiminta eivät kehity odotetulla tavalla***

Yrityskauppaan liittyvä ostavan yhtiön kannalta normaalisti riskejä sen suhteen, saavutetaanko hankinnalle asetetut tuottotavoitteet ja kustannussäästöt suunnitellussa aikataulussa. Codin liiketoiminta riippuu kosteuspyyhemarkkinoiden yleisestä kehityksestä ja on mahdollista, että kosteuspyyhemarkkinat, joilla Codi toimii, eivät kehity Suomen odottamalla tavalla. Tällöin on olemassa riski siitä, että myöskään Codin liiketoiminta ei yllä sille asetettuihin tavoitteisiin. On myös mahdollista, että Codi menettää markkinaosuuksia kilpailijoilleen. Yrityskaupan ehdoissa on sovittu mahdollisesta lisäkauppahinnasta tai kauppahinnan alennuksesta, joka on sidottu Codin taloudelliseen menestykseen vuosina 2003 ja 2004 (katso ”Tietoja Codista ja sen oston – Yrityskaupan ehdot”).

#### ***Integrointi***

Codin liiketoiminnan integrointi Suomen nykyiseen toimintaan voi osoittautua odotettua haasteellisemmaksi, jolloin suunnitellut synergiaedut ja kustannussäästöt voivat osittain jäädä toteutumatta tai niiden toteutuminen viivästyä. Integroinnin onnistumiseen vaikuttavat olennaisesti myös Codin avainhenkilöt. Näille avainhenkilöille on olemassa palkitsemisjärjestelmä, jonka tarkoituksena on sitouttaa kyseiset henkilöt Codin liiketoiminnan kehittämiseen ja varmistaa integraatioprosessin menestyksellisen läpiviennin. Suominen ei voi kuitenkaan antaa takeita siitä, että integraatioprosessi sujuu odotetulla tavalla.

#### ***Codi ei vastaa Suomiselle yrityskaupan yhteydessä annettua informaatiota***

Suominen on suorittanut Codissa asiantuntijoiden avustuksella huolellisen due diligence –tarkastuksen. Tarkastuksessa tai muussakaan yhteydessä ei Yhtiön johdon tietoon ole tullut sellaisia Codin tai yrityskauppaan liittyviä riskitekijöitä, joilla olisi merkittäviä negatiivisia vaikutuksia joko Codin tai Suomen liiketoiminnan kehitykseen. On kuitenkin mahdollista, että Codista paljastuu Suomen taloudelliseen asemaan negatiivisesti vaikuttavia tekijöitä, joista ei tämän esitteen tekohetkellä ole ollut tietoa. Kaupparakissa myyjä on antanut asianmukaiset Codia koskevat vakuutukset.

#### ***Codi-kaupan rahoitus***

Suominen rahoitti Codin oston väliaikaisella pankkiluotolla, joka on tarkoitus konvertoida osittain pitkäaikaiseksi pankkilainaksi, pääomalainaksi ja omaksi pääomaksi. Oman pääoman hankinnan on tarkoitus tapahtua tässä listalleottoesitteessä kuvatulla Osakeannilla. Mikäli Osakeanti epäonnistuisi joko osittain tai kokonaan, Yhtiön velkaantuneisuus jäisi tavoiteltua korkeammalle tasolle. Tämä lisäisi Yhtiön korkokuluja ja heikentäisi Yhtiön kehittämismahdollisuuksia tulevaisuudessa.

### **5.2 Suomen liiketoimintaan liittyviä riskejä**

#### ***Yleinen talouskehitys***

Suomen liiketoiminta on luonteeltaan varsin vakaata, mutta sen kehitys riippuu kuitenkin yleisistä talouden suhdanteista. Pitkäkestoinen talouden matalasuhdanne erityisesti Euroopan alueella vaikuttaisi negatiivisesti Yhtiön liiketoimintaan.

#### ***Kulutustottumuksien muutos***

Suominen hyötyy tällä hetkellä vallitsevista kulutustrendeistä, jotka suosivat kosteuspyyhkeitä kuivapyyhkeiden sijaan ja joustopakkauskauksia kovapakkausten sijaan. Kulutustottumuksien muuttumisella saattaisi olla negatiivinen vaikutus Suomen liiketoimintaan.

### ***Raaka-ainevaikutukset***

Suominen käyttää tuotteidensa pääraaka-aineena polyeteeni- ja polypropeenigranulaattia sekä viskoosi-, polyesteri- ja sellukuitua, joiden pitkälliset toimituskatkokset voisivat aiheuttaa tuotannon keskeytyksiä ja vaikuttaisivat näin häiritsevästi Yhtiön liiketoimintaan. Suomisella on kuitenkin useita raaka-ainetoimittajia ja ne ovat suuria kansainvälisiä toimijoita, minkä vuoksi merkittävät toimituskatkokset ovat epätodennäköisiä.

Suomisen käyttämien raaka-aineiden hinnat määräytyvät suurimmaksi osaksi kansainvälisillä raaka-ainemarkkinoilla, minkä vuoksi raaka-ainekustannukset ovat melko vaikeasti ennustettavissa. Tämä tekee Yhtiön tuloskehityksen arvioinnin haasteelliseksi.

### ***Euroopan Unionin itälaajentuminen***

Eräs merkittävä tulevaisuuden haaste on Euroopan Unionin itälaajentumisesta aiheutuvat kustannuspaineet. Kustannustasoltaan alhaiset Itä-Euroopan valtiot ovat Suomeen, Ruotsiin ja Hollantiin verrattuna hintakilpailukykyisempiä maita tuotannollisesta näkökulmasta, etenkin kun nämä liittyvät Euroopan Unionin jäseniksi. Suurin osa Suomisen tuotteista valmistetaan edelleen Suomessa ja Hollannissa, vaikka osa tuotannosta onkin siirretty halvemman kustannustason maihin. Vaikka halvemman kustannustason maissa toimivien yritysten taholta on odotettavissa lisää kilpailua, tuotantotoiminnan pääomavaltaisuus ja työvoimakustannusten pieni osuus koko kustannusrakenteesta rajoittavat merkittävästi tuotannon siirtymistä Itä-Euroopan alueelle.

### ***Riippuvuus avainhenkilöistä***

Ylimpään johtoon kuuluvan henkilön tai muun avainhenkilön työsuhteen päättymisen voisi vaikuttaa haitallisesti Suomisen tulokseen ja sen mahdollisuuksiin toteuttaa strategiaansa. Lisäksi Suomisen menestys riippuu sen kyvystä palkata, kouluttaa ja motivoida ammattitaitoista henkilöstöä sekä pitää heidät Yhtiön palveluksessa.

### ***Asiakaskunnan keskittyminen***

Suomisen asiakaskunnassa on viime vuosina tapahtunut konsolidaatiokehitystä, millä on vaikutusta myös Suomisen liiketoimintaan. Yhä harvemmat ja suuremmat asiakkaat keskittävät ostojaan suurille toimittajille, jotka pystyvät tarjoamaan monipuolista tuotevalikoimaa. Suominen uskoo hyötyvänsä tästä kehityksestä, mutta toisaalta asiakaskunnan keskittyminen lisää asiakaskohtaista riskiä.

### ***Valuuttakurssi- ja korkoriskit***

Koska Suomisella on sekä tuotantoa että laskutusta EMU-alueen ulkopuolella, valuuttakurssien muutokset vaikuttavat Yhtiön tulokseen ja taseeseen. Yhtiön valuuttapositiot on pyritty suojaamaan asianmukaisella tavalla ja valuuttakurssimuutosten vaikutus Yhtiön tuloskehitykseen on historiallisesti ollut vähäinen.

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. Keskimääräinen korkoduraatio voi vaihdella 18 ja 30 kuukauden välillä. Vuoden 2002 lopussa se oli 26 kuukautta ja 30.9.2003 23 kuukautta.

### ***Ympäristöasiat***

Suominen harjoittaa teollista toimintaa ja sen tuotteiden valmistuksessa käytetään erilaisia kemikaaleja. Tämän vuoksi on olemassa riski, että tuotantolaitoksista pääsisi luontoon haitallisia aineita. Toiminnan kokonaislaatu ja ympäristöasiat ovat tärkeässä asemassa kaikilla Suomisen liiketoiminta-alueilla. Kuitukankailla on sekä laatu- että ympäristösertifikaatit ISO 9001 ja ISO 14001. Codilla on laatusertifikaatti ja ympäristösertifikaatti on työn alla. Myös Joustopakkauksilla on laatu- ja ympäristöjärjestelmä, mutta niitä ei ole sertifioitu.

Suomisen liiketoimintaan saattaa liittyä riski ympäristövahingoista ja -vastuista. Yhtiön johdon tiedossa ei ole ympäristövahingoista johtuvia korvausvastuita, mutta tällaisten vastuiden ilmenemistä tulevaisuudessa ei voida myöskään täysin poissulkea.

### ***Tuotevastuu***

Suomisen tuotteisiin saattaa liittyä tuotevastuuriskejä. Suominen on pyrkinyt suojautumaan tuotevastuuriskeiltä järjestelmällisillä laadunvalvontaprosesseilla sekä tuotevastuuvakuutuksin. Yhtiön johdolla ei ole varmuutta siitä, että tuotevastuuvakuutukset kattaisivat mahdollisesti syntyvän vastuun kokonaisuudessaan. Yhtiön johto pitää kuitenkin merkittäviä tuotevastuuseen perustuvia vaatimuksia epätodennäköisinä eikä Yhtiön johdon tiedossa ole tällaisia vaatimuksia.

### **5.3 Tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyviä riskejä**

Tämä listalleottoesite sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka eivät kuvaa historiallisia tosiasioita. Luonteensa mukaisesti tulevaisuutta koskeviin lausumiin sisältyy riskejä ja epävarmuutta. Suominen ei tule päivittämään tai muuttamaan tässä listalleottoesitteessä tulevaisuutta koskevia lausumiaan uuden tiedon perusteella tai tulevien tapahtumien valossa tai muusta syystä muutoin kuin normaalin tiedonantovelvollisuuden puitteissa.

## **6. TIETOJA CODISTA JA SEN OSTOSTA**

Suominen osti 2.10.2003 allekirjoitetulla kaupalla kosteuspyyhkeitä valmistavan, Alankomaissa toimivan Codin. Codi yhdistellään Suomisen konsernitilinpäätökseen 1.10.2003 alkaen. Yrityskaupan avulla Suominen laajentuu strategiansa mukaisesti kosteuspyyhkeiden valmistukseen. Suominen on jo aikaisemmin toimittanut kosteuspyyhkeiden valmistuksessa käytettävää kuitukangasta ja niiden pakkauksia. Kaupan myötä Codista tuli Suomisen itsenäinen toimiala nimeltään Suominen Kosteuspyyhkeet.

### **6.1 Codin liiketoiminta**

Codi on liikevaihdoltaan Euroopan kolmanneksi suurin kosteuspyyhkeiden valmistaja ja toiseksi suurin sopimusvalmistaja, jonka asiakkaita ovat muun muassa johtavat merkkituoteyritykset ja vähittäiskaupan ketjut. Codin tuotantolaitokset sijaitsevat Hollannin Veenendaalissa, joka on yhtiön ainoa toimipaikka.

Codin vuoden 2002 liikevaihto oli 85,2 miljoonaa euroa, liikevoitto 6,7 miljoonaa euroa ja tulos verojen jälkeen 4,1 miljoonaa euroa. Henkilökuntaa yhtiöllä oli keskimäärin 346. Vuoden 2003 kuuden ensimmäisen kuukauden aikana liikevaihto oli 50,0 miljoonaa euroa, liikevoitto 4,0 miljoonaa euroa ja tulos verojen jälkeen 2,5 miljoonaa euroa. Henkilökuntaa vastaavalla ajanjaksolla oli keskimäärin 387.

Codin liikevaihto ja kannattavuus ovat kehittyneet hyvin viimeisten vuosien aikana. Vuonna 2000 liikevaihto oli 74 miljoonaa euroa ja vuonna 2003 sen odotetaan nousevan noin 100 miljoonaan euroon. Liikevaihdosta puolet tulee lastenhoitotuotteista ja loppu jakautuu pääosin henkilökohtaisiin hygieniapyyhkeisiin ja kotitalouksien pyyhkimistuotteisiin. Tuotetarjontaa täydentävät teollisuuden ja julkisyhteisöjen pyyhkimistuotteet.

Lisätietoja Codista katso ”Tietoja Suomisesta – Liiketoimintojen kuvaus”.

### **6.2 Codin historia**

Codi on perustettu vuonna 1978 ja se tuli osaksi lääkkeiden ja lääketarvikkeiden vähittäismyynti- ja jakelukonserni OPG Group NV:tä vuosina 1984 – 1989. Codi toimi OPG Group NV:n osana syksyyn 2001, jolloin pääomasijoittaja Gilde tuli Codin pääomistajaksi. Järjestelyn yhteydessä Codin johto tuli Codin omistusyhtiön omistajaksi 17 prosentin omistusosuudella.

### **6.3 Yrityskaupan tausta ja edut**

Suominen Kuitukankaat on johtava vesineulattujen kuitukankaiden toimittaja Euroopassa valmistettaviin kosteuspyyhkeisiin. Vesineulattujen kuitukankaiden tarjonta on lisääntynyt kysynnän kasvua nopeammin alan kapasiteettilisäysten seurauksena. Vähittäiskaupan markkinoiden keskittyminen Euroopassa, vahvojen kansainvälisten tuotemerkkien aseman vahvistuminen sekä niiden ulkoisen valmistuttamisen lisääntyminen ovat olleet tekijöitä, joiden vuoksi Suomisen strategiaan on liitetty laajentuminen kosteuspyyhkeiden valmistamiseen joko oman tuotannon tai yritysoston kautta. Codin hankinta toteuttaa tätä strategiaa.

Yhdistymisen hyödyt tulevat ensisijaisesti kattavammasta tuote- ja palvelutarjonnasta sekä nykyistä vahvemmassa myynti- ja tuotekehitysorganisaatiosta. Suomisella on markkina- ja tuoteosaamista kuitukangas- ja pakkauskalvoalueilla ja Codilla lotion- ja jalostusalueilla. Osaamisen yhdistäminen on selvä kilpailuetu. Toimintojen yhdistämisellä saavutetaan lisäksi taloudellisia etuja konsernin sisäisten toimitusten osuutta lisäämällä, yhdistämällä toimialojen tuote- ja prosessikehitysosaamista sekä hallinnon ja markkinoinnin alueilla saatavilla kustannussäästöillä.

### **6.4 Yhdistynyt yhtiö**

Codin osto lisää Suomisen liikevaihtoa ja sitoutunutta pääomaa merkittävästi. Yhdistyneen yhtiön pro forma –liikevaihto vuonna 2002 oli noin 258 miljoonaa euroa (Suomisen toteutunut liikevaihto 2002 noin 175 miljoonaa euroa). Yhdistyneen yhtiön pro forma –taseen loppusumma 30.6.2003 oli noin 215 miljoonaa euroa (Suomisen toteutunut taseen loppusumma 30.6.2003 noin 131 miljoonaa euroa). Henkilökunnan määrä lisääntyy noin 370 henkilöllä. Codin ostolla Suominen laajenee

kuitukankaiden tuottajasta myös kosteuspyyhkeiden valmistukseen. Codista muodostettiin oma toimiala, Suominen Kosteuspyyhkeet, jonka toimialajohtona jatkaa Codin nykyinen johto. Kaupan myötä omana toimialanaan aikaisemmin ollut Suominen Nauhatuotteet raportoidaan jatkossa konsernin muussa liiketoiminnassa, sillä Nauhatuotteiden osuus konsernin liikevaihdosta jää alle viiden prosentin.

Codin osto vahvistaa Suominen asemaa Euroopan kosteuspyyhemarkkinoilla. Tuotetarjonta kattaa paremmin tuoteketjun eri vaiheet rullatavarasta ja painetusta pakkauksesta valmiiseen tuotteeseen. Kattavampi tuote- ja palvelutarjonta mahdollistaa markkinakasvun ohella koko Yhtiön myynnin ja tuloksen kasvun.

## **6.5 Yrityskaupan ehdot**

Codin koko osakekannan kauppahinnan alkumaksu oli noin 51 miljoonaa euroa, minkä lisäksi Suominen otti vastatakseen Codin noin 11 miljoonan euron korolliset velat. Kauppaan liittyy lisäksi ehto, jonka mukaan kauppahinta voi laskea, jos vuoden 2003 käyttökate ei vastaa sopimuksessa määritellyä tavoitetasoa, tai nousta, jos vuoden 2004 käyttökate ylittää sopimuksessa määritellyn tavoitetason.

Maksetun kauppahinnan alkumaksun perusteella muodostuva konserniliikearvo (pro forma 30.6.2003) on noin 38 miljoonaa euroa, minkä vuosipoisto 20 vuoden poistoajalla on noin 1,9 miljoonaa euroa. Mikäli Codin osakkeista maksetaan alkumaksun lisäksi lisäkauppahinnan enimmäismäärä 8,7 miljoonaa euroa, nousee pro forma –konserniliikearvo noin 47 miljoonaan euroon. Tällöin vuosipoisto on noin 2,3 miljoonaa euroa eli noin 0,4 miljoonaa euroa suurempi.

## **6.6 Yrityskaupan rahoitus**

Codin osakkeiden hankintaa ja velan uudelleenrahoitusta varten Suominen sopi 12 kuukauden pituisesta väliaikaisrahoituksesta. Luotonantaja on sitoutunut rahoittamaan yrityskauppaa yhteensä 70 miljoonan euron luottojärjestelyillä.

Suominen tarkoituksena on korvata väliaikaisrahoitus pitkäaikaisilla luottojärjestelyillä ja oman pääoman ehtoisella rahoituksella. Kahden sijoittajan kanssa on sovittu yhteensä 10 miljoonan euron määräisistä osakeyhtiölain mukaisista pääomalainoista. Pääomalainojen pääasialliset ehdot on kuvattu kohdassa ”Omistus, osakkeet ja osakepääoma – Pääomalainat”. Tässä listalleottoesitteessä tarkoitettulla Osakeannilla haetaan noin 21 miljoonan euron oman pääoman lisäystä. Väliaikaisrahoitusta on tarkoitus konvertoida normaaleiksi pitkäaikaisiksi pankkiluotoiksi noin 40 miljoonan euron arvosta. Velkarahoituksen lopulliseen kokonaistarpeeseen vaikuttaa Osakeannilla kerättävien varojen määrä sekä mahdollinen lisäkauppahinta tai kauppahinnan alennus, josta on sovittu kaupan ehdoissa.

## 7. TIETOJA SUOMISESTA

### 7.1 Suomen perustiedot

Suominen on perustettu Lassila & Tikanoja Oyj:n jakautumisessa ja merkitty Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 30.9.2001. Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön Y-tunnus on 1680141-9 ja sen rekisteröidyt osoitteet ovat: postiosoite PL 380, 33101 Tampere ja käyntiosoite Hämeenkatu 7 B, 33100 Tampere.

Suomisen yhtiöjärjestyksen mukaan sen 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.

Suomisen osakkeet ovat olleet julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin päälistalla 1.10.2001 lähtien.

### 7.2 Yleiskuvaus

Suominen on kulutustavateollisuutta ja kaupan ketjuja palveleva yritys, jonka toimialat ovat Suominen Kosteuspyyhkeet, Suominen Kuitukankaat ja Suominen Joustopakkaukset. Lisäksi Suominen Nauhatuotteet valmistaa nauhatuotteita materiaalinkäsittelyyn. Suomisen asiakkaina ovat johtavat hygieniatuotteiden ja elintarvikkeiden valmistajat sekä vähittäiskaupan ketjut.

Suomisella on tuotantotoimintaa Suomen lisäksi Hollannissa, Ruotsissa, Puolassa ja Virossa. Viennin ja ulkomaantoimintojen osuus pro forma -liikevaihdosta (mukaan lukien Codi) vuonna 2002 oli noin 83 prosenttia. Henkilöstön määrä keskimäärin vuonna 2002 (mukaan lukien Codi) oli 1 450.

Suominen Kosteuspyyhkeet on Euroopan kolmanneksi suurin kosteuspyyhkeiden valmistaja ja toiseksi suurin sopimusvalmistaja. Suominen Kuitukankailla on johtava asema tuotealueillaan Euroopassa. Suominen Joustopakkausilla on vahva markkina-asema Itämeren alueella – erityisesti Suomessa, Ruotsissa, Venäjällä ja Puolassa, minkä lisäksi tärkeitä markkina-alueita ovat Norja, Tanska, Saksa ja Hollanti. Suominen Nauhatuotteiden päämarkkina-alueet ovat Pohjoismaat ja Keski-Eurooppa.

#### LIKEVAIHTO<sup>1)</sup>

(tuhatta euroa)	2000	2001	2002	1.1-30.6.2003
<b>Suominen:</b>				
<b>Kuitukankaat</b>	90 356	85 264	89 416	39 365
<b>Joustopakkaukset</b>	72 618	72 370	72 118	34 756
<b>Muu liiketoiminta</b>	18 279	16 481	13 276	6 531
<b>Yhteensä</b>	181 253	174 115	174 810	80 652
<b>Codi<sup>2)</sup></b>	74 490	75 168	85 230	50 029

#### LIKEVOITTO<sup>1)</sup>

(tuhatta euroa)	2000	%	2001	%	2002	%	1.1-30.6.2003	%
<b>Suominen:</b>								
<b>Kuitukankaat</b>	11 947	13,2	7 811	9,2	13 022	14,6	3 597	9,1
<b>Joustopakkaukset</b>	3 359	4,6	5 682	7,9	5 616	7,8	1 789	5,1
<b>Muu liiketoiminta</b>	1 024	5,6	-1 335	-8,1	-1 242	-9,4	35	0,5
<b>Yhteensä</b>	16 330	9,0	12 158	7,0	17 396	10,0	5 421	6,7
<b>Codi<sup>2)</sup></b>	4 907	6,6	3 415	4,5	6 726	7,9	3 981	8,0

1) Vuodet 2000 - 2001 Suomisen syntymistä edeltäviä pro forma -lukuja

2) Codin laskentaperiaatteet poikkeavat Suomisen käyttämistä laskentaperiaatteista, eivätkä luvut ole siten suoraan vertailukelpoisia

### 7.3 Historia

Yhtiö syntyi Lassila & Tikanoja Oyj:n jakautumisessa 30.9.2001. Jakautumisen lähtökohta oli kahden toisistaan riippumattoman ja omalla liiketoimintalogiikallaan toimivan yhtiön muodostaminen. Lassila & Tikanoja Oyj:n jakautuessa syntyi uusi yhtiö J.W. Suominen Yhtymä Oyj -nimisenä. Yhtiön nimi on vuodesta 2002 lähtien ollut Suominen Yhtymä Oyj.

Suominen muodosti teollisen kokonaisuuden, joka sisälsi aikaisempien J.W. Suominen Oy:n (perustettu 1898), Amerplast-konsernin (perustettu 1952) ja Inka-konsernin (perustettu 1898 P.G. Holm Oy:nä) liiketoiminnat. Aikaisempi Lassila & Tikanoja Oyj omisti J.W. Suominen Oy:n vuodesta 1982, Amerplast-konsernin 69 prosentin osuudella vuodesta 1988 ja vuodesta 1992 kokonaan sekä Inka-konsernin vuodesta 1964 lähtien. Jakautumisen toteututtua Suominen tytäryhtiöiden nimet muutettiin toimialojen mukaisiksi: J.W. Suominen Oy:stä tuli Suominen Kuitukankaat Oy, Amerplast Oy:stä Suominen Joustopakkaukset Oy ja Inka Oy:stä Suominen Nauhatuotteet Oy.

Lokakuussa 2003 Suominen omistukseen tuli hollantilainen kosteuspyyhkeiden valmistaja Codi International B.V., joka on perustettu vuonna 1978. Codi on Euroopan kolmanneksi suurin kosteuspyyhkeiden valmistaja ja toiseksi suurin sopimusvalmistaja. Yritysostolla toteutettiin Suominen strategian mukainen laajentuminen kosteuspyyhkeiden valmistukseen.

### 7.4 Konsernirakenne ja merkittävimmät tytäryhtiöt

Toimialat – Suominen Kosteuspyyhkeet, Suominen Kuitukankaat, Suominen Joustopakkaukset ja muu liiketoiminta sisältäen Suominen Nauhatuotteet – vastaavat kukin oman alueensa operatiivisesta toiminnasta ja tuloksesta. Toimialoja tukevat tuote- ja prosessikehitys, hankinta ja logistiikka sekä taloushallinto.

Konsernin emoyhtiö toimii holding-yhtiönä, joka omistaa liiketoiminnalliset tytäryhtiöt. Seuraavassa taulukossa on lueteltu konsernitilinpäätökseen yhdisteltävät yritykset. Konsernilla ei ole muita merkittäviä omistuksia.

Yhtiön nimi	Kotipaikka	Suominen omistusosuus (%)	Toimiala
Codi International BV	Veenendaal, Hollanti	100,0	Suominen Kosteuspyyhkeet
Suominen Kuitukankaat Oy	Nakkila	100,0	Suominen Kuitukankaat
Suominen Joustopakkaukset Oy	Tampere	100,0	Suominen Joustopakkaukset
Suominen Nauhatuotteet Oy	Turku	100,0	Muu liiketoiminta
Tytäryhtiöiden kautta omistetut:			
Suominen Flexible Packaging AB	Norrköping, Ruotsi	100,0	Suominen Joustopakkaukset
Suominen Polska Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki, Puola	100,0	Suominen Joustopakkaukset
ZAO Suominen	Pietari, Venäjä	100,0	Suominen Joustopakkaukset
Suominen GmbH	München, Saksa	100,0	Muu liiketoiminta
Suominen Sverige AB	Norrköping, Ruotsi	100,0	Suominen Joustopakkaukset
Inka-Norsafe AS	Tallinna, Viro	100,0	Muu liiketoiminta

### 7.5 Strategia

Suominen toimii aloilla, joilla markkinat edelleen kasvavat ja samalla keskittyvät. Yhä suuremmat, harvemmat ja osaavimmat asiakkaat, jotka toimivat yhä laajemmalla maantieteellisellä alueella, keskittävät hankintojaan yhä harvemmille kyseisen alueen parhaimmille ja tehokkaimmille toimittajille. Parhaita toimittajia ovat ne, joiden tuotteet ja toiminta ovat laadukkaita, kustannusrakenne kilpailukykyinen ja toimituskyky asiakkaan lähtökohdista riittävä. Suominen keskittyy asiakasyhteistyöhön sekä tuote- ja prosessikehitykseen. Tavoitteena on olla asiakkaiden kehitystoimittaja.

Suominen tavoitteena on kasvaa kaikilla toimialoillaan markkinoiden kasvua nopeammin – markkinaosuuksia kasvattaen. Vuonna 2002 tavoitteeksi asetettiin kaksinkertaistaa Suominen liikevaihto vuoteen 2010 mennessä. Codin osto toteuttaa tätä strategiaa.

Suominen Kosteuspyyhkeiden tavoite on kasvaa lastenhoitotuotteiden ja erityisesti henkilökohtaisten hygieniapyyhkeiden ja kotitalouksien pyyhkimistuotteiden alueilla. Toiminta painottuu tunnettuihin merkkituotteisiin ja laadukkaisiin kaupan omiin tuotemerkkeihin.

Suominen Kuitukankaat hakee kasvua pyyhkimis-, haavanhoito- ja inkontinenssituotemateriaaleista. Nämä kaikki ovat kasvavia käyttöalueita, joissa Suomisella on jo nyt vahva markkina-asema Euroopassa.

Suominen Joustopakkausten tavoite on kasvattaa erityisesti hygieniatuote- ja elintarvikepakkausten myyntiä. Itäisen Keski-Euroopan ja Venäjän nopeasti lisääntyvä pakkausten kysyntä tullaan hyödyntämään.

Muuhun liiketoimintaan kuuluva Suominen Nauhatuotteet hakee kasvua erityisesti kertasadontatuotteista.

Suomisella on moderni ja kilpailukykyinen tuotantokapasiteetti kaikilla toimialoillaan ja tuotealueillaan. Toiminnan ja tuotteiden laatua ja kustannustehokkuutta parannetaan edelleen keskittämällä tuotantoa tehokkaimpiin ja kokonaiskustannuksiltaan edullisimpiin yksiköihin sekä yksinkertaistamalla ja vakioimalla toimintatapoja laatujärjestelmän avulla. Tavoitteena on parantaa toiminnan rakenteellista tehokkuutta siten, että tuottavuus paranee selvästi, yksikkökustannukset alenevat ja toiminnan kilpailukyky ja suhteellinen kannattavuus paranevat.

## **7.6 Liiketoimintojen kuvaus**

### **7.6.1 Suominen Kosteuspyyhkeet**

Suominen Kosteuspyyhkeet (Codi) on perustettu vuonna 1978 ja se on Euroopan kolmanneksi suurin kosteuspyyhkeiden valmistaja ja toiseksi suurin sopimusvalmistaja, jonka asiakkaita ovat muun muassa johtavat merkkivalmistajat ja kaupan ketjut. Suominen Kosteuspyyhkeiden valmistamat tuotteet näkyvät vähittäiskaupan hyllyillä useina johtavina tuotemerkeinä. Suominen Kosteuspyyhkeiden merkittävimmät kilpailijat Euroopassa ovat Nice-Pack, Albaad, CIP4 ja Cosmétique.

#### ***Tuotteet, asiakkaat ja tuotanto***

Suominen Kosteuspyyhkeet jatkojalostaa kuitukangasta kosteuspyyhkeiksi. Suominen Kosteuspyyhkeiden tuoteryhmät ovat:

- lastenhoitotuotteet
- henkilökohtaiset hygieniapyyhkeet
- kotitalouksien pyyhkimistuotteet
- teollisuuden pyyhkimistuotteet.

Liikevaihdosta puolet tulee lastenhoitotuotteista ja loppu jakautuu pääosin henkilökohtaisiin hygieniapyyhkeisiin ja kotitalouksien pyyhkimistuotteisiin. Tuotetarjontaa täydentävät teollisuuden ja julkisyhteisöjen pyyhkimistuotteet. Vuonna 2002 Suominen Kosteuspyyhkeet valmisti yli kahdeksan miljoonaa pakkausta kaupan hyllyille toimitettavaksi. Suominen Kosteuspyyhkeiden merkittäviä asiakkaita ovat Beiersdorf, Procter & Gamble, Unilever, Colgate Palmolive ja Sara Lee.

Vuotuinen kuitukankaan käyttö on noin 15 000 tonnia. Suominen Kosteuspyyhkeet käyttää pääasiassa vesineulattuja kuitukankaita, joita myös Suominen Kuitukankaat valmistaa. Käytössä on lisäksi muun tyyppisiä kuitukankaita. Tarkoituksena on lisätä kuitukankaiden konsernin sisäisiä toimituksia, kun ne voidaan toteuttaa asiakkaiden kokonaisuhyöty silmällä pitäen.

Suominen Kosteuspyyhkeiden tuotantolaitokset sijaitsevat Hollannin Veenendaalissa. Suominen Kosteuspyyhkeet aloitti vuonna 2002 mittavan tuotannon modernisointiohjelman, jonka puitteissa tuotantokapasiteettia modernisoidaan ja lisätään, tuotantotiloja uudistetaan sekä logistiikkapalveluja kehitetään vastaamaan paremmin asiakkaiden tarpeita. Ohjelman puitteissa Suominen Kosteuspyyhkeet otti lokakuun 2003 alusta käyttöön 9 000 neliömetrin suuruisen logistiikkakeskuksen sekä teki pitkäaikaisen vuokrasopimuksen uudesta 13 000 neliömetrin tuotantotilasta, joka rakennetaan nykyisten toimitilojen yhteyteen.

#### ***Tavoitteet ja markkinanäkymät***

Menestyäkseen kasvavilla, mutta asiakaskunnaltaan keskittyvillä markkinoilla Suominen Kosteuspyyhkeiden tavoite on olla riittävän suuri täyttämään isotkin yksittäiset asiakastarpeet. Strategiansa mukaisesti Suominen Kosteuspyyhkeet pyrkii kehitystoimittajan asemaan avainasiakkaidensa keskuudessa, mihin Suomisen tuote- ja prosessikehitys tarjoaa edellytykset. Toiminnan perustana on korkea laatu, jonka tulee vastata johtavien merkkituoteyritysten vaatimuksia. Lisäksi tulee hallita monimutkaistuva logistiikka - kaikki tehokkaan kustannusrakenteen puitteissa.

Suominen Kosteuspyyhkeiden tavoite on kasvaa lastenhoitotuotteiden ja erityisesti henkilökohtaisten hygieniapyyhkeiden alueilla. Nämä tuotealueet sopivat Suominen Kosteuspyyhkeiden laaduntuohtokykyyn ja tuotantorakenteeseen. Lisäkasvua haetaan kotitalouksien pyyhkimistuotteista.

Suomisen johto arvioi kosteuspyyhemarkkinoiden jatkossakin kasvavan Euroopassa selvästi bruttokansantuotetta nopeammin. Uusilla kuluttajan arkipäivää helpottavilla tuotealueilla kasvun arvioidaan olevan noin kymmenen prosenttia vuodessa. Tuoteryhmistä henkilökohtaisten hygieniapyyhkeiden ja kotitalouksien pyyhkimistuotteiden alueilla markkinakasvun Euroopassa arvioidaan olevan ripeintä, yli kymmenen prosenttia vuodessa. Lastenhoitotuotteiden kysynnän kasvun Euroopassa arvioidaan olevan hieman alle viisi prosenttia vuodessa. Teollisuuspyyhinnän määrät Euroopassa ovat selvästi alhaisemmat kuin edellä mainituilla muilla tuotealueilla, mutta kasvun odotetaan olevan vähintään muiden tuotealueiden tasolla.

## **7.6.2 Suominen Kuitukankaat**

Suominen Kuitukankaat aloitti toimintansa vuonna 1898 nahkurinverstaana, ja toimi vuodesta 1908 lähtien nahka- ja kuitunahkatehtaana. Kuitukankaiden valmistus aloitettiin 1960-luvulla. Nykyisin Suominen Kuitukankaat valmistaa ainoastaan kuitukankaita. Yhtiön johdon mukaan Suominen Kuitukankailla on Euroopassa huomattavat markkinaosuudet pyyhkimistuotteiden käyttöalueilla. Sillä on myös erityistä teknistä osaamista ja markkinaosaamista monikansallisten asiakkaidensa kanssa.

Suominen Kuitukankaiden toiminta-ajatuksena on yhdessä jatkojalostajien kanssa helpottaa kuluttajan arkipäivää koko eliniän ajan sekä samalla lisätä mukavaa oloa ja puhtautta. Suominen kehittää ja valmistaa kuitukankaita maailman johtaville hygieni-, terveydenhoito- ja pyyhkimistuotteita valmistaville yrityksille.

Suominen Kuitukankaiden merkittävimmät kilpailijat Euroopassa ovat Orlandi, Jacob Holm, PGI ja Spuntech.

### ***Tuotteet, asiakkaat ja tuotanto***

Suominen Kuitukankaat kehittää ja valmistaa kuitukankaita rullatavarana jatkojalostettavaksi. Suominen Kuitukankaat toimii vesineulattujen pyyhkimis- ja haavanhoitomateriaalien alueilla sekä lämpösidotujen, pääosin hygieniatuotteissa käytettävien materiaalien valmistajana ensisijaisesti Euroopassa. Myös Pohjois-Amerikka on tärkeä markkina-alue. Suominen Kuitukankaiden huomattavimmat asiakkaat ovat Procter & Gamble, Johnson & Johnson, SCA ja Mölnlycke Healthcare.

Toiminta on jaettu kolmeen tuoteryhmään, jotka ovat:

- pyyhkimismateriaalit henkilökohtaisiin hygieniapyyhkeisiin, lastenhoitoon ja teollisuuspyyhkeisiin
- hygieniatuotemateriaalit inkontinenssituotteisiin ja naisten siteisiin
- terveydenhoitotuotemateriaalit pääasiassa haavanhoitotuotteita valmistaville yhtiöille.

Suominen Kuitukankaiden tuotanto koostuu kuitukankaan raaka-aineena käytettävän polypropeenikuidun (PP) valmistuksesta sekä vesineulatun ja lämpösidotun kuitukankaan valmistuksesta. Pääraaka-aineet ovat polypropeenigranulaatti sekä viskoosi-, polyesteri- ja sellukuitu. Vuosittainen kapasiteetti on tällä hetkellä PP-kuidun osalta 26 000 tonnia. Kuitua valmistetaan vain omaan käyttöön. Kuitukangaskapasiteetti on 45 000 tonnia vuodessa. Sekä tuotanto että tuotekehitys sijaitsevat Nakkilassa.

Suominen Kuitukankaiden toimintajärjestelmää tukevat kansainvälinen laatustandardi ISO 9001 ja ympäristöstandardi ISO 14001. Järjestelmä kattaa kolme osa-alueetta (laadun, työsuojelun ja ympäristönsuojelun), joiden avulla varmistetaan, että tuotteiden laatu, puhtaus ja turvallisuus vastaavat asiakkaiden korkeita vaatimuksia.

### ***Tavoitteet ja markkinanäkymät***

Keskeistä tulevaisuuden kehityksen kannalta on tiivis tuotekehitysyhteistyö avainasiakkaiden kanssa ja tavoitteena on olla näiden kehitystoimittaja. Suominen Kuitukankaiden keskeinen strateginen tavoite on kasvaa edelleen valituilla, keskimääräistä nopeammin kehittyvillä markkinasegmenteillä. Suominen Kuitukankaiden toimintaa ohjaa tiivis asiakkuusprosessien hallinta sekä jatkuva laadun ja kustannustehokkuuden kehittäminen. Ostotoiminta ja tuotanto on tehokasta ja logistiikka hyvin hallinnassa. Tuotekehitys toimii innovatiivisesti ja yhteistyössä asiakkaan kanssa, jotta markkinoiden tarpeisiin kyetään nopeasti vastaamaan. Yhtiön arvion mukaan kasvutavoitteet saavutetaan toimimalla osana kunkin alueen johtavaa toimitusketjua.

Suomisen johdon näkemyksen mukaan tiettyjen kuitukangassovellusten volyymit tulevat edelleen kasvamaan viidestä kymmeneen prosenttia vuodessa ja uusia käyttötarkoituksia ja tuotteita kehitetään jatkuvasti. Tuotteiden korvautuminen on joskus hyvinkin nopeaa, mikä tuo toimintaan tiettyjä riskejä. Tästä syystä hyvä markkinatuntemus ja tiivis yhteistyö asiakkaiden kanssa on erityisen tärkeää. Alalle on tullut ja on yhä tulossa uutta kapasiteettia, mistä osittain johtuu jo eräillä tuotealueilla näkyvässä oleva kiristynyt hintakilpailu. Lisäksi ala on keskittymässä sekä asiakaskunnan, jakeluteiden että jatkojalostajien osalta. Kansainvälinen yhteistyö sekä tuotteiden että tuotannon suhteen tulee lisääntymään.

Suomisen johto arvioi pyyhkimistuotteiden (lastenhoitotuotteet, henkilökohtaiset hygieniapyyhkeet, kotitalouksien pyyhkimistuotteet, teollisuuden pyyhkimistuotteet) alueella vuosittaisen markkinakasvun Euroopassa olevan viidestä kymmeneen prosenttia. Hygieniatuotteiden (inkontinenssituotteet, naisten hygieniatuotteet) markkinakasvun Yhtiön johto odottaa lähitulevaisuudessa olevan myös viidestä kymmeneen prosenttia vuodessa Suomen Kuitukankaiden pääasiallisella markkina-alueella Euroopassa. Haavanhoitotuotteiden alueella markkinakasvun Euroopassa johto arvioi olevan kahdesta kolmeen prosenttia.

### **7.6.3 Suomen Joustopakkaukset**

Suominen Joustopakkaukset aloitti toimintansa vuonna 1952. Suomen Joustopakkaukset valmistaa joustavia muovipakkauksia teollisuuden ja kaupan käyttöön ja on erikoistunut painettujen muovikalvopakkausten valmistamiseen. Tuoteryhmät ovat hygieniatuotepakkaukset, leipomoteollisuuden pakkaukset, painetut pakkauskalvot elintarviketeollisuudelle, vähittäiskaupan palvelupakkaukset ja erikoistuotteet.

Suominen Joustopakkausten toiminta-ajatuksena on turvata tuotteiden hygieeninen käsittely, parantaa tuotteiden säilyvyyttä ja kuljetettavuutta sekä auttaa kuluttajaa tunnistamaan tuotteet. Yhtiön johdon mukaan Suomen Joustopakkauksilla on vahva markkina-asema Itämeren alueella – erityisesti Suomessa, Ruotsissa, Venäjällä ja Puolassa, minkä lisäksi tärkeitä markkina-alueita ovat Norja, Tanska, Saksa ja Hollanti. Myynnin kasvu on viime aikoina tullut erityisesti itäisen Euroopan markkinoilta. Mahdollisuudet kasvuun näillä alueilla näyttävät edelleen hyviltä. Vahvuuksina kilpailussa ovat kustannustehokkuus, korkea laatu erityisesti painatuksessa sekä tiivis yhteistyö asiakkaiden kanssa.

Suominen Joustopakkausten merkittävimpiä kilpailijoita ovat Nordenia Group, Schur, Trioplast ja Stenqvist.

#### ***Tuotteet, asiakkaat ja tuotanto***

Suominen Joustopakkausten tuoteryhmät ovat:

- hygieniatuotepakkaukset, esimerkiksi kotitalouspaperin, naisten siteiden ja kosteuspyyhkeiden pakkaukset
- leipomoteollisuuden pakkaukset ja painetut pakkauskalvot elintarviketeollisuudelle
- vähittäiskaupan palvelupakkaukset: erilaiset kassit ja pussit
- erikoistuotteet: turvakuoret, teippipussit ja uudelleen suljettavat pussit.

Hygieniatuotepakkausten tärkeimpiä tuotesovelluksia ovat pehmpaperipakkaukset, naisten hygieniatuotepakkaukset sekä inkontinenssituotteiden pakkaukset. Suomessa ja Ruotsissa Suomen Joustopakkausten asema pehmpaperipakkauksissa on vahva. Keski-Euroopassa tavoitteellaan asemaa yhtenä johtavista hygieniatuotepakkausten toimittajista. Keskeisiä asiakkaita hygieniatuotepakkausten osalta ovat Procter & Gamble, SCA, Georgia Pacific ja Metsä Tissue.

Elintarvikepakkausten alalla on kaksi päätuoteryhmää: leipomoteollisuuden pakkaukset ja muun elintarviketeollisuuden käyttämät painetut pakkauskalvot. Leipomoteollisuuden pakkauksissa Suomen Joustopakkausten asema on vahva Suomessa ja Ruotsissa. Tärkeimpiä asiakkaita leipomoteollisuuden pakkausten osalta ovat Suomessa Vaasan & Vaasan ja Fazer Leipomot sekä muissa Pohjoismaissa Schulstad ja Polarbröd. Lisävolyymia etsitään itäisen Euroopan kasvavilta markkinoilta, erityisesti Puolasta ja Venäjältä. Elintarviketeollisuudelle toimitettavia painettuja pakkauskalvoja käytetään esimerkiksi pakastettujen elintarvikkeiden, kuivan ruoan (kuten pastan, riisin ja makaronin) sekä maidon ja muiden nesteiden pakkaamiseen. Kasvu on nähtävissä Suomessa ja muissa Pohjoismaissa, Saksassa, Puolassa ja Venäjällä. Kasvun taustalla on pakasteiden ja valmisruokien käytön yleistymisen. Suomen Joustopakkausten merkittävimpiä asiakkaita elintarviketeollisuudessa ovat Lännen Tehtaat, Raisio, GRO Industrier, Hortex ja Unifrost

Vähittäiskaupan palvelupakkausten tuoteryhmät ovat kassit, rullapussit ja jätensäkit. Tällä alueella Suomen Joustopakkaukset on Suomessa markkinajohtaja. Yhtiön johto ei odota myynnin merkittävästi kasvavan. Suomen lisäksi kaupan pakkauksia myydään Venäjälle ja Ruotsiin. Kassiliiketoiminta tarjoaa Suomen Joustopakkauksille lisäksi järjevän tavan hyödyntää muussa tuotannossa syntyvää kierrätettävää muovijätettä.

Erikoistuotteita ovat turva- ja teippipussit sekä Minigrip®- ja Systeemi-pussit. Rahan, arvoesineiden yms. kuljetuksissa käytettävien turvapussien markkinoiden Yhtiön johto odottaa kasvavan selvästi lähivuosina.

Pääosa Suomenin Joustopakkausten vuotuisesta 26 000 tonnin tuotantokapasiteetista on Suomessa. Tuotantolaitokset, joista jokainen on erikoistunut tiettyyn tuotealueeseen, sijaitsevat Suomessa neljällä paikkakunnalla (Tampere, Nastola, Kauhava ja Ikaalinen), Ruotsissa Norrköpingissä ja Puolassa Grodzisk Mazowieckissa. Puolan merkitys tuotannosta on kasvussa, ja tulevaisuudessa siellä valmistetaan yhä suurempi osa Keski-Eurooppaan toimitettavista tuotteista. Kaikilla tehtailla käytössä olevalla laatujärjestelmällä varmistetaan, että tuotteet ovat tasalaatuisia ja täyttävät asiakkaiden ja viranomaisten vaatimukset. Suomenin Joustopakkausilla on lisäksi myyntiyksikkö Venäjällä Pietarissa.

### ***Tavoitteet ja markkinanäkymät***

Suomenin Joustopakkaukset tulee entistä voimakkaammin keskittymään kullakin markkina-alueella kannattavimpiin tuoteryhmiin ja kapeisiin markkinasegmentteihin. Tavoitteena on saavuttaa valittujen tuoteryhmien markkinajohtajuus. Yhteistoimintaa tärkeimpien asiakkaiden kanssa esimerkiksi tuotekehityksessä ja logistiikassa pidetään erityisen tärkeänä. Kannattavuutta pyritään parantamaan mm. tehostamalla nykyisen kapasiteetin käyttöä, keskittämällä tuotanto kustannustehokkaimpiin yksiköihin ja keskittymällä parhaiten kannattaviin tuotteisiin.

Yhtiön johdon käsityksen mukaan Suomenin Joustopakkaukset on liikevaihdolla mitattuna tuotealueillaan Suomessa ja Ruotsissa markkinajohtaja lukuun ottamatta Ruotsin kassimarkkinoita. Tuotteiden markkinat eivät yleisesti ottaen kasva Pohjoismaissa ja Keski-Euroopassa. Puolassa, Baltian maissa ja Venäjällä kysynnän kasvu on sitä vastoin voimakasta kulutuksen lähtötason ollessa alhainen. Kasvupanostukset nykyisten ja uusien tuotteiden osalta keskitetään näiden maiden lisäksi Keski-Eurooppaan. Pohjoismaissa kasvu tulee uusien tuotesovellusten kautta.

### **7.6.4 Muu liiketoiminta**

#### ***Konsernitoiminnot***

Tuote- ja prosessikehitys, hankinta ja logistiikka sekä taloushallinto tukevat toimialojen toimintaa. Tuote- ja prosessikehityksessä oli vuonna 2002 keskimäärin 36 henkilöä ja muussa konsernihallinnossa 13 henkilöä.

#### ***Suomenin Nauhatuotteet***

Suomenin Nauhatuotteet syntyi 1967, kun P.G. Holm Oy fuusioitiin Kutomo & Punomo Oy:öön. P.G. Holm Oy:n toiminta alkoi jo vuonna 1898.

Suomenin Nauhatuotteet valmistaa nosto- ja sidontatuotteita sekä materiaalinkäsittelynauhoja teollisuuden ja eri kuljetusalojen tarpeisiin. Tuotevalikoimaan kuuluvat myös tekniset ja muut kevyet nauhat tekstiiliteollisuudelle. Päämarkkina-alueet ovat Pohjoismaat ja Keski-Eurooppa. Suomenin Nauhatuotteiden tehtaot sijaitsevat Turussa, Virroilla ja Tallinnassa.

Suomenin Nauhatuotteiden tavoite on kasvaa omasta PP-langasta tehdyillä materiaalinkäsittelytuotteilla. Kasvu päämarkkina-alueilla Pohjoismaissa ja muualla Euroopassa tulee sekä markkinoiden volyymin kasvusta että markkinaosuuden kasvattamisesta.

## 7.7 Päätoimipaikat

Yhtiö	Osoite	Oma/vuokrattu	Pinta-ala m2	Henkilöstö*
Suominen Yhtymä Oyj	Hämeenkatu 7 B 33100 Tampere	vuokrattu	466	14
Codi International B.V.	Turbinestraat 13-19 3903 LV Veenendaal Alankomaat	vuokrattu	33 690	346
Suominen Kuitukankaat Oy	Suomisentie 11 29250 Nakkila	oma	61 333	288
Suominen Joustopakkaukset Oy	Vestonkatu 24 33730 Tampere	oma	19 690	310
	Flextie 3 15550 Nastola	oma	6 885	88
	Pilvilinnankatu 2 39500 Ikaalinen	oma	3 255	67
	Kehätie 5 62200 Kauhava	oma	4 324	69
Suominen Flexible Packaging AB	Röda Stugans gata 60114 Norrköping Ruotsi	vuokrattu	4 850	64
Suominen Polska Sp. z o.o	57 Graniczna Str. 05-825 Grodzisk Mazowiecki, Puola	oma	3 180	41
Suominen Nauhatuotteet Oy	Urusvuorencatu 2 20360 Turku	vuokrattu	7 500	43
	Inkantie 62 34980 Killinkoski	oma	9300	77
Inka-Norsafe AS	Kopli 40a 0004 Tallinna, Viro	oma	1 410	33

\* Tiedot toimitiloista kuvaavat tilannetta 30.9.2003. Tiedot henkilöstömääristä ovat vuoden 2002 keskimääräisiä lukuja.

## 7.8 Taloudelliseen asemaan vaikuttavia tekijöitä

### 7.8.1 Investoinnit

Suomisen (pl. Codi) tuotannolliset bruttoinvestoinnit vuonna 2000 olivat 11,1 miljoonaa euroa. Suunnitelman mukaiset poistot olivat 15,2 miljoonaa euroa. Suominen Kuitukankaiden investoinnit keskittyivät kuitukapasiteetin laajentamiseen, vesineulauslinjojen uudistamiseen sekä tuotekehityslaitteisiin. Suominen Joustopakkausten investoinneista puolet käytettiin Puolan tehdasinvestoinnin ensimmäisen vaiheen loppuunsaattamiseen. Vuoden 2000 päättyessä Puolassa toimi painokone ja neljä saumausyksikköä.

Codin tuotannolliset investoinnit vuonna 2000 olivat 6,5 miljoonaa euroa. Poistoina vähennettiin 3,4 miljoonaa euroa. Investoinnit kohdistuivat uuteen tehokkaaseen interfold-kosteuspyyhkeiden valmistus- ja pakkauslinjaan.

Vuonna 2001 Yhtiön (pl. Codi) tuotannolliset bruttoinvestoinnit olivat 10,7 miljoonaa euroa ja suunnitelman mukaiset poistot 15,2 miljoonaa euroa. Suominen Kuitukankaissa saatettiin päätökseen kuitukapasiteetin laajennus sekä uudistettiin vesineulaukseen perustuvia tuotantolinjoja. Investoinnilla linjojen kapasiteetti kasvoi kymmenen prosenttia. Suominen Joustopakkaukset uudisti saumauskapasiteettiaan.

Codin tuotannolliset investoinnit vuonna 2001 olivat 1,0 miljoonaa euroa. Poistoina vähennettiin 3,4 miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät vanhojen tuotantokoneiden kunnostamiseen ja uusintaan.

Suomisen (pl. Codi) tuotannolliset bruttoinvestoinnit vuonna 2002 olivat 8,0 miljoonaa euroa. Suunnitelman mukaiset poistot olivat 15,6 miljoonaa euroa. Kuitukankaiden investoinnit kohdistuivat vesineulauslinjojen uudistamiseen, millä parannettiin tuotteiden laatua ja tuotannon tehokkuutta. Suominen Joustopakkausten investoinnit liittyivät Puolan tehtaan painokapasiteetin lisäämiseen sekä kalvokapasiteetin kasvattamiseen ja uusimiseen Suomessa.

Codin tuotannolliset investoinnit vuonna 2002 olivat 4,0 miljoonaa euroa. Poistoina vähennettiin 3,0 miljoonaa euroa. Vuoden aikana aloitettiin uuteen kosteuspyyhelinjaan liittyvät investoinnit.

Vuonna 2003 kaudella 1.1. - 30.9. Yhtiön tuotannolliset bruttoinvestoinnit olivat 5,3 miljoonaa euroa (6,5 milj. euroa vastaavalla kaudella 2002). Suunnitelman mukaiset poistot olivat 10,8 miljoonaa euroa (11,8). Investoinneista Suominen Kuitukankaiden osuus oli 2,1 miljoonaa euroa ja Suominen Joustopakkausten osuus 2,8 miljoonaa euroa. Suominen Kuitukankaissa toteutettiin neljännen vesineulauslinjan uudistus. Modernisoinnilla parannetaan linjan tuotelaatua ja tuotannon tehokkuutta. Suominen Joustopakkaukset aloitti Puolan tehtaan laajennuksen, jolla kaksinkertaistetaan tehtaan paino- ja saumauskapasiteetti. Kokonaisinvestointi on runsaat seitsemän miljoonaa euroa, josta on tähän mennessä käytetty noin miljoona euroa. Investoinnin arvioidaan valmistuvan toukokuussa 2004 ja se rahoitetaan tulorahoituksella.

Codi on jatkanut edellisvuonna aloittamaansa tuotantokapasiteetin modernisointiin liittyvää ohjelmaansa. Investoinnit ovat kohdistuneet uuteen kosteuspyyhelinjaan, lotion-sekoittamoon, uuden varaston logistiikkaratkaisuihin ja rakennusteknisiin töihin, yhteensä 6,2 miljoonaa euroa vuoden 2003 yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana.

Suomisen vuosittaiset investoinnit 2001 - 2003 ovat alittaneet suunnitelman mukaiset poistot ja investoinnit on rahoitettu kokonaan tulorahoituksella. Codin investoinnit ovat ylittäneet suunnitelmapoistot, mutta investoinnit on rahoitettu kokonaan tulorahoituksella.

#### INVESTOINNIT

(miljoonaa euroa)	2000	2001	2002	1-9/2003
Suominen				
Kuitukankaat	6,2	7,9	2,6	2,1
Joustopakkaukset	4,3	2,3	5,1	2,8
Muut	0,6	0,5	0,3	0,4
Yhteensä	11,1	10,7	8,0	5,3
Codi	6,5	1,0	4,0	6,2

#### 7.8.2 Patentit, lisenssit, luvat ja muut sopimukset

Suominen Kuitukankailla ja Suominen Joustopakkausilla on useita patenteja Suomessa ja ulkomailla sekä lukuisia tavaramerkkejä ja hyödyllisyysmalleja. Suominen Nauhatuotteilla ei ole patenteja, mutta sillä on muutamia tavaramerkkejä. Toimialoilla on myös vireillä useita immateriaalioikeuksiin liittyviä hakemuksia. Patenteilla tai muilla immateriaalioikeuksilla ei kuitenkaan ole merkittävää vaikutusta toimialojen taloudelliseen asemaan eivätkä toimialat ole riippuvaisia mistään yksittäisestä patentista tai immateriaalioikeudesta.

Toimialojen toimintaan liittyy muutamia lisenssejä, mutta lisensseillä ei ole merkittävää vaikutusta toimialojen taloudelliseen asemaan.

Suominen Kosteuspyyhkeillä, Suominen Kuitukankailla ja Suominen Joustopakkausilla toiminta edellyttää ympäristölupia sekä tiettyjen aineiden käsittelyyn, käyttöön ja varastointiin liittyviä viranomaislupia. Suominen Kosteuspyyhkeillä, Suominen Kuitukankailla ja Suominen Joustopakkausilla on toiminnan edellyttämät ympäristö- ja viranomaisluvut.

Kunkin toimialan toimintaan liittyy tavanomaisia asiakas- ja toimitussopimuksia.

### **7.8.3 Tiedot tuote- ja prosessikehityksestä**

Tuote- ja prosessikehitystä on harjoitettu toimialojen kesken yhteisesti vuodesta 1997 lähtien. Konsernin yhteinen tuote- ja prosessikehitys sijaitsee Suomen Kuitukankaiden tuotantolaitosten yhteydessä Nakkilassa. Suomen Kuitukankaiden osalta painopiste on ollut kosteuspyyhemateriaalin sekä teollisuuspyyhemateriaalin ja muiden sellua sisältävien tuotteiden kehittämisessä. Suomen Joustopakkausten osalta kehitystoiminta on painottunut muovikalvojen ominaisuuksien parantamiseen, ohentamiseen, ajettavuuden parantamiseen sekä kalvoreseptien ja raaka-ainemikkejien vähentämiseen. Suomen Nauhatuotteiden kohdalla panostukset ovat liittyneet PP-kuidun lujuuden kasvattamiseen, nauhojen viimeistelyn parantamiseen sekä värjäyksen kustannusoptimointiin.

Tuote- ja prosessikehitystoiminnassa on vuonna 2003 ollut keskimäärin 36,5 henkilöä. Vuonna 2003 menojen arvioidaan olevan 2,9 miljoonaa euroa. Edellä mainitun lisäksi Codilla on tuotekehityksessään 10 henkilöä.

### **7.8.4 Selvitys tilauskannasta**

Minkään Suomen toimialan kohdalla ei voida puhua sitovasta tilauskannasta. Yksilöity, näkyvissä oleva tilauskanta ulottuu enimmillään noin kuukauden päähän. Asiakkaiden ja Suomen toimialojen välillä on yhteistoimintaan liittyviä pitkäaikaisia kaupallisia sopimuksia. Nämä sopimukset eivät kuitenkaan Suomen johdon käsityksen mukaan muodosta varsinaista tilauskantaa.

### **7.8.5 Liiketoiminnan tai tuotannot keskeytykset**

Liiketoiminnassa ja tuotannossa ei ole ollut viime aikoina merkittäviä keskeytyksiä.

### **7.8.6 Oikeudenkäynnit tai välimiesmenettelyt**

Suomen johdolla ei ole tiedossa, että vireillä olisi oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä, joilla voi olla merkittävää vaikutusta Yhtiön taloudelliseen asemaan.

### **7.8.7 Ympäristökysymykset**

Suomen Kosteuspyyhkeiden tuotannon merkittävimmät ympäristövaikutukset ovat lotionin valmistuksen yhteydessä syntyvät jätevedet. Kuormitusta seurataan jatkuvasti ja se on pysynyt ympäristölupien puitteissa. Myös ympäristöjärjestelmän rakentaminen on aloitettu tavoitteena ISO 14001 -ympäristösertifikaatti vuonna 2005.

Suomen Kuitukankaiden ympäristöjärjestelmän avulla hallitaan ja kehitetään toimintaa jatkuvasti vähemmän ympäristöä kuormittavaksi. Suomen Kuitukankaille on vuonna 2000 myönnetty ISO 14001 -ympäristösertifikaatti ja uuden ympäristösuojelulain mukainen ympäristölupahakemus jätettiin syksyllä 2000.

Suomen Joustopakkausilla on ISO 14001 -periaatteiden mukainen ympäristöjärjestelmä, joka on toiminnallisilta osiltaan integroitu laatujärjestelmään. Tuotannon merkittävimmät ympäristövaikutukset syntyvät painovärikuittimen käytöstä ja jätteiden käsittelystä. Suomen Joustopakkausten tavoitteena on toimia niin, että ympäristöä rasitetaan mahdollisimman vähän ja mm. materiaalin uusiokäyttö on tehokasta.

Suomen Nauhatuotteiden valmistamalle polypropeenilangalle ja siitä tehdyille nauhoille on myönnetty Öko-Tex Standardi 100 -ympäristösertifikaatti.

Yhtiön johdon käsityksen mukaan Suomen liiketoiminnassa noudatetaan sen toimintaa koskevaa ympäristölainsäädäntöä, määräyksiä ja lupia niissä maissa, joissa Suomen harjoittaa liiketoimintaa sekä EU-tasolla. Yhtiön johdon tiedossa ei ole lainsäädäntöön tai lupaehtoihin liittyviä määräyksiä, joiden noudattaminen tulevaisuudessa aiheuttaisi Suomiselle niin merkittäviä kustannuksia, että niillä olisi olennainen vaikutus sen taloudelliseen asemaan.

## **7.9 Viimeaikainen kehitys ja tulevaisuuden näkymät**

Viimeaikaisesta kehityksestä ja tulevaisuuden näkymistä on tietoja osavuosisikatsauksessa kaudelta 1.1. - 30.9.2003 (katso ”Tilinpäätöstiedot”). Osavuosisikatsauksen julkistamisen jälkeen ei ole ollut Yhtiön liiketoimintaan vaikuttavia merkittäviä tapahtumia.

## 8. HALLITUS, JOHTO JA HENKILÖSTÖ

### 8.1 Suomisen hallinto

Yhtiöjärjestyksen mukaan Suomisen hallitukseen kuuluu vähintään kolme ja enintään seitsemän jäsentä. Hallituksen jäsenet valitsee varsinainen yhtiökokous, joka pidetään vuosittain huhtikuun loppuun mennessä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy toisen vaalin jälkeisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen jäsenistä eroaa vuosittain puolet tai sitä lähinnä vastaava pienempi tai suurempi määrä. Mikäli erovuoroisuuden toteuttaminen edellyttää, että joku tai jotkut hallituksen jäsenet eroavat ennen toimikautensa päättymistä, se yhtiökokous, joka valitsee hallituksen jäsenet, päättää samalla kenen tai keiden hallituksen jäsenten toimikausi on säännönmukaista lyhyempi. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

Yhtiön hallitus valitsee toimitusjohtajan. Toimitusjohtaja hoitaa juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Suomisen johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja puheenjohtajana, varatoimitusjohtaja, toimialoista vastaavat johtajat, tuote- ja prosessikehityksestä vastaava johtaja, hankinnasta ja logistiikasta vastaava johtaja sekä talousjohtaja. Toimialoille nimetyt tulosvastuulliset johtajat raportoivat konsernin toimitusjohtajalle. Varatoimitusjohtaja vastaa konsernin suurista avainasiakkaista ja liiketoiminnan kehittämisestä. Tuote- ja prosessikehitys, hankinta ja logistiikka sekä taloushallinto tukevat koko konsernin toimintaa.

Suomisessa on noudatettu listautumisesta 1.10.2001 lähtien Helsingin Pörssin sisäpiiriohjetta. Yhtiön lakimääräisiin sisäpiiriläisiin kuuluvat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja päävastuullinen tilintarkastaja. Määrättyihin sisäpiiriläisiin kuuluvat Yhtiön johtoryhmän jäsenet ja määrätyt taloushallinnon henkilöt. Arvopaperimarkkinalain mukaan sisäpiiriin kuuluvien henkilöiden osakeomistus on julkista. Suomisen sisäpiirirekisteri on nähtävillä APK:ssa.

### 8.2 Hallitus

Tämän listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiön hallitukseen kuuluivat seuraavat henkilöt:

Hallituksen jäsen	Asema hallituksessa	Toimikausi
Matti Kavetvuori, s. 1944 diplomi-insinööri, ekonomi, vuorineuvos	puheenjohtaja	varsinaiseen yhtiökokoukseen 2005 asti
Kari Haavisto, s. 1941 kauppatieteiden lisensiaatti	varapuheenjohtaja	varsinaiseen yhtiökokoukseen 2004 asti
Heikki Bergholm, s. 1956 diplomi-insinööri, Suominen Yhtymä Oyj:n toimitusjohtaja	jäsen	varsinaiseen yhtiökokoukseen 2005 asti
Pekka Laaksonen, s. 1956 kauppatieteiden maisteri, johtaja, Stora Enso Oyj	jäsen	varsinaiseen yhtiökokoukseen 2004 asti
Heikki Mairinoja, s. 1947, diplomi-insinööri, ekonomi, Oy G.W. Sohlberg Ab:n toimitusjohtaja	jäsen	varsinaiseen yhtiökokoukseen 2004 asti

### 8.3 Suomisen johtoryhmä

Tämän listalleottoesitteen päivämääränä Suomisen johtoryhmään kuuluivat seuraavat henkilöt:

<b>Nimi</b>	<b>Asema Yhtiössä</b>	<b>Suomisen yksiköissä</b>
Heikki Bergholm	toimitusjohtaja	vuodesta 1985
Harri Myllylä	varatoimitusjohtaja	vuodesta 1999
Juha Henttonen	toimialajohtaja, (Joustopakkaukset, Nauhatuotteet)	vuodesta 1976
Margareta Huldén	johtaja, tuote- ja prosessikehitys	vuodesta 1993
Arto Kiiskinen	talousjohtaja	vuodesta 2001
Boudewijn Lindner	toimialajohtaja, (Kosteuspyyhkeet)	vuodesta 2001
Esa Palttala	toimialajohtaja, (Kuitukankaat)	vuodesta 1972
Sakari Santa-Paavola	johtaja, hankinta ja logistiikka	vuodesta 1983

### 8.4 Palkkiot ja hallituksen jäsenten sekä johtoryhmän omistusosuus Suomessa

Suomisen hallituksen jäsenten palkkioista päättää yhtiökokous etukäteen vuodeksi kerrallaan. Yhtiön toimitusjohtajan palkasta, palkkioista ja muista eduista päättää Yhtiön hallitus. Vuonna 2002 hallitukselle ja toimitusjohtajalle maksettujen palkkojen, palkkioiden ja luontoisetujen yhteissumma oli 284 000 euroa.

Tytäryhtiöiden hallitusten jäsenille ei makseta erillisiä palkkioita. Toimitusjohtajan alaisuudessa toimivan johtoryhmän palkoista, palkkioista ja muista eduista päättää Yhtiön hallitus.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Suomisen hallituksen jäsenten osakkeenomistukset Suomessa 24.10.2003:

<b>Hallituksen jäsenten osakkeenomistus *</b>	<b>Osakkeiden lukumäärä</b>	<b>Omistusosuus, %</b>
Matti Kavetvuori	104 631	0,7
Kari Haavisto	14 857	0,1
Heikki Bergholm	1 176 614	7,5
Pekka Laaksonen	31 214	0,2
Heikki Mairinoja	8 376	0,1

Seuraavassa taulukossa on esitetty Suomisen johtoryhmän jäsenten osakkeenomistukset Suomessa 24.10.2003:

<b>Johtoryhmän jäsenten osakkeenomistus *</b>	<b>Osakkeiden lukumäärä</b>	<b>Omistusosuus, %</b>
Heikki Bergholm	1 176 614	7,5
Harri Myllylä	1 413	0,0
Juha Henttonen	5 000	0,0
Margareta Huldén	3 362	0,0
Arto Kiiskinen	5 770	0,0
Boudewijn Lindner	0	0,0
Esa Palttala	5 500	0,0
Sakari Santa-Paavola	0	0,0

\*Osakkeenomistukset mukaan lukien alaikäisten lasten ja määräysvaltayhteisöjen omistukset

Hallituksen ja toimitusjohtajan omistus Suomessa oli yhteensä 1 335 692 osaketta 24.10.2003. Nämä osakkeet edustivat Suomen osakemäärästä yhteensä 8,4 prosenttia ja kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä 8,5 prosenttia, jos Suomen hallussa olevien 38 293 oman osakkeen tuottamia ääniä ei oteta huomioon.

## 8.5 Työntekijät ja kannustinohjelmat

Yhtiön avainhenkilöille on käytössä EVA-pohjainen (Economic Value Added) kannustinjärjestelmä, jonka oleellisena osana on Yhtiön omien osakkeiden käyttö palkitsemisessa johtoryhmän jäsenten osalta. Kannustinjärjestelmän perusteet hyväksyy Yhtiön hallitus vuosittain. Codin avainhenkilöillä on palkitsemisjärjestelmä, jonka tarkoituksena on sitouttaa kyseiset henkilöt Codin liiketoiminnan kehittämiseen ja varmistaa integraatioprosessin menestyksekkäs läpivienti.

<b>Henkilöstön lukumäärä keskimäärin</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>30.9.2003</b>
Suomen:			
Kuitukankaat	275	248	229
Joustopakkaukset	640	652	628
Muut	220	204	196
Yhteensä	1 135	1 104	1 053
Codi	306	346	384

## 8.6 Tilintarkastajat

Suomen yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiöllä tulee olla 1 - 2 varsinaista tilintarkastajaa sekä yksi varatilintarkastaja. Vähintään yhden varsinaisen tilintarkastajan on oltava Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastaja tai tilintarkastusyhteisö. Jos tilintarkastajaksi valitaan KHT-yhteisö, ei varatilintarkastajaa valita. Tilintarkastajien toimikausi on Yhtiön tilikausi ja tilintarkastajien tehtävät päättyvät vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Suomen tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Heikki Lassila. Tilintarkastajien osoite on PricewaterhouseCoopers Oy, PL 1015, Itämerentori 2, 00101 Helsinki.

## 9. OSAKEMARKKINATIEDOT JA OSINKOPOLITIikka

### 9.1 Osakemarkkinatietoja

Suomisen osakkeet ovat olleet julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin päälistalla 1.10.2001 lähtien. Suomisen osakkeiden kaupankäyntitunnus on SUO1V, ISIN-koodi FI0009010862 ja pörssierä 100 osaketta. Alla olevassa taulukossa on esitetty Helsingin Pörssin ilmoittamat ylimmät ja alimmat Suomisen osakkeen kurssit Helsingin Pörssissä mainittuina ajanjaksoina.

	Osakkeen hinta	
	Ylin	Alin
	euroa	euroa
2001		
Neljäs neljännes	7,20	3,90
2002		
Ensimmäinen neljännes	6,01	4,81
Toinen neljännes	5,50	4,52
Kolmas neljännes	5,50	4,95
Neljäs neljännes	6,25	5,15
2003		
Ensimmäinen neljännes	6,99	5,35
Toinen neljännes	6,35	5,65
Kolmas neljännes	7,90	6,05
Neljäs neljännes (24.10.2003 asti)	9,98	7,59

### 9.2 Osingot ja osinkopolitiikka

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiö voi maksaa osinkoa ainoastaan yhtiökokouksen vahvistaman tilinpäätöksen perusteella ja yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti. Vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoa pääsääntöisesti vain kerran vuodessa. Suomisen osingonjako edellyttää siten osakeyhtiölain mukaan annettujen äänten enemmistöllä tehtyä päätöstä varsinaisessa yhtiökokouksessa, joka on Suomisen yhtiöjärjestyksen mukaan pidettävä vuosittain huhtikuun loppuun mennessä, tai tilinpäätöksen vahvistamisen jälkeisessä ylimääräisessä yhtiökokouksessa.

Muualla kuin Suomessa asuvat osakkeenomistajat joutuvat lähtökohtaisesti maksamaan osinkotulosta lähdeveron, joka vuonna 2003 on 29 prosenttia. Verosopimukset saattavat kuitenkin alentaa sovellettavaa verokantaa. Katso "Verotus".

Osinkopolitiikasta Suomisen hallitus on päättänyt, että Yhtiön osingon määrä on sidottu tilikauden tulokseen. Se osa tuloksesta, mitä ei tarvita Yhtiön terveen kehityksen varmistamiseen, jaetaan osakkaille.

Osakeannissa liikkeeseen laskettavilla Suomisen osakkeilla on sama osinko-oikeus kuin muilla Suomisen osakkeilla eli oikeus tilikaudelta 2003 ja sitä seuraavilta tilikausilta mahdollisesti jaettavaan osinkoon.

Seuraavassa taulukossa on kuvattu Suomisen jakamien osakekohtaisten osinkojen määrä ja osingot suhteutettuna tulokseen esitetyiltä tilikausilta.

31.12. päättynyt tilikausi	Osinko/osake	Osinko/tulos
	euroa	(%)
2001	0,40	97,6*
2002 (maksettu osinko jakaantui 25.3.2003 maksettuaan osinkoon 0,70 euroa osakkeelta ja 3.11.2003 maksettavaan osinkoon 0,70 euroa osakkeelta)	1,40	205,9

\*) pro forma

Osakeyhtiölain mukaan Suominen voi jakaa osinkona eräin rajoituksin enintään emoyhtiö Suominen Yhtymä Oyj:n tai Suominen Yhtymä -konsernin edellisessä vahvistetussa tilinpäätöksessä esitettyjä jakokelpoisia varoja vastaavan määrän, sen mukaan kumpi on alempi. Suominen Yhtymä Oyj:llä oli 31.12.2002 jakokelpoisia varoja yhteensä 38,3 miljoonaa euroa ja Suominen Yhtymä -konsernilla 25,4 miljoonaa euroa. Suomisen yhtiökokous päätti 12.3.2003 hallituksen esityksen mukaisesti jakaa tilikauden 2002 osinkona 0,70 euroa osaketta kohti eli yhteensä enintään 11 051 610,50 euroa. Lisäksi Suomisen ylimääräinen yhtiökokous päätti 22.10.2003 hallituksen esityksen mukaisesti jakaa ylimääräisenä osinkona 0,70 euroa osaketta kohti eli yhteensä 11 051 610,50 euroa. Yhtiön osingon täsmäytyspäivänä omistamille omille osakkeille ei jaeta osinkoa.

## 10. OMISTUS, OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

### 10.1 Tietoja osakkeista

Yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön osakepääoma on vähintään 5 000 000 euroa ja enintään 20 000 000 euroa. Näissä rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta.

Yhtiön kaupparekisteriin merkitty osakepääoma tämän listalleottoesitteen päivämääränä oli 7 913 154 euroa ja se jakautui 15 826 308 osakkeeseen. Kunkin Yhtiön osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,50 euroa. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Suomen yhtiöjärjestyksen mukaan kukaan osakkeenomistaja ei kuitenkaan voi äänestää enemmällä kuin viidennellä osalla yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Yhtiön osakkeet ovat kuuluneet arvo-osuusjärjestelmään 1.10.2001 lukien.

### 10.2 Omistusrakenne

Seuraavassa taulukossa esitetään Suomen kymmenen suurimman suoraan rekisteröityneen osakkeenomistajan osakeomistukset 24.10.2003. Kyseisellä päivämäärällä Suomisella oli yhteensä 2 759 osakkeenomistajaa.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Omistusosuus, %
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	1 415 301	8,9
Evald ja Hilda Nissin Säätiö	1 305 660	8,2
Heikki Bergholm	1 176 614	7,4
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Sampo	974 083	6,2
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Tapiola	855 900	5,4
Juhani Maijala	694 240	4,4
Vahinkovakuutusosakeyhtiö Pohjola	432 900	2,7
Suomi-yhtiön konserni	418 900	2,6
Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomi	235 200	1,5
Vakuutusosakeyhtiö Suomi	183 700	1,2
Oy Chemec Ab	371 700	2,3
Mikko Maijala	360 660	2,3
Kymmenen suurinta yhteensä	8 005 958	50,6
Hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat	179 660	1,1
Suomisen hallussa olevat omat osakkeet	38 293	0,2
Muut osakkeenomistajat	7 602 397	48,0
Yhteensä	15 826 308	100,0

#### 10.2.1 Osakepääoman kehitys

Yhtiön osakepääomaa ei ole muutettu Yhtiön rekisteröimisen 30.9.2001 jälkeen.

#### 10.2.2 Omat osakkeet

Yhtiön hallussa on listalleottoesitteen päivämäärällä 38 293 omaa osaketta, mikä vastaa 0,2 prosenttia Yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet eivät oikeuta Yhtiötä merkitsemään Osakkeita Osakeannissa. Näin ollen Yhtiö tulee myymään kaikki Merkintäoikeutensa Helsingin Pörssissä. Yhtiö on antanut Osakeannin pääjärjestäjälle tai siihen yhteydessä oleville tahoille toimeksiannon järjestää Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden perusteella saatujen Merkintäoikeuksien myynnin.

### **10.2.3 Yhtiöoikeudelliset valtuutukset**

#### ***Omien osakkeiden hankinta***

Yhtiökokous valtuutti 12.3.2003 Yhtiön hallituksen hankkimaan Yhtiön omia osakkeita. Osakkeita voidaan hankkia voitonjakokelpoisilla varoilla enintään määrä, jonka yhteenlaskettu vasta-arvo ja Yhtiön tytäryhtiöillä olevien osakkeiden yhteenlaskettu vasta-arvo yhdessä Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden aikaisemmin hankkimien omien osakkeiden kanssa vastaa yhteensä viittä prosenttia Yhtiön osakepääomasta hankintahetkellä. Valtuutus on voimassa 12.3.2004 saakka. Yhtiö ei ole käyttänyt tätä valtuutusta tämän listalleottoesitteen päivämäärään mennessä.

#### ***Omien osakkeiden luovutus***

Yhtiökokous valtuutti 12.3.2003 Yhtiön hallituksen luovuttamaan Yhtiölle hankittuja omia osakkeita. Yhtiön hallitus voi luovuttaa osakkeita enintään määrän, jonka yhteenlaskettu vasta-arvo ja Yhtiön tytäryhtiöillä olevien osakkeiden yhteenlaskettu vasta-arvo vastaa yhteensä viittä prosenttia Yhtiön osakepääomasta. Yhtiön hallitus voi päättää osakkeiden luovuttamisesta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Valtuutus on voimassa 12.3.2004 saakka. Yhtiö ei ole käyttänyt tätä valtuutusta tämän listalleottoesitteen päivämäärään mennessä.

#### ***Valtuutus Osakeantiin***

Ylimääräinen yhtiökokous valtuutti 22.10.2003 Yhtiön hallituksen korottamaan Yhtiön osakepääomaa osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisella uusmerkinnällä. Tämän valtuutuksen perusteella osakepääomaa voidaan korottaa enintään 3 956 577 eurolla.

Yhtiön hallitus päätti 28.10.2003 yhtiökokouksen valtuutuksen nojalla korottaa Yhtiön osakepääomaa osakkeenomistajien merkintäetuoikeuteen perustuvalla uusmerkinnällä enintään 3 956 577 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 7 913 154 Osaketta Osakeannin ehtojen mukaisesti. Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Osakkeet vastaavat enintään 50 prosenttia Yhtiön osakkeiden lukumäärästä ja niiden tuottamista äänistä ennen Osakeantia.

### **10.3 Pääomalainat**

Osana Codi-oston rahoitusta Suominen on sopinut kahden sijoittajan kanssa yhteensä 10 miljoonan euron määräisistä osakeyhtiölain mukaisista pääomalainoista. Lainat nostetaan loka-marraskuussa 2003, ja ne maksetaan takaisin 30.6.2004 alkaen vuosittain viitenä tasasuuruksena lyhennyksenä. Lainoja lyhennetään tai ne maksetaan takaisin vain, jos Yhtiön ja sen konsernin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaiselle sidotulle omalle pääomalle ja muille jakokelvottomille erille jää täysi kate. Lainojen takaisinmaksun rajoitusehdon mukaan lainojen pääoma tai maksamaton lyhennys siirtyy maksettavaksi tulevana tilikautena velkakirjassa sovittuina eräpäivinä, kunnes lyhennykset on kokonaisuudessaan maksettu.

Lainojen korko on kiinteä 5,0 prosenttia p.a. Korkoa tai muuta hyvitystä saadaan maksaa lainoille vain, jos maksettava määrä voidaan käyttää voitonjakoon Yhtiön ja sen konsernin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaan. Siltä osin, kun kertyneen koron maksuvelvollisuutta ei ole syntynyt, korko siirtyy maksettavaksi tulevana tilikautena velkakirjassa sovittuina eräpäivinä.

## **11. OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUKSISTA**

### **11.1 Osakkeenomistajien merkintätuoikeus**

Suomen lain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön osakkeita, optio-oikeuksia ja vaihtovelkakirjoja osakeomistustensa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajan merkintätuoikeudesta, on pätevä vain, mikäli osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, ovat sitä kannattaneet.

Tietyt osakkeenomistajat ja merkintäoikeuksien haltijat, joilla on asuinpaikka tai rekisteröity osoite tietyissä muissa valtioissa kuin Suomessa, eivät välttämättä voi käyttää osakkeenomistukseensa perustuvaa merkintätuoikeuttaan, paitsi jos merkintätuoikeuksien rekisteröinti tai muu vastaava toimenpide on tehty kyseisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai jos käytettävissä on poikkeus rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista.

### **11.2 Yhtiökokoukset**

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa yhtiön asioissa. Suomen yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain viimeistään 30.4. ja siinä on esitettävä tilinpäätös ja konsernitilinpäätös sekä tilintarkastuskertomus. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on päätettävä tuloslaskelman ja taseen sekä konsernituloslaskelman ja –taseen vahvistamisesta, toimenpiteistä, joihin voitto tai tappio antavat aiheutta, vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista sekä hallituksen jäsenten lukumäärästä. Varsinaisen yhtiökokouksen on lisäksi valittava hallituksen jäsenet sekä tilintarkastajat ja tarvittaessa varatilintarkastaja. Ylimääräinen yhtiökokous on pidettävä erityisten asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus pitää sitä tarpeellisena tai kun Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka yhdessä edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat.

Suomen yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava aikaisintaan kaksi kuukautta ennen yhtiökokousta ja viimeistään viikkoa ennen osakeyhtiölain 3a luvun 11 §:ssä tarkoitettua määräpäivää yhdessä Yhtiön kotipaikkakunnalla ilmestyvässä sanomalehdessä. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeenomistajan tulee ilmoittaa Yhtiölle osallistumisestaan yhtiökokoukseen viimeistään kokoukutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta.

Ne osakkeenomistajat, jotka ovat osakeyhtiölain ja arvo-osuusjärjestelmästä annetun lain mukaisesti merkitty osakkeenomistajiksi APK:n pitämään osakasluetteloon kymmenen päivää ennen yhtiökokousta, ovat oikeutettuja osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttämään äänioikeuttaan (katso "Suomen arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä"). Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä kymmenen päivää ennen yhtiökokousta. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuudelle ei osakeyhtiölaissa tai yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamääräraja.

### **11.3 Äänioikeus**

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Yhtiön jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen. Suomen yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeenomistaja ei voi yhtiökokouksessa äänestää enemmällä kuin viidennellä osalla (1/5) yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Voidakseen osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan, osakkeenomistajan tulee yleensä olla rekisteröity APK:n pitämään osakasluetteloon (katso "Yhtiökokoukset"). Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista.

### **11.4 Osingot ja muu voitonjako**

Osakeyhtiölain ja Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoa pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen hyväksytyä yhtiön tilinpäätöksen ja

päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Näin ollen osingonjako edellyttää annettujen äänten enemmistöllä tehtyä päätöstä Yhtiön yhtiökokouksessa.

Osakeyhtiölain mukaan oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, ylikurssirahastosta, vararahastosta sekä arvonkorotusrahastosta. Muut oman pääoman erät kuuluvat vapaaseen omaan pääomaan. Osinko voi olla enintään jakokelpoisten varojen suuruinen. Jakokelpoiset varat sisältävät tilikauden voiton, edellisten tilikausien kertyneet voittovarot ja yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio, taseeseen aktivoituiden perustamis-, tutkimus- ja tietyt kehityskulut, yhtiön ja emoyhtiön osakkeiden hankintameno sekä määrä, joka yhtiöjärjestyksen mukaan on siirrettävä vararahastoon tai muutoin jätettävä jakamatta. Konsernin emoyhtiö ei kuitenkaan voi jakaa osinkona enempää kuin emoyhtiön tai Konsernin vahvistetun tilinpäätöksen mukaisen jakokelpoisten varojen määrän, sen mukaan kumpi on alempi. Konsernin jakokelpoisten varojen määrää osingonjakoa varten laskettaessa on varoista vähennettävä myös tietyt voittovaroihin sisältyvät varaukset (vapaaehtoinen varaus ja poistoero). Osakeyhtiölain mukaan osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa mainitsemaa määrää. Osakkeenomistajat, joilla on vähintään kymmenen prosenttia kaikista yhtiön osakkeista, voivat kuitenkin varsinaisessa yhtiökokouksessa vaatia, että osingon on oltava (i) vähintään puolet tilikauden voitosta, josta vähennetään (A) yhtiöjärjestyksen mukaan vararahastoon siirrettävä tai muuten jakamattomaksi jätettävä määrä ja (B) mahdollinen määrä, jolla aktivoituiden perustamis-, tutkimus- ja tietyt kehityskulut sekä yhtiön tai emoyhtiön osakkeiden hankintameno ylittävät vapaat rahastot, ylikurssirahaston ja vararahaston, mutta (ii) se ei kuitenkaan saa ylittää voitonjakokelpoisten varojen määrää. Osakkeenomistaja ei myöskään voi vaatia osinkona jaettavaksi enempää kuin kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta. Yhtiö ei osakeyhtiölain mukaan saa maksaa kuluvan tilikauden voittoon perustuvia osavuosiosinkoja.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeidensa haltijaksi osaksluetteloon asianomaisena täsmäytyspäivänä merkitylle henkilölle. Omistajaluetteloa pitää APK asianomaisten tilinhoitajayhteisöjen välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirtotona osakkeenomistajille rekisteriin ilmoitetuille tileille. Osakkeenomistajille, joita ei ole merkitty omistajaluetteloon, ei makseta osinkoa. Kaikki osakkeet, mukaan lukien Osakeannissa tarjottavat Osakkeet, tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön osinkoihin ja muihin jako-osuuksiin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa).

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan voitonjakokelpoisilla varoilla. Omien osakkeiden hankkimisesta päättää yhtiökokous. Yhtiökokous voi myös määrääjäksi, enintään yhdeksi vuodeksi yhtiökokouksen päätöksestä, valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta. Julkinen osakeyhtiö ei saa omistaa omia osakkeitaan suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta siten, että omistettujen osakkeiden nimellisarvo tai niiden tuottama äänimäärä on yli viisi prosenttia yhtiön osakepääomasta tai kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.

## 11.5 Osakkeiden luovutus

Myytäessä arvo-osuusjärjestelmässä olevia osakkeita kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtotona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myynti rekisteröidään etukäteisluovutuksena siihen saakka, kunnes tili on täsmäytetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti yhtiön omistajaluetteloon. Mikäli osakkeet ovat hallintarekisteröityjä, osakkeiden myynnistä ei tarvitse tehdä merkintää Suomen arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu myynnin seurauksena.

## 11.6 Lunastusvelvollisuus

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeenomistaja, jonka osuus Yhtiön kaikista osakkeista tai osakkeiden tuottamasta äänimäärästä joko yksin tai yhdessä tiettyjen toisten osakkeenomistajien kanssa saavuttaa tai ylittää  $33\frac{1}{3}$  prosenttia tai 50 prosenttia, on velvollinen lunastamaan muiden osakkeenomistajien vaatimuksesta näiden osakkeet ja niihin osakeyhtiölain mukaan oikeuttavat arvopaperit. Yhtiöjärjestyksessä on säädetty poikkeus lunastusvelvollisuuteen, jonka mukaan lunastusvelvollisuus ei koske sellaista osakkeenomistajaa, jonka omistusosuus tai äänivalta on ylittänyt edellä mainitut rajat ennen lunastusmääräyksen lisäämistä yhtiöjärjestykseen niin kauan kuin osakkeenomistajan omistusosuus tai äänivalta säilyy lunastusvelvollisuuden perustavan rajan yläpuolella.

Osakkeiden lunastushinta on yhtiöjärjestyksen mukaan korkeampi seuraavista:

- (a) osakkeen kaupankäyntikurssien painotettu keskimurssi viimeisten kymmenen 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 määrääjässä saapumatta, siitä päivästä, jolloin yhtiön hallitus sai siitä muutoin tiedon; tai

- (b) se osakkeiden lukumäärällä painotettu keskihinta, jonka lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on maksanut hankkimistaan tai muutoin saamistaan osakkeista viimeisten 12 kuukauden aikana ennen edellä (a)-kohdassa tarkoitettua päivää.

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa yli kahden kolmanneksen yhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tarjouduttava lunastamaan loputkin yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja niihin osakeyhtiölain mukaan oikeuttavista arvopapereista.

### **11.7 Ulkomaalaisomistusta koskevat rajoitukset**

Suomalaisten yhtiöiden ulkomaalaisomistusrajoitukset poistettiin 1.1.1993. Ulkomaalaisten yritysostojen seurannasta vuonna 1992 annetun lain (1992/1612) mukaan yritysosto vaatii kuitenkin tietyissä tapauksissa kauppa- ja teollisuusministeriön vahvistuksen, mikäli muu kuin Euroopan talousalueelta (ETA) 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. Lakia sovelletaan sellaisiin yritysostoihin, joissa kohdeyrityksen (i) palveluksessa on edellisen tai kuluvan tilikauden aikana ollut vähintään 1 000 henkilöä, (ii) viimeksi vahvistetun tilinpäätöksen mukainen liikevaihto on ylittänyt 168,2 miljoonaa euroa tai (iii) viimeksi vahvistetun tilinpäätöksen mukainen taseen loppusumma on ollut suurempi kuin 168,2 miljoonaa euroa. Kauppa- ja teollisuusministeriö voi kieltäytyä vahvistuksen antamisesta, mikäli yritysosto vaarantaa tärkeitä kansallisia etuja, jolloin asia siirretään valtioneuvoston käsiteltäväksi.

### **11.8 Valuuttakontrolli**

Muissa kuin yllä kuvatuissa tapauksissa 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. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat osallistua rahastoantiin tai uusmerkintään ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä osakkeita Suomessa ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomen valuuttakontrollisäännökset eivät sovellu ulkomaalaisen myydessä osakkeita toiselle ulkomaalaiselle.

## 12. SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

### 12.1 Kaupankäynti ja selvitys

Kaupankäynti arvopapereilla ja kauppojen selvitys tapahtuu Helsingin Pörssissä euroissa, ja pienin mahdollinen hinnannuutos (tick size) noteerauksissa on 0,01 euroa. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Helsingin Pörssin automaattinen kaupankäyntijärjestelmä (HETI-järjestelmä) on hajautettu ja täysin automaattinen määräyspohjainen järjestelmä. Kauppaa käydään pörssierillä, jotka määrätään erikseen osakelajeittain.

Osakkeiden jatkuva kaupankäynti tapahtuu jokaisena pörssipäivänä kello 10.00 ja 18.00 välisenä aikana ja iltakaupankäynti kello 18.03 ja 20.00 välisenä aikana. Viralliset päätöskurssit vahvistetaan jatkuvan kaupankäynnin päätyttyä kello 18.00. Tarjouksia voidaan tallentaa järjestelmään päivän avauksessa ennen kaupankäynnin alkamista kello 9.00 alkaen. Tarjoukset täsmäytetään kello 9.40 ja 10.00 välisenä aikana, ja näin määrätään päivän avauskurssit. Sopimuskaupankäynti voi jatkua kello 18.03 ja 18.30 välisenä aikana ja kello 8.30 ja 9.00 välisenä aikana seuraavana aamuna virallisen kaupankäynnin aikana saatujen noteerausten välisillä hinnoilla.

Kaupat selvitetään APK:n automaattisessa selvitysjärjestelmässä (KATI-järjestelmä) yleensä kolmantena pankkipäivänä kaupantekopäivästä tai osapuolten sopimana muuna päivänä.

### 12.2 Arvopaperimarkkinoiden sääntely

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Rahoitustarkastus. Tärkein arvopaperimarkkinoita säätelevä laki on arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, pörssilistalle ottamisesta, noteerattujen arvopapereiden kaupasta ja julkisista ostotarjouksista sekä sisäpiiriläisten velvollisuuksista. Rahoitustarkastuksen tehtävänä on valvoa näiden määräysten noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaki määrittää tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset yhtiöille, jotka hakevat listautumista Helsingin Pörssiin tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle. Annettavien tietojen on oltava riittäviä perustellun arvion tekemiseksi arvopaperista ja niiden liikkeeseen laskijasta. Suomalainen pörssi-yhtiö on jatkuvasti velvollinen julkistamaan taloudellista tietoa yhtiöstä sekä julkistamaan kaikki sellaiset päätökset, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa sen osakkeiden arvoon.

Osakkeenomistajan on annettava ilman aiheetonta viivytystä ilmoitus pörssi-yhtiölle ja Rahoitustarkastukselle, kun hänen omistussuutensa saavuttaa, ylittää tai laskee alle 5, 10, 15, 20, 25, 33 1/3, 50 tai 66 2/3 prosenttia julkisen kaupankäynnin kohteena olevan yhtiön äänimäärästä tai osakepääomasta arvopaperimarkkinalain mukaisesti laskettuna tai milloin hän on osapuolena sopimuksessa tai muussa järjestelyssä, joka toteutuessaan johtaa sanottujen ääniosuus- tai omistusrajojen saavuttamiseen, ylittymiseen tai osuuden laskemiseen niiden alle. Pörssi-yhtiön saatua tiedon siitä, että osakkeenomistajan omistussuus on saavuttanut, ylittänyt tai laskenut alle jonkun edellä mainitun rajan, yhtiön tulee ilman aiheetonta viivytystä julkistaa tieto sekä ilmoittaa siitä Helsingin Pörssille.

Osakkeenomistajan, jonka omistusoikeus nousee arvopaperimarkkinalain määrittämällä tavalla yli kahden kolmasosan yhtiön yhteenlasketusta äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on arvopaperimarkkinalain mukaan tarjouduttava lunastamaan yhtiön jäljellä olevat osakkeet ja muut osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit käyvästä hinnasta. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusoikeus ylittää 90 prosenttia yhtiön osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön loput osakkeet niiden käypään hintaan. Lisäksi osakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa osakeyhtiölain nojalla, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Rikoslaki sisältää säännöksiä julkistamisvaatimusten rikkomisesta, sisäpiiritiedon väärinkäytöstä ja kurssien vääristämisestä. Näiden säännösten rikkominen on kriminalisoitu.

## 12.3 Arvo-osuusjärjestelmä

### *Yleistä*

Suomessa on 1.8.1991 voimaan tulleen lainsäädännön nojalla siirretty vaiheittain arvo-osuusjärjestelmään osakekirjojen poistuessa käytöstä. Arvo-osuusjärjestelmään liittyminen on pakollista niille yhtiöille, joiden osakkeet noteerataan Helsingin Pörsissä. Suomisen osakkeet liitettiin arvo-osuusjärjestelmään 1.10.2001.

Arvo-osuusjärjestelmä on keskitetty APK:een, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja kansallisella tasolla. APK pitää keskitettyä arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista.

APK pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita pörssiyritysten osakkeenomistajista sekä tilejä osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää kaupallisten tilinhoitajayhteisöjen palveluita. APK:lle arvo-osuusjärjestelmän ylläpitämisestä aiheutuvista kustannuksista vastaavat arvo-osuusjärjestelmään liittyneet yhtiöt ja tilinhoitajayhteisöt. Tilinhoitajayhteisöinä toimivat muun muassa luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset sekä muut yhteisöt, joille APK on antanut valtuudet toimia tilinhoitajayhteisönä, ja niillä on oikeus tehdä kirjauksia arvo-osuusrekisteriin ja hallinnoida arvo-osuustilejä.

### *Rekisteröintimenettely*

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien on avattava arvo-osuustili jossakin tilinhoitajayhteisössä tai APK:ssa taikka hallintarekisteröitävä osakkeet tilikirjausten toteuttamiseksi. Suomalaisella osakkeenomistajalla ei ole oikeutta hallintarekisteröidä osakkeitaan. Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuukseksi, avataan APK:n 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 vuosi-ilmoituksen kalenterivuoden päättyessä voimassa olleista kirjauksista.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävät tiedot tilin omistajasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista tai omaisuudenhoitajasta, joka hallinnoi hallintarekisteröidyn tilin varoja. Vaadittavat tiedot sisältävät tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Mahdollisesta hallintarekisteröinnistä tehdään kirjattaessa merkintä. APK ja kaikki tilinhoitajayhteisöt ovat velvolliset pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Eräät omistajarekisteriin liittyvät tiedot (kunkin tilinomistajan nimi, kansalaisuus ja osoite) ovat kuitenkin julkisia, hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta.

Kukin tilinhoitajayhteisö on vastuussa hallinnoimissaan arvo-osuusrekisterissä esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä mahdollisesta tietosuojan rikkomisesta. Mikäli tilinomistajalle on aiheutunut vahinkoa johtuen oikeuksien virheellisestä kirjauksesta, muutoksesta tai niiden poistosta, ja mikäli asianomainen Tilinhoitajayhteisö ei pysty korvaamaan tällaista vahinkoa, on tilinomistaja oikeutettu saamaan korvauksen APK:lta. Tällaisten tapausten varalta APK:lla on lakisääteinen kirjausrahasa, jonka pääoman on oltava vähintään 0,000048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen kalenterivuoden vuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun käyvän arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkäräjälle maksetaan kirjausrahasen varoista korvauksena vahingonkäräjän samalta tilinhoitajayhteisöltä olevan korvaussaatavan määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahasen korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahingonkorvaukseen liittyvissä vahingoissa kuitenkin 10 miljoonaan euroon.

### *Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti*

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa omaisuudenhoitajan (tai APK:n hyväksymän ulkomaisen yhteisön) toimimaan osakkeenomistajan puolesta hallintarekisteröinnin hoitajana. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajilla on oikeus osinkoihin sekä kaikkiin osakkeisiin liittyviin merkintäoikeuksiin, taloudellisiin oikeuksiin ja hallinnoimisoikeuksiin, kuten oikeus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan on yhtiökokouksen osallistumista varten rekisteröitävä osakkeet tilapäisesti omiin nimiinsä viimeistään kymmenen päivää ennen sanottua yhtiökokousta. Hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutettu omaisuudenhoitaja on pyydettyä velvollinen ilmoittamaan Rahoitustarkastukselle sekä asianomaiselle yhtiölle todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutetun

omaisuudenhoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava kirjallinen vakuutus siitä, ettei todellinen osakkeenomistaja ole suomalainen luonnollinen tai oikeushenkilö.

Clearstream Banking S.A.:n (“Clearstream Banking”) ja Euroclear Systemin (“Euroclear”) välittäjänä toimivan Euroclear Bank S.A./N.A.:n lukuun toimivilla suomalaisilla omaisuudenhoitajilla on säilytystili arvo-osuusjärjestelmässä ja ulkomaalaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää osakkeitaan Euroclearissä tai Clearstream Bankingissä olevien tiliensä kautta.

Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili jonkin Suomessa toimimaan hyväksytyyn tilinhoitajayhteisön kautta sekä euromääräinen pankkitili pankissa, jolla on konttori Suomessa.

## 13. VEROTUS

*Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän listalleottoesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenveto ei ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetä muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoitusta harkitsevien tulisi kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista koskien Osakkeiden ja Merkintäoikeuksien ostamista, omistamista ja myymistä.*

Seuraavassa käsitellään tiivistetysti olennaiset Suomen tulo- ja varallisuusveroseuraamukset, jotka saattavat olla merkittäviä tämän Osakeannin kannalta. Alla käsitellään vain Suomen verolainsäädäntöä eikä siinä huomioida minkään muun maan verolainsäädäntöä.

Alla käsitelty soveltuu vain Suomessa yleisesti verovelvollisiin henkilöihin ja siinä käsitellään verotusta vain Suomen sisäisen lainsäädännön mukaisesti. Seuraavassa ei käsitellä sellaisia osakkeenomistajien, optio-oikeuksien tai vaihtovelkakirjojen haltijoiden erityisiä veroseuraamuksia, jotka liittyvät mm. liiketoimintaa harjoittaviin yhtiöihin, verovapaisiin yhteisöihin sekä avoimiin ja kommandiittiyhtiöihin. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- ja lahjaveroseuraamuksia.

Kuvaus perustuu:

- tuloverolakiin (30.12.1992/1535)
- varallisuusverolakiin (30.12.1992/1537)
- elinkeinotulon verottamisesta annettuun lakiin (24.6.1968/360); ja
- varainsiirtoverolakiin (29.11.1996/931)

Lisäksi kuvauksessa on otettu huomioon oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän listalleottoesitteen päivämääränä.

Verolainsäädännön muutokset voivat aiheuttaa muutoksia alla kuvattuihin veroseuraamuksiin myös takautuvasti.

Osakeantiin liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi sekä lunastus- ja optio-oikeuksiin liittyvien kysymysten ratkaisemiseksi on suositeltavaa kääntyä veroasiantuntijan puoleen.

### 13.1 Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan ja nettovarallisuudestaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta ja Suomessa sijaitsevasta nettovarallisuudesta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa ja kiinteään toimipaikkaan liittyvää nettovarallisuutta verotetaan 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. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia. Ansiotuloa, palkkatulo mukaan lukien, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatuloa suhteellisen verokannan mukaan, joka tällä hetkellä on 29 prosenttia. Käytännössä Helsingin Pörssissä noteeratun yhtiön maksama osinko on verovapaata tuloa Suomessa yleisesti verovelvolliselle osakkeenomistajalle. Katso "Osinkojen verotus ja yhtiöveron hyvitys".

### 13.2 Suomalaisen osakeyhtiöiden verotus

Suomalaiset yhtiöt ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 29 prosenttia.

Suomessa sovelletaan yhtiöveron hyvitysjärjestelmää (avoir fiscal), jonka tarkoituksena on estää osinkotulojen kahdenkertainen verottaminen. Yhtiöveron hyvitysjärjestelmän mukaisesti suomalaisen yhtiön on vuosittain suoritettava tuloveron vähimmäismäärä tai vertailuvero, riippuen siitä kumpi niistä on korkeampi. Tuloveron vähimmäismäärä riippuu yhtiön jakaman osingon määrästä. Tuloveron vähimmäismäärä on tällä hetkellä 29/71 osakkeenomistajille maksettujen osinkojen määrästä. Vertailuvero on yhtiön verovuoden verotettavan tulon perusteella määräytyvä yhteisövero. Jos tuloveron vähimmäismäärä on suurempi kuin vertailuvero, joutuu yhtiö maksamaan täydennysveroa, päinvastaisessa tapauksessa yhtiölle vahvistetaan veroylijäämä. Veroylijäämän yhtiö saa yleensä vähentää seuraavien kymmenen vuoden aikana sille mahdollisesti maksettavaksi tulevasta täydennysverosta.

### 13.3 Osakkeenomistajien verotus

Alla on esitetty yhteenveto tietyistä osakkeiden ostoon, myyntiin ja omistukseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa.

Rajoitetusti verovelvollisille ei synny veroseuraamuksia Suomessa Merkintäoikeuksien saantiin, käyttöön, omistukseen tai myyntiin liittyen.

### 13.4 Osinkojen verotus ja yhtiöveron hyvitys

Helsingin Pörssissä noteeratun yhtiön maksamat osingot ja niihin liittyvä yhtiöveron hyvitys ovat Suomessa yleisesti verovelvolliselle osakkeenomistajalle veronalaista pääomatuloa. Pääomatulon veroprosentti on 1.1.2000 lähtien ollut 29 prosenttia. Yhtiöveron hyvitysjärjestelmän mukaan Suomessa yleisesti verovelvolliset ovat oikeutettuja yhtiöveron hyvitykseen suomalaisen yhtiön maksamiin osinkotuloihin liittyen. Yhtiöveron hyvityksen määrä on 1.1.2000 alkaen ollut 29/71 maksettujen osinkojen määrästä. Yleisesti verovelvollisen osakkeenomistajan saaman osingon ja yhtiöveron hyvityksen yhteismäärästä suoritettava vero kuittaautuu yhtiöveron hyvityksellä ja täten osingonsaaja ei ole yleensä velvollinen maksamaan veroa suomalaiselta, Helsingin Pörssissä noteeratulta yhtiöltä saamastaan osinkotulosta.

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset eivät ole oikeutettuja yhtiöveron hyvitykseen, ellei asianomaisessa kaksinkertaisen verotuksen poistamiseksi solmitussa verosopimuksessa toisin määrätä. Tällä hetkellä yhtiöveron hyvitys myönnetään vain Irlannin kanssa solmitun verosopimuksen nojalla, jonka mukaan tietyille irlantilaisille osakkeenomistajille myönnettävä yhtiöveron hyvitys on puolet Suomessa yleisesti verovelvolliselle myönnettävästä yhtiöveron hyvityksen määrästä. ETA-alueelta olevan yhtiön Suomessa sijaitseva kiinteä toimipaikka on kuitenkin oikeutettu yhtiöveron hyvitykseen, mikäli osakkeiden katsotaan kuuluvan kiinteään toimipaikan varallisuuteen.

Valtiovarainministeriö on kesäkuussa 2001 asettanut työryhmän arvioimaan muun muassa yhtiöveron hyvitysjärjestelmän hyväksyttävyyttä Suomen ja EU-lainsäädännön kannalta. Työryhmä antoi mietintönsä 8.11.2002. Korkein hallinto-oikeus on 10.9.2002 pyytänyt EY:n tuomioistuimelta ennakkoratkaisua Suomen yhtiöveron hyvityslainsäädäntöön liittyen. Mietinnön ja ennakkoratkaisun tuloksena on mahdollista, että nykyistä yhtiöveron hyvitysjärjestelmää muutetaan tai että se poistetaan kokonaan.

### 13.5 Osinkojen lähdeverotus

Rajoitetusti verovelvollinen osakkeenomistaja on velvollinen suorittamaan lähdeveroa suomalaiselta yhtiöltä saamastaan osingosta. Lähdevero on 29 prosenttia, ellei verosopimuksessa toisin määrätä. Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joissa henkilöille, joihin verosopimusta sovelletaan, maksetuista osingoista maksettavaa lähdeveroprosenttia on alennettu. Seuraavassa on esimerkin omaisesti esitetty lähdeveroprosentit, joita yleensä sovelletaan suomalaisen yhtiön maksamaan osinkoon Suomen ja asianomaisen valtion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella: Alankomaat 0 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 15 prosenttia, Britannia 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 0 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 5 prosenttia, Tanska 15 prosenttia, ja Yhdysvallat 15 prosenttia. Lista ei ole tyhjentävä. Verosopimusten mukainen lähdeveroprosentti on yleensä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka

omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön äänivallasta tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön pääomasta). Osinkoa maksavat suomalaiset yhtiöt ovat velvollisia pidättämään soveltuvan lähdeveron.

Verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan soveltaa, mikäli osakkeenomistaja esittää maksajalle ennen osinkojen maksua lähdeverokortin tai vaadittavat tiedot (nimi, syntymäaika, kotimaan henkilö- tai yhteisötunnus ja osoite). Jos lähdeverokorttia tai vaadittuja tietoja ei ole esitetty ennen osingon maksamista, paikallinen veroviranomainen palauttaa hakemuksesta asianomaisen verosopimuksen edellyttämän määrän ylittävän veron osan.

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä sellaisista osingoista, jotka maksetaan ulkomaiselle Euroopan Unionissa sijaitsevalle yhteisölle, joka välittömästi omistaa vähintään 25 prosenttia osinkoa jakavan yhteisön pääomasta. Lisäksi edellytetään, ettei osingonsaajalla ole oikeutta suomalaiseen yhtiöveron hyvitykseen, ja että osingonsaaja on kotimaassaan velvollinen maksamaan Euroopan yhteisöjen direktiivissä 90/435/ETY mainittua yhteisöveroa.

### **13.6 Luovutusvoittoverotus ja muu verotus**

Osakkeiden tai Merkintäoikeuksien myynnistä saatua luovutusvoittoa verotetaan Suomessa elinkeinotoimintaa harjoittamattoman yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön ja kuolinpesän pääomatulona. Luovutustappio on verotuksessa vähennyskelpoinen. Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä saadusta myyntihinnasta myynnistä aiheutuneiden kulujen ja alkuperäisen hankintamenon yhteismäärä. Uusmerkinnässä merkittyjen uusien osakkeiden hankintahinta saadaan laskemalla yhteen merkintähinta ja merkinnästä syntyneet kustannukset.

Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt ja kuolinpesät voivat todellisen hankintahinnan sijasta käyttää hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia tai, jos osakkeet on omistettu vähintään 10 vuotta, 50 prosenttia myyntihinnasta. Kun osakkeenomistaja myy tässä Osakeannissa merkitsemänsä Osakkeet, Osakkeiden hankintapäiväksi katsotaan niiden osakkeiden hankintapäivä, joiden perusteella uusien Osakkeiden merkintään oikeuttavat Merkintäoikeudet saatiin. Jos hankintameno-olettamaa käytetään, mahdollisten osto- ja myyntikulujen katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan eivätkä ne siten ole erikseen vähennettävissä.

Kun osakeomistuksen perusteella saatu Merkintäoikeus myydään merkitsemättä Osakkeita, Merkintäoikeuden hankintahinta on nolla. Merkintäoikeudet katsotaan hankituksi samana päivänä kuin osakkeet, joiden perusteella merkintäoikeudet saadaan. Näin ollen voidaan soveltaa 20 prosentin (tai 50 prosentin, jos osakkeet on omistettu 10 vuotta tai kauemmin) hankintameno-olettamaa laskettaessa merkintäoikeuksista saadun myyntivoiton määrää. Jos merkintäoikeudet on kuitenkin ostettu, myyjä voi valita vähennetäänkö luovutusvoittoa laskettaessa myyntihinnasta 20 (tai 50) prosentin hankintameno-olettama vai todellisen hankintahinnan ja myyntiin liittyvien kulujen yhteismäärä. Yhteisöillä ei kuitenkaan ole oikeutta käyttää hankintameno-olettamaa.

Jos ostettujen Merkintäoikeuksien perusteella merkitään Osakkeita, katsotaan Osakkeet hankituksi Merkintäoikeuksien saannon hetkellä, jonka mukaan ratkaistaan myös hankintameno-olettaman määrä. Mikäli luovutusvoiton laskemisessa käytetään tällöin todellisia hankintahintoja, myyntihinnasta vähennetään Merkintäoikeuksista maksettu määrä, Osakkeista maksettu määrä sekä Merkintäoikeuksien ostosta ja Osakkeiden myynnistä syntyneet kustannukset.

Luovutusvoittoja verotetaan 29 prosentin verokannalla vuonna 2003. Sijoittajan ollessa luonnollinen henkilö tai kuolinpesä tämä voi vähentää Osakkeen tai Merkintäoikeuden luovutuksesta mahdollisesti aiheutuneen tappion ainoastaan luovutusvoitoista samana ja kolmena seuraavana verovuonna. Osakkeiden ja Merkintäoikeuksien myynnistä syntyneitä tappiota ei oteta huomioon laskettaessa tuloverolain 60 §:n mukaista pääomatulolajin tappiota. Näin ollen tappiot eivät myöskään vaikuta alijäämähyvityksen määrään. Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on ilmoitettava verovuonna tapahtuneet arvopapereiden luovutukset veroilmoituksessaan (lomake 9A).

Rajoitetusti verovelvolliset eivät yleensä ole Suomessa verovelvollisia suomalaisen yhtiön osakkeiden myynnistä aiheutuvasta luovutusvoitosta, ellei osakkeiden myynnistä aiheutuva luovutusvoitto koske ulkomaalaisen Suomessa harjoittamaa liiketoimintaa. Tällaisessa tilanteessa ulkomaisella myyjällä katsotaan olevan Suomessa kiinteä toimipaikka. Osakkeista on suoritettava perintö- tai lahjaveroa, jos perinnönjättäjä tai perinnönsaaja tai lahjanantaja tai lahjansaaja asui Suomessa kuolin- tai lahjoitushetkellä. Perintöverosopimukset voivat rajoittaa rajoitetusti verovelvollisen saaman perinnön verottamista Suomessa.

Osakkeet sisältyvät Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön, kuolinpesän ja kotimaisen yhteisön veronalaiseen nettovarallisuuteen. Suurin osa kotimaisista yhteisöistä on kuitenkin vapautettu

varallisuusverovelvollisuudesta. Julkisesti noteeratun yhtiön osakkeiden verotusarvo on 70 prosenttia osakkeen käyvästä arvosta verovuoden päättyessä.

Vaikka Suomessa rajoitetusti verovelvollinen luonnollinen henkilö ja yhteisö on varallisuusverovelvollinen Suomesta olevista nettovaroistaan, osakkeita ei lueta rajoitetusti verovelvollisen nettovaroihin, ellei osakkeiden katsota kuuluvan Suomessa olevaan kiinteään toimipaikkaan. Verosopimukset voivat rajoittaa varallisuusveron perimistä rajoitetusti verovelvollisilta.

Yleisesti verovelvolliselta perittävän varallisuusveron määrä on tällä hetkellä 80 euroa lisättynä 0,9 prosentilla nettoomaisuuden 185 000 euroa ylittävältä osalta. Mikäli nettovarallisuus ei ylitä 185 000 euroa, varallisuusveroa ei tarvitse suorittaa. Rajoitetusti verovelvollisella raja on 135 000 euroa.

### **13.7 Varainsiirtoverotus**

Helsingin Pörssissä tehdyistä osake- ja merkintäoikeuskaupoista ei peritä varainsiirtoveroa. Helsingin Pörssin ulkopuolella tapahtuvista luovutuksista on ostaja velvollinen maksamaan varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia kauppahinnasta. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen suomalainen sivuliike, myyjän on perittävä vero ostajalta. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen suomalainen sivuliike, ei osakekaupasta peritä varainsiirtoveroa. Mikäli kaupan välittäjänä on suomalainen arvopaperinvälittäjä tai luottolaitos tai ulkomaisen luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike, se on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen tämän puolesta. Uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa.

### **13.8 Osakeyhtiön verotus**

Suomessa yleisesti verovelvollisten elinkeinotoimintaa harjoittavien yhtiöiden osakkeiden tai merkintäoikeuksien myynnistä saama tulo lasketaan osaksi yhtiön liiketoiminnan tuloa, samalla kun osakkeiden ja merkintäoikeuksien hankintameno on vähennyskelpoinen meno kyseisen yhtiön verotuksessa. Luovutuksesta aiheutunut tappio on vähennettävissä elinkeinotoimintaa harjoittavan yhtiön liikutulosta samana ja kymmenenä seuraavana verovuonna. Yhtiöiden liikutuloa verotetaan tällä hetkellä 29 prosentin verokannan mukaan.

## 14. SUOMISEN 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 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 § Vähimmäis- ja enimmäispääoma ja osakkeiden lukumäärä

Yhtiön vähimmäispääoma on viisi miljoonaa (5 000 000) euroa ja enimmäispääoma kaksikymmentä miljoonaa (20 000 000) euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa ja alentaa yhtiöjärjestystä muuttamatta. Yhtiöllä on vähintään kymmenen miljoonaa (10 000 000) ja enintään neljäkymmentä miljoonaa (40 000 000) osaketta, joissa rajoissa osakkeiden lukumäärää voidaan lisätä tai vähentää yhtiöjärjestystä muuttamatta. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

### 4 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään. Oikeus saada yhtiöstä jaettavia varoja sekä merkintäoikeus osakepääomaa korotettaessa on vain sillä:

- 1) joka on täsmäytyspäivänä merkitty osakkeenomistajaksi osakasluetteloon;
- 2) jonka oikeus suorituksen saamiseen on täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon; tai
- 3) jos osake on hallintarekisteröity, jonka arvo-osuustilille osake on täsmäytyspäivänä kirjattu ja jonka osakkeiden hoitaja on täsmäytyspäivänä merkitty osakasluetteloon osakkeiden hoitajaksi.

### 5 § 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 vaalia seuraavan toisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen jäsenistä eroaa vuosittain puolet tai sitä lähinnä vastaava pienempi tai suurempi määrä. Mikäli erovuoroisuuden toteuttaminen edellyttää, että joku tai jotkut hallituksen jäsenet eroavat ennen toimikautensa päättymistä, se yhtiökokous, joka valitsee hallituksen jäsenet, päättää samalla kenen tai keiden hallituksen jäsenten toimikausi on säännönmukaista lyhyempi. Hallituksen jäseneksi ei voida valita henkilöä, joka on täyttänyt 70 vuotta. Hallitus valitsee keskuudestaan hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

### 6 § Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

### 7 § Tilintarkastajat

Yhtiöllä on vähintään yksi (1) ja enintään kaksi (2) tilintarkastajaa sekä yksi (1) varatilintarkastaja. Vähintään yhden varsinaisen tilintarkastajan on oltava Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastaja tai tilintarkastusyhteisö. Jos tilintarkastajaksi valitaan KHT-yhteisö, ei varatilintarkastajaa valita. Tilintarkastajien toimikausi on yhtiön tilikausi ja tilintarkastajien tehtävät päättyvät vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

## 8 § Toiminimen kirjoitus

Yhtiön toiminimen kirjoittavat hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin erikseen tai hallituksen jäsenet kaksi yhdessä. Hallitus voi antaa toiminimen kirjoitusoikeuden yhtiön palveluksessa oleville henkilöille siten, että he kirjoittavat toiminimen kaksi yhdessä tai kukin erikseen yhdessä hallituksen jäsenen kanssa.

## 9 § Prokura

Prokuran antamisesta päättää hallitus.

## 10 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

## 11 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain hallituksen määräämänä päivänä huhtikuun loppuun mennessä. Yhtiökokous pidetään yhtiön kotipaikassa tai hallituksen niin päättäessä Helsingissä.

## 12 § Kokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava aikaisintaan kaksi kuukautta ennen yhtiökokousta ja viimeistään viikkoa ennen osakeyhtiölain 3a luvun 11 §:ssä tarkoitettua määräpäivää yhdessä yhtiön kotipaikkakunnalla ilmestyvässä sanomalehdessä.

## 13 § 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.

## 14 § Varsinaisessa yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä: 1. tilinpäätös ja konsernitilinpäätös; 2. tilintarkastuskertomus; päätettävä: 3. tuloslaskelman ja taseen sekä konsernituloslaskelman ja -taseen vahvistamisesta; 4. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta; 5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle; 6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista; 7. hallituksen jäsenten lukumäärästä; valittava: 8. hallituksen jäsenet; sekä 9. tilintarkastajat ja tarvittaessa varatilintarkastaja.

## 15 § 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 tarkoitettuun 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 keskiarvo viimeisen kymmenen (10) pörssipäivän aikana Helsingin Pörssissä ennen sitä päivää, jolloin yhtiö sai lunastusvelvolliselta osakkeenomistajalta ilmoituksen edellä tarkoitetun omistus- tai äänirajan saavuttamisesta tai ylittymisestä tai, sanotun ilmoituksen puuttuessa tai jäädessä määräajassa 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 määrittämisestä 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 tarkoitetun ilmoituksen omistus- tai äänirajan ylittymisestä, tai sanotun ilmoituksen puuttuessa tai jäädessä määräajassa saapumatta, se on muutoin saanut tiedon lunastusvelvollisuuden syntymisestä.

Ilmoituksen tulee sisältää tiedot lunastusvelvollisuuden syntymisen ajankohdasta ja lunastushinnan määrittämisen 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 12 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 määräajassa edellä mainitun 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 määräajan 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 määräajassa, 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 omistamilla 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 osakkeenomistajaa, 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.

## 15. TILINTARKASTAJIEN LAUSUNTO

Olemme tarkastaneet tähän listalleottoesitteeseen sisältyvät Suomisen tilinpäätösasiakirjat vuodelta 2002 ja tilikaudelta 1.10. – 31.12.2001 samoin kuin kyseisten tilikausien kirjanpidon ja hallinnon sekä antaneet niistä tilintarkastuskertomuksen. Edellä mainituilta tilikausilta annetuissa tilintarkastuskertomuksissa ei ole tuotu esiin huomautettavaa. Lisäksi olemme tarkastaneet yleisluonteisesti pro forma –tilinpäätökset vuosilta 2001 ja 2000, jotka liittyvät 30.9.2001 rekisteröityyn Lassila & Tikanoja Oyj:n jakautumiseen ja jotka ovat vertailukelpoisia vuoden 2002 viralliseen tilinpäätökseen. Tarkastuksen yhteydessä tietoomme ei ole tullut sellaista, jonka perusteella olisi aihetta epäillä, etteivät pro forma –tiedot antaisi olennaisilta osiltaan oikeaa ja riittävää kuvaa jakautumisen seurauksena syntyneen konsernin tuloksista ja taloudellisesta asemasta.

Annamme myös lausuntomme Suomisen tämän listalleottoesitteen sivuilla 11-13 esitetystä pro forma –taloudellisesta informaatiosta, joka on tarkoitettu havainnollistamaan, miten Codin osto olisi voinut vaikuttaa tilinpäätösinformaatioon, mikäli se olisi tapahtunut pro forma –informaatiossa esitettynä ajankohtana.

Liikkeeseenlaskijan johto vastaa siitä, että pro forma –taloudellinen informaatio on laadittu Rahoitustarkastuksen kannanoton K/45/2002/PMO mukaisesti. Kannanoton mukaan tehtävämme on antaa lausunto pro forma –informaatiosta suorittamamme työn perusteella. Työmme on suoritettu KHT-yhdistyksen ohjeen “Tilintarkastajan raportointi pro forma –taloudellisesta informaatiosta” mukaisesti. Olemme tällöin verranneet pro forma –informaatiossa esitetyn oikaisemattoman informaation vastaaviin Suomisen ja Codin tilinpäätös- ja tilintarkastamattomiin osavuosikatsaus- ja välitilinpäätöstietoihin, arvioineet pro forma -oikaisuja niihin liittyvän lähdeaineiston perusteella sekä selvittäneet esitetyn pro forma –informaation sisältöä Suomisen johdon kanssa. Emme ole suorittaneet pro forma –taloudellisen informaation tilintarkastusta emmekä näin ollen anna siitä tilintarkastuskertomusta.

Lausuntonamme esitämme, että:

- pro forma –taloudellinen informaatio on koottu esitteessä sivuilla 11-13 selostettuja periaatteita noudattaen
- mainitut periaatteet ovat olennaisilta osin Suomisen laskentaperiaatteiden mukaisia
- tehdyt pro forma –oikaisut ovat soveltuvia pro forma –informaation esittämiseksi yllä mainitun Rahoitustarkastuksen kannanoton mukaisesti.

Tampereella 28. päivänä lokakuuta 2003

PricewaterhouseCoopers Oy  
KHT-yhteisö

Heikki Lassila  
KHT

## 16. TILINPÄÄTÖSTIETOJA

### TILINPÄÄTÖSTIETOJEN SISÄLLYSLUETTELO

<b>TILINTARKASTUSKERTOMUKSET .....</b>	<b>55</b>
SUOMISEN TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2002 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA.....	56
SUOMISEN TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2001 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA.....	57
CODIN TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2002 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA.....	58
CODIN TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2001 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA .....	59
<b>SUOMINEN-KONSERNIN TILINTARKASTAMATTOMIA OSAVUOSIKATSAUSTIETOJA VUOSIEN 2002 JA 2003 YHDEKSÄLTÄ ENSIMMÄISELTÄ KUUKAUDELTA .....</b>	<b>60</b>
<b>SUOMINEN-KONSERNIN TILINPÄÄTÖS 31.12.2002 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA, TILINPÄÄTÖSTIETOJA KAUELTA 1.10. – 31.12.2001 SEKÄ PRO FORMA –TILINPÄÄTÖSTIETOJA 31.12.2000 JA 31.12.2001 PÄÄTTYNEILTÄ TILIKAUSILTA .....</b>	<b>68</b>
LAADINTAPERIAATTEET VUOSILTA 2000 – 2001 ESITETTÄVISTÄ PRO FORMA –TIEDOISTA.....	69
HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 31.12.2002 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA .....	70
KONSERNITULOSLASKELMA .....	74
KONSERNITASE .....	75
KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA.....	77
TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT 31.12.2002 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA .....	78
<b>CODIN TILINTARKASTAMATTOMIA OSAVUOSIKATSAUS- JA VÄLITILINPÄÄTÖSTIETOJA VUOSIEN 2002 JA 2003 KUUELTA ENSIMMÄISELTÄ KUUKAUDELTA.....</b>	<b>90</b>
<b>CODIN TILINPÄÄTÖS 31.12.2002 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA JA TILINPÄÄTÖSTIETOJA 31.12.2001 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA .....</b>	<b>95</b>
HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 31.12.2002 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA .....	96
TULOSLASKELMA .....	97
TASE .....	98
RAHOITUSLASKELMA .....	99
TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT 31.12.2002 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA .....	100
TUNNUSLUVUT .....	106

## **TILINTARKASTUSKERTOMUKSET**

## SUOMISEN TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2002 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA

### TILINTARKASTUSKERTOMUS

Suominen Yhtymä Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Suominen Yhtymä Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1. - 31.12.2002. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolaisten sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaisten tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen voitonjakoehdotus on osakeyhtiölain mukainen.

Tampereella 11. päivänä helmikuuta 2003

PricewaterhouseCoopers Oy  
KHT-yhteisö

Heikki Lassila  
KHT

## SUOMISEN TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2001 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA

### TILINTARKASTUSKERTOMUS

J.W.Suominen Yhtymä Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet J.W.Suominen Yhtymä Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.10. - 31.12.2001. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolaisten ja tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaisten tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen voitonjakoehdotus on osakeyhtiölain mukainen.

Tampereella 14. päivänä helmikuuta 2002

SVH Pricewaterhouse Coopers Oy  
KHT-yhteisö

Heikki Lassila  
KHT

## CODIN TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2002 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA

### TILINTARKASTUSKERTOMUS

#### *Toimeksianto*

Olemme tarkastaneet Codi International B.V.:n tilinpäätöksen vuodelta 2002. Tilinpäätös on laadittu yhtiön hallituksen vastuulla. Meidän vastuullamme on tilintarkastuskertomuksen antaminen tilinpäätöksestä.

#### *Tarkastuksen laajuus*

Tilintarkastuksemme on tehty Alankomaissa yleisesti käytössä olevien tilintarkastussäännösten mukaisesti. Näiden säännösten mukaisesti tarkastustyö on suunniteltava ja toteutettava siten, että riittävä varmuus saadaan siitä, että tilinpäätös ei sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Tilintarkastustehtävät sisältävät esimerkiksi otantatarkastuksen tilinpäätöksen ja sen liitetietojen tiedoista. Tarkastus sisältää myös tilinpäätöksen laskentaperiaatteiden ja hallituksen päättämien tärkeimpien arvionvaraisten erien periaatteiden arvioinnin sekä tilinpäätöksen kokonaisuuden arvioinnin. Mielestämme tekemämme tarkastustyö on riittävä tukemaan lausuntoamme.

#### *Lausunto*

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot yhtiön taloudellisesta asemasta 31.12.2002 sekä sen toiminnan tuloksesta vuodelta 2002 Alankomaiden tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja että tilinpäätös on lain BW2 9. pykälän mukainen.

Arnhemissä 23. tammikuuta 2003

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

## CODIN TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2001 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA

### TILINTARKASTUSKERTOMUS

#### *Toimeksianto*

Olemme tarkastaneet Codi International B.V.:n tilinpäätöksen vuodelta 2001. Tilinpäätös on laadittu yhtiön hallituksen vastuulla. Meidän vastuullamme on tilintarkastuskertomuksen antaminen tilinpäätöksestä.

#### *Tarkastuksen laajuus*

Tilintarkastuksemme on tehty Alankomaissa yleisesti käytössä olevien tilintarkastussäännösten mukaisesti. Näiden säännösten mukaisesti tarkastustyö on suunniteltava ja toteutettava siten, että riittävä varmuus saadaan siitä, että tilinpäätös ei sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Tilintarkastustehtävät sisältävät esimerkiksi otantatarkastuksen tilinpäätöksen ja sen liitetietojen tiedoista. Tarkastus sisältää myös tilinpäätöksen laskentaperiaatteiden ja hallituksen päättämien tärkeimpien arvionvaraisten erien periaatteiden arvioinnin sekä tilinpäätöksen kokonaisuuden arvioinnin. Mielestämme tekemämme tarkastustyö on riittävä tukemaan lausuntoamme.

#### *Lausunto*

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot yhtiön taloudellisesta asemasta 31.12.2001 sekä sen toiminnan tuloksesta vuodelta 2001 Alankomaiden tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja että tilinpäätös on lain BW2 9.pykälän mukainen.

Arnhemissä 18. huhtikuuta 2002

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

**SUOMINEN-KONSERNIN TILINTARKASTAMATTOMIA OSAVUOSIKATSAUSTIETOJA VUOSIEN 2002 JA  
2003 YHDEKSÄLTÄ ENSIMMÄISELTÄ KUUKAUDELTA**

## SUOMINEN YHTYMÄ OYJ OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.9.2003

### SUOMISEN LIIKEVAIHTO JA TULOS JÄIVÄT VIIME VUODESTA

Liikevaihto: 120,3 miljoonaa euroa (129,0 milj. euroa 1.1. - 30.9.2002)

Liikevoitto: 11,0 miljoonaa euroa (12,3 miljoonaa euroa)

Tulos/osake: 0,43 euroa (0,46 euroa)

Liiketoiminnan rahavirta/osake: 1,02 euroa (1,08 euroa)

Sijoitetun pääoman tuotto: 13,8 % (14,7 %).

Loppuvuoden näkymät: Koko vuoden liikevaihto tulee olemaan Codi-kaupan seurauksena viime vuotta suurempi. Tuloksen arvioidaan jäävän viime vuotta heikommaksi.

### TULOS

Suominen Yhtymä Oyj:n voitto ennen veroja yhdeksältä kuukaudelta oli 9,4 miljoonaa euroa (10,4). Tulokseen sisältyy liiketoiminnan muihin tuottoihin kirjattu Nauhatuotteiden käytössä olevan Turun kiinteistön myyntivoitto ja toimintojen uudelleenjärjestelykustannuksia nettona +2,1 miljoonaa euroa.

Yhtiön toimialoista Kuitukankaiden liikevoitto oli 5,7 miljoonaa euroa (9,3), Joustopakkausten liikevoitto 3,0 miljoonaa euroa (3,9) ja Nauhatuotteiden liikevoitto -0,3 miljoonaa euroa (-0,6).

Kuitukankaiden tulos ja kannattavuus heikkenivät edellisvuotisesta. Liikevaihto pieneni edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Suomisen valmistamien kuitukankaiden kysynnän kasvu on hidastunut ja alan kilpailu lisääntynyt Euroopassa viime vuoteen verrattuna. Vesineulattujen pyyhkimis- samoin kuin hygienia- ja terveydenhoitotuotemateriaalien myynti väheni edellisvuotisesta. Kauden tulosta rasittivat alkuvuoden korkeat muovien hinnat. Öljypohjaisten raaka-aineiden hinnat halpenivat touko - elokuussa vahvistuen uudestaan syyskuusta alkaen. Tuotantotehokkuus on kärsinyt alhaisista käyttöasteista ja epätasaisesta kuormituksesta. Kauden lopulla toimialalla sopeutettiin tuotantoa vallitsevaa kysyntää vastaavaksi.

Joustopakkausten liikevaihto oli 3,5 % edellisen vuoden liikevaihtoa pienempi. Tulos heikkeni alentuneesta myynnistä ja alkuvuoden kohonneista raaka-ainekustannuksista johtuen. Sopimusrakenteesta johtuen nämä kustannusnousut siirtyivät osittain myyntihintoihin vasta kolmannella neljänneksellä. Elintarvikepakkausten, hygienia- ja terveydenhoitotuotemateriaalien myynti oli edellisvuoden tasolla. Erikoistuotteiden myynti laski vertailukaudesta. Myynti Venäjällä ja Puolassa kasvoi edelleen. Toimialalla käynnistetty säästöohjelma on edennyt suunnitellusti. Kuluvaan vuoteen aikana vaikutus on arviolta runsaat puoli miljoonaa euroa verrattuna vuoteen 2002.

Nauhatuotteiden tulos oli edelleen tappiollinen. Tappio pieneni edellisvuotisesta toimialalla toteutettujen kustannussäästöjen ansiosta. Kevyiden nauhojen myynti laski edellisvuodesta. Materiaalinkäsittelytuotteiden myynti laski niinkään hieman kysynnän jatkuessa heikkona.

### MUUTOKSET YHTIÖRAKENTEESSA

Suominen allekirjoitti 21.8.2003 aiesopimuksen hollantilaisen Codi International B.V.:n osakekannan ostamisesta yksityiseltä osakesijoittajalta Gilde Participates B.V.:ltä ja toimivalta johdolta. Kauppa toteutui 2.10.2003. Velaton kauppahinta on noin 62 miljoonaa euroa ja se määräytyy lopullisesti vuosien 2003 ja 2004 käyttökatteeseen perustuen.

Codi on Euroopan kolmanneksi suurin kosteuspyyhkeiden valmistaja. Yhtiö toimii johtavien merkkituoteyritysten ja vähittäiskaupan ketjujen sopimusvalmistajana. Ostetun yhtiön vuoden 2002 liikevaihto oli 85,2 miljoonaa euroa, liikevoitto 6,7 miljoonaa euroa ja tulos verojen jälkeen 4,1 miljoonaa euroa. Henkilökuntaa yhtiöllä oli keskimäärin 346. Yhtiön liikevaihdon vuonna 2003 arvioidaan olevan noin 100 miljoonaa euroa. Liikevaihdosta puolet tulee lastenhoitotuotteista ja loppu jakautuu pääosin henkilökohtaisiin hygienia- ja kotitalouksien pyyhintätuotteisiin.

Yhtiön toiminta täydentää Suomisen toimintoja, kun kuitukankaiden tuotannon ja jatkojalostuksen osaaminen yhdistyy samassa konsernissa. Tuotetarjonta laajentuu ja täydentyy. Konserni tarjoaa asiakkailleen nykyistä vahvemman ja kattavamman myynti- ja tuotekehityspanoksen. Synergiahyötyä saadaan konsernin sisäisillä kuitukankaiden toimituksilla. Myös joustopakkausten osalta on mahdollisuuksia sisäisiin toimituksiin.

Kaupan vaikutuksesta Suomen vuoden 2002 pro forma-liikevaihto on noin 258 miljoonaa euroa ja ensimmäisen puolen vuoden aikana 2003 vastaavasti 128 miljoonaa euroa. Pro forma -taseen loppusumma 30.6.2003 oli noin 215 miljoonaa euroa. Henkilöstön määrä vuoden 2002 luvuilla on 1 450. Kaupassa syntyvä konserniliikearvo arvioidaan noin 37 miljoonaksi euroksi.

Yrityskaupan myötä Suomen konsernirakenne muuttuu siten, että Suomen päätoimialat ovat Suomen Kosteuspyyhkeet (Codi), Suomen Kuitukankaat ja Suomen Joustopakkaukset. Nauhatuotteiden liiketoiminta on osa konsernin muuta liiketoimintaa.

Suomen konsernin johtoryhmää on täydennetty hankinnoista ja logistiikasta vastaavalla johtajalla Sakari Santa-Paavolalla 1.10.2003 alkaen ja Kosteuspyyhe-toimialan johtajalla Boudewijn Lindnerillä 3.10.2003 alkaen.

## **RAHOITUS**

Korollista vierasta pääomaa oli 43,5 miljoonaa euroa eli 5,9 miljoonaa euroa vähemmän kuin edellisvuonna. Nettorahoituskulut olivat 1,6 miljoonaa euroa (1,9) eli 1,4 prosenttia (1,5 %) liikevaihdosta ja 14,9 prosenttia (15,3 %) liikevoitosta. Käyttöpääoma kasvoi rahavirtalaskelman mukaisesti 2,3 miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 45,5 prosenttia (44,4 %). Korollisten nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 65,7 % (74,7). Liiketoiminnan rahavirta osaketta kohti oli 1,02 euroa (1,08).

Edellä kuvattu Codin kauppa rahoitettiin lokakuun alussa väliaikaisella pankkiluotolla, joka on tarkoitus konvertoida omaksi pääomaksi, pääomalainoiksi ja pitkäaikaisiksi pankkilainoiksi.

## **INVESTOINNIT**

Yhtiön tuotannolliset bruttoinvestoinnit olivat 5,3 miljoonaa euroa (6,5 milj. euroa). Suunnitelman mukaiset poistot olivat 10,8 miljoonaa euroa (11,8). Investoinneista Kuitukankaiden osuus oli 2,1 miljoonaa euroa ja Joustopakkausten osuus 2,8 miljoonaa euroa. Kuitukankaat-toimialalla toteutettiin neljännen vesineulauslinjan uudistus. Modernisoinnilla parannetaan linjan tuotelaatua ja tuotannon tehokkuutta. Joustopakkaus-toimialalla aloitettiin Puolan tehtaan laajennus, jolla kaksinkertaistetaan tehtaan paino- ja saumauskapasiteetti. Kokonaisinvestointi on runsaat 7 miljoonaa euroa, josta on tähän mennessä käytetty noin miljoona euroa. Investoinnin arvioidaan valmistuvan toukokuussa 2004.

## **YHTIÖN OSAKKEET**

Suominen Yhtymä Oyj:n osakkeita vaihdettiin tammi - syyskuussa Helsingin Pörssissä 2 228 792 kappaletta eli 14,1 prosenttia osakepääoman mukaisista osakkeista. Osakkeen kurssi vaihteli 5,35 ja 7,90 euron välillä. Viimeinen kaupantekokurssi oli 7,75 euroa. Yhtiön osakekannan markkina-arvo 30.9.2003 oli 122,4 miljoonaa euroa.

## **OMAT OSAKKEET**

Yhtiöllä oli 1.1.2003 hallussaan 44 200 omaa osaketta, hankinta-arvoltaan 5,22 euroa osakkeelta. Hallituksen vuonna 2002 saaman valtuutuksen mukaisesti yhtiö luovutti 5 907 omaa osaketta kaudella 1.1. - 31.3.2003. Luovutettujen osakkeiden keskihinta oli 6,71 euroa. Suomen Yhtymä Oyj:n hallussa oli 30.9.2003 yhteensä 38 293 omaa osaketta, joiden osuus osakepääomasta ja osakkeiden äänimäärästä oli 0,2 %.

Yhtiökokous 12.3.2003 valtuutti hallituksen yhden vuoden kuluessa yhtiökokouksesta päättämään omien osakkeiden hankkimisesta voitonjakokelpoisilla varoilla enintään sen osakemäärän, jonka vasta-arvo ja yhtiön tytäryhtiöillä olevien osakkeiden vasta-arvo yhdessä yhtiön ja sen tytäryhtiöiden aikaisemmin hankkimien omien osakkeiden kanssa vastaa yhteensä 5 %:a yhtiön osakepääomasta osakkeiden hankintahetkellä.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen myös päättämään yhtiölle hankittujen omien osakkeiden luovuttamisesta.

Hallitus ei ole käyttänyt valtuuksiaan tarkastelukaudella.

## **HALLITUKSEN MUUT VALTUUDET**

Hallituksella ei ole voimassa olevia valtuuksia osakeantoihin eikä vaihtovelkakirjalainan tai optiolainan liikkeeseen laskemiseen.

## **YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS 22.10.2003**

Suominen Yhtymä Oyj:n osakkeenomistajat on kutsuttu 2.10.2003 hallituksen päätöksellä ylimääräiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään 22. päivänä lokakuuta 2003.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että hallitus valtuutettaisiin yhden vuoden kuluessa yhtiökokouksesta lukien päättämään osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä tarjoamalla osakkeenomistajien merkittäväksi yhdessä tai useammassa erässä enintään 7 913 154 osaketta. Osakepääoman korotuksen enimmäismäärä on 3 956 577 euroa. Osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,50 euroa. Osakkeet on tarjottava osakkeenomistajien merkittäväksi samassa suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita. Hallituksella on oikeus päättää uusien osakkeiden merkintähinnasta ja muista uusmerkinnän ehdoista.

Hallitus ehdottaa edelleen yhtiökokoukselle, että 31.12.2002 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan ylimääräistä osinkoa 0,70 euroa kullekin osakkeelle, yhteensä enintään 11 051 610,50 euroa.

## **LOPPUVUODEN NÄKYMÄT**

Maailmantalouden epävarmuus on vaikuttanut yleiseen kulutuskysyntään ja sitä kautta Suomen tuotteiden menekkiin. Kuluva vuosi tulee olemaan Suomen toimialoille totuttua hitaamman kasvun aikaa.

Suomisen vuoden 2003 liikevaihdon arvioidaan kasvavan toteutetun Codi-kaupan johdosta vuodesta 2002. Suominen Kosteuspyyhkeiden (Codi) liikevaihdon arvioidaan olevan vuonna 2003 noin 100 miljoonaa euroa, josta Suominen-konserniin konsolidoituu tänä vuonna noin 25 miljoonaa euroa. Kuitukankaiden avainasiakkaiden kanssa solmittujen sopimusten ja asiakkaiden tarkentamien tarvearvioiden perusteella Kuitukankaiden koko vuoden myynnin ennakoitaan jäävän yli 10 prosenttia edellisvuodesta. Joustopakkausten koko vuoden myynnin arvioidaan olevan edellisvuoden tasolla. Myynnin odotetaan kasvavan etenkin Venäjällä ja itäisessä Keski-Euroopassa ja vähenevän lievästi Suomessa. Muun liiketoiminnan koko vuoden liikevaihdon arvioidaan olevan vuoden 2002 tasolla.

Suomisen toiminnan kustannustehokkuuteen kiinnitetään erityistä huomiota ja kustannusrakennetta parantavia toimia jatketaan.

Codin kaupalla ei arvioida olevan olennaista vaikutusta kuluvan vuoden osakekohtaiseen tulokseen ja Suomisen koko vuoden tuloksen arvioidaan jäävän viime vuotta heikommaksi. Vuodesta 2004 alkaen yrityskaupan arvioidaan parantavan osaltaan selvästi konsernin tulosta.

**SUOMINEN YHTYMÄ -KONSERNI 1.1. - 30.9.2003**

**TULOSLASKELMA**

1 000 €	1-9/2003	%	1-9/2002	%	Muutos %	1-12/2002	%
LIKEVAIHTO	120 288	100,0	128 974	100,0	-6,7	174 810	100,0
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-104 826	-87,1	-109 661	-85,0	-4,4	-147 752	-84,5
BRUTTOKATE	15 462	12,9	19 313	15,0	-19,9	27 058	15,5
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-3 391	-2,8	-3 250	-2,5		-4 432	-2,5
Hallinnon kulut	-3 641	-3,0	-4 263	-3,3		-5 982	-3,4
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	2 597	2,2	479	0,4		765	0,4
Liikearvon poistot	-5	0,0	-12	0,0		-13	0,0
LIKEVOITTO	11 022	9,2	12 267	9,5	-10,1	17 396	10,0
Rahoitustuotot ja -kulut	-1 643	-1,4	-1 883	-1,5	-12,7	-2 335	-1,3
VOITTO ENNEN VEROJA	9 379	7,8	10 384	8,1	-9,7	15 061	8,6
Tuloverot*	-2 552	-2,1	-3 038	-2,4		-4 242	-2,4
KATSAUSKAUDEN VOITTO	6 827	5,7	7 346	5,7	-7,1	10 819	6,2

\* Katsauskauden tulosta vastaavat verot

**TASE**

1 000 €	9/2003	9/2002	12/2002
<b>VASTAAVAA</b>			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	415	478	443
Aineelliset hyödykkeet	81 364	91 194	89 311
Sijoitukset	686	415	555
Pysyvät vastaavat yhteensä	82 465	92 087	90 309
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	18 092	17 466	18 600
Lyhytaikaiset saamiset	24 305	23 802	24 469
Rahat ja pankkisaamiset	4 847	3 876	3 629
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	47 244	45 144	46 698
Vastaavaa yhteensä	129 709	137 231	137 007
<b>VASTATTAVAA</b>			
Oma pääoma			
Osakepääoma	7 913	7 913	7 913
Omat osakkeet	200	32	231
Muu sidottu oma pääoma	10 648	10 648	10 648
Varauksista siirretty osuus	17 840	20 454	20 003
Muu vapaa oma pääoma	22 585	21 928	25 735
Oma pääoma yhteensä	59 186	60 975	64 530
Vieras pääoma			
Laskennallinen verovelka	9 212	10 285	10 153
Pitkäaikainen vieras pääoma	27 755	26 190	30 734
Lyhytaikainen vieras pääoma	33 556	39 781	31 590
Vieras pääoma yhteensä	70 523	76 256	72 477
Vastattavaa yhteensä	129 709	137 231	137 007

<b>TUNNUSLUVUT</b>	9/2003	9/2002	12/2002
Tulos/osake, €	0,43	0,46	0,68
Oma pääoma/osake, €	3,74	3,85	4,07
Liiketoiminnan rahavirta/osake, €	1,02	1,08	1,38
Oman pääoman tuotto, %	15,5	16,5	17,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	13,8	14,7	15,6
Omavaraisuusaste, %	45,5	44,4	47,1
Gearing, %	65,7	74,7	66,5
Bruttoinvestoinnit, 1 000 €	5 262	6 533	8 043
Poistot, 1 000 €	10 763	11 836	15 618

#### **RAHAVIRTALASKELMA**

1 000 €	1-9/2003	1-9/2002	1-12/2002
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	18 945	24 018	32 885
Käyttöpääoman muutos	2 264	-1 504	-3 057
Rahoituserät ja verot	-5 181	-5 474	-8 072
Liiketoiminnan rahavirta	16 028	17 040	21 756
Investoinnit	-5 384	-6 344	-8 169
Käyttöomaisuuden myynnit	4 420	285	182
Investointien rahavirta	-964	-6 059	-7 987
Maksetut osingot	-11 034	-6 341	-6 332
Lainojen muutos	-2 825	-2 417	-5 461
Valuuttakurssimuutokset	13	-437	-437
Rahavarojen muutos	1 218	1 786	1 539

#### **TIEDOT TOIMIALOITTAIN**

LIKEVAIHTO 1 000 €	1-9/2003	1-9/2002	Muutos %	1-12/2002
Kuitukankaat	59 306	65 807	-9,9	89 416
Joustopakkaukset	51 407	53 251	-3,5	72 118
Nauhatuotteet	9 485	9 831	-3,5	13 158
Muut*	90	85		118
Yhteensä	120 288	128 974	-6,7	174 810

LIKEVOITTO 1 000 €	1-9/2003	% liike- vaihdosta	1-9/2002	% liike- vaihdosta	1-12/2002	% liike- vaihdosta
Kuitukankaat	5 732	9,7	9 346	14,2	13 022	14,6
Joustopakkaukset	3 029	5,9	3 881	7,3	5 616	7,8
Nauhatuotteet	-283	-3,0	-600	-6,1	-683	-5,2
Muut*	2 544		-360		-559	
Yhteensä	11 022	9,2	12 267	9,5	17 396	10,0

\* Sisältää konsernin sisäiset erät ja emoyhtiön.

**TULOS NELJÄNNESVUOSITTAIN**

1 000 €	IV/2002	I/2003	II/2003	III/2003	IV/2002- III/2003
<b>LIKEVAIHTO</b>					
Kuitukankaat	23 609	20 953	18 412	19 941	82 915
Joustopakkaukset	18 867	17 384	17 372	16 651	70 274
Nauhatuotteet	3 327	3 307	3 193	2 985	12 812
Muut*	33	28	3	59	123
Liikevaihto yhteensä	45 836	41 672	38 980	39 636	166 124
<b>LIKEVOITTO</b>					
Kuitukankaat	3 676	2 468	1 129	2 135	9 408
% liikevaihdosta	15,6	11,8	6,1	10,7	11,3
Joustopakkaukset	1 735	1 118	671	1 240	4 764
% liikevaihdosta	9,2	6,4	3,9	7,4	6,8
Nauhatuotteet	-83	-9	-205	-69	-366
% liikevaihdosta	-2,5	-0,3	-6,4	-2,3	-2,9
Muut*	-199	221	28	2 295	2 345
Liikevoitto yhteensä	5 129	3 798	1 623	5 601	16 151
% liikevaihdosta	11,2	9,1	4,2	14,1	9,7
Nettorahoituskulut	-452	-545	-541	-557	-2 095
Voitto ennen satunnaisia eriä	4 677	3 253	1 082	5 044	14 056

\* Sisältää konsernin sisäiset erät ja emoyhtiön.

**HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN**

	9 kk/2003	9 kk/2002	12 kk/2002
Kuitukankaat	229	252	248
Joustopakkaukset	628	651	652
Nauhatuotteet	147	156	155
Tuote- ja prosessikehitys	36	36	36
Konsernijohto ja -hallinto	13	13	13
Yhteensä	1 053	1 108	1 104

**ANNETUT VASTUUSITOUMUKSET**

1 000 €	9/2003	12/2002
<b>OMASTA VELASTA</b>		
Kiinteistökiinnitykset	19 935	20 944
Yrityskiinnitykset	7 388	7 388
<b>MUUT OMAT VASTUUT</b>		
Leasingvuokrat ja -vastuut	156	154

## JOHDANNAISSOPIMUKSET

1 000 €	9/2003	12/2002
<b>VALUUTTATERMIINIT</b>		
Kohde-etuuden arvo	7 312	8 506
Käypä arvo	-47	154
<b>KORONVAIHTOSOPIMUKSET</b>		
Kohde-etuuden arvo	23 200	20 200
Käypä arvo	-738	-706
<b>SÄHKÖJOHDANNAISET</b>		
Kohde-etuuden arvo	3 510	2 926
Käypä arvo	512	1 093

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

Helsingissä lokakuun 21. päivänä 2003

SUOMINEN YHTYMÄ OYJ

Hallitus

**SUOMINEN-KONSERNIN TILINPÄÄTÖS 31.12.2002 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA,  
TILINPÄÄTÖSTIETOJA KAUDELTA 1.10. – 31.12.2001 SEKÄ PRO FORMA –TILINPÄÄTÖSTIETOJA  
31.12.2000 JA 31.12.2001 PÄÄTTYNEILTÄ TILIKAUSILTA**

## LAADINTAPERIAATTEET VUOSILTA 2000 – 2001 ESITETTÄVISTÄ PRO FORMA –TIEDOISTA

Suominen syntyi 30.9.2001 Lassila & Tikanoja Oyj:n jakautuessa kahdeksi yhtiöksi, Lassila & Tikanoja Oyj:ksi ja J.W. Suominen Yhtymä Oyj:ksi (nykyisin Suominen Yhtymä Oyj). Näin ollen Suomisesta ei ole saatavissa virallisia tilinpäätöstietoja 30.9.2001 edeltävältä ajalta. Tämä listalleottoesite sisältää Suomen pro forma –tilinpäätöstietoja vuosilta 2000 – 2001, jotka on laadittu siten kuin Suominen olisi ollut itsenäinen yhtiö kyseisenä ajanjaksona. Pro forma –laskelmissa J.W. Suominen Yhtymä –konserniin on yhdistelty jakautumissuunnitelman mukaiset yhtiöt, J.W. Suominen Oy (nykyisin Suominen Kuitukankaat Oy), Amerplast Oy (nykyisin Suominen Joustopakkaukset Oy) ja Inka Oy (nykyisin Suominen Nauhatuotteet Oy).

Pro forma –tiedot vuodelta 2000 perustuvat Lassila & Tikanoja –yhtymän tilinpäätökseen vastaavalta kaudelta. Konsernitilinpäätökset on laadittu siten, että syntyvien uusien konsernien yhteenlasketut omat pääomat vastaavat jakautuneen konsernin omaa pääomaa 31.12.2000.

Pro forma –tiedot vuodelta 2001 perustuvat jakautuneen Lassila & Tikanoja –yhtymän tilinpäätökseen kaudelta 1.1. – 30.9.2001 ja J.W. Suominen Yhtymä Oyj:n tilinpäätökseen kaudelta 1.10. – 31.12.2001. Jakautumisessa syntyneiden uusien yhtiöiden konsernitilinpäätökset on laskettu siten, että niiden yhteenlasketut omat pääomat vastaavat jakautuneen konsernin pääomaa 30.9.2001.

Konsernin emoyhtiön tuloslaskelmien rahoituserät sisältävät laskennallisia korkokuluja. Veroina on käytetty laskennallisia voimassa olevan verokannan mukaisia veromääriä. Emoyhtiön tuloslaskelmiin on kirjattu kiinteitä kustannuksia itsenäisenä pörssi-yhtiönä toimimisesta sama määrä kuin niitä on toteutunut jakautuvassa yhtiössä. Emoyhtiön taseena on käytetty jakautumissuunnitelman mukaista tasetta. Aiempien vuosien konserniavustukset on huomioitu emoyhtiön tuloslaskelmissa jakautumisen jälkeistä konsernirakennetta vastaavasti. J.W. Suominen Yhtymä Oyj:n on katsottu jakaneen Lassila & Tikanoja Oyj:n aiempina vuosina maksamista osingoista puolet.

Sisäiset eliminoinnit J.W. Suominen Yhtymä –konsernin osalta on tehty vastaamaan jakautumisen jälkeistä konsernirakennetta. Tarkastelukaussille kirjatut osakkeiden myyntivoitot ja tappiot on siirretty liiketoiminnan muista tuotoista ja kuluista satunnaisiin eriin.

J.W. Suominen Oy:n omistamat 20.10.2000 myydyt Nordic Baltic Holding Ab:n osakkeet, joihin liittyi Merita Pankki Oyj:n kanssa tehty rahoitussopimus, on katsottu myydyksi ennen tarkastelukauden alkua. Sopimuksen ehtojen mukaan näiden osakkeiden myynnillä ei ollut tulos- eikä rahoitusvaikutusta.

## HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 31.12.2002 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA

Suominen Yhtymä Oyj -konsernin liikevaihto vuonna 2002 oli 174,8 miljoonaa euroa\*). Voitto ennen veroja oli 15,1 miljoonaa euroa, edellisvuonna 9,3 miljoonaa euroa. Sijoitetun pääoman tuotto parani ja oli 15,6 prosenttia (10,3 % vuonna 2001). Suomisen kannattavuus parani etenkin Kuitukankaiden tuloksen noustessa. Investoinnit olivat 8,0 miljoonaa euroa. Konsernin omavaraisuusaste oli 47,0 % ja gearing 66,5 %.

Tulos osaketta kohti oli 0,68 euroa (0,41 euroa edellisellä vuonna). Liiketoiminnan rahavirta osaketta kohti oli 1,38 euroa (1,66). Hallitus esittää, että osinkona jaetaan 0,70 euroa osakkeelta (edellisellä vuonna 0,40 euroa osakkeelta).

### Tulos

Suominen Yhtymä Oyj:n voitto ennen veroja vuonna 2002 oli 15,1 miljoonaa euroa (9,3). Tulos verojen jälkeen oli 10,8 miljoonaa euroa (6,5).

Kuitukankaiden liikevoitto oli 13,0 miljoonaa euroa (7,8) ja Joustopakkausten liikevoitto 5,6 miljoonaa euroa (5,7). Nauhatuotteiden liiketappio oli -0,7 miljoonaa euroa (-1,0).

Kuitukankaiden tulos ja kannattavuus paranivat edellisvuotisesta. Myyntimäärät lisääntyivät ja kustannustehokkuus parani. Liikevaihto kasvoi 5 % edellisvuodesta. Vesineulattujen pyyhkimistuotemateriaalien myynti kasvoi selvästi etenkin kosteuspyyhinnän alueella. Hygieniatuotemateriaalien myynti väheni edellisvuotisesta tuotevalikoiman karsimisen seurauksena. Toimialalla uudistettiin vuoden aikana kaksi vesineulauslinjaa. Uudistuksilla tuotteiden laatutaso on parantunut ja myös kapasiteetti kasvoi jonkin verran. Öljypohjaisten raaka-aineiden hinnat lähtivät nousuun vakaan ensimmäisen neljänneksen jälkeen, ja nousu taittui vasta syksyllä.

Joustopakkausten liikevaihto ja liikevoitto olivat edellisen vuoden tasolla. Hygieniatuote- ja elintarvikepakkausten toimitukset lisääntyivät. Toimitukset Venäjälle ja Puolaan nousivat merkittävästi. Kaupan pakkausten toimitukset sen sijaan vähenivät. Toimialalla käynnistettiin kustannusrakennetta tehostavat toimenpiteet vuoden jälkimmäisellä puoliskolla.

Nauhatuotteiden tulos oli edelleen tappiollinen. Liikevaihto putosi 19 % edellisvuodesta. Myyntimäärät laskivat toisaalta omien karsintatoimenpiteiden takia ja toisaalta materiaalinkäsittelytuotteiden heikon kysynnän seurauksena. Tuotannon sopeuttamisella saadut kustannussäästöt eivät riittäneet korvaamaan myynnin menetyksiä.

\*) Tässä toimintakertomuksessa Suominen Yhtymä Oyj:n vertailutiedot vuodelta 2001 esitetään aikaisemman Lassila & Tikanoja Oyj:n jakautumista edeltävinä pro forma -tietoina.

### Liikevaihto ja liikevoitto

Liikevaihto 1 000 €	1.1.-31.12.2002	1.1.-31.12.2001 Pro forma	Muutos %
Kuitukankaat	89 416	85 264	+4,9
Joustopakkaukset	72 118	72 370	-0,3
Nauhatuotteet	13 158	16 328	-19,4
Muut*	118	153	
Yhteensä	174 810	174 115	+0,4

Liikevoitto	1.1.-31.12.2002		1.1.-31.12.2001 Pro forma	
	1 000 €	% liike- vaihdesta	1 000 €	% liike- vaihdesta
Kuitukankaat	13 022	14,6	7 811	9,2
Joustopakkaukset	5 616	7,8	5 682	7,9
Nauhatuotteet	-683	-5,2	-986	-6,0
Muut*	-559		-349	
Yhteensä	17 395	10,0	12 158	7,0

\*Sisältää konsernin sisäiset erät ja emoyhtiön.

## Tuloskehitys neljännesvuosittain

1 000 €	I/2002	II/2002	III/2002	IV/2002	I-IV/2002
<i>Liikevaihto</i>					
Kuitukankaat	20 460	21 991	23 356	23 609	89 416
Joustopakkaukset	17 614	18 285	17 352	18 867	72 118
Nauhatuotteet	3 338	3 570	2 923	3 327	13 158
Muut*	30	26	29	33	118
Liikevaihto yhteensä	41 442	43 872	43 660	45 836	174 810
<i>Liikevoitto</i>					
Kuitukankaat	2 666	3 476	3 204	3 676	13 022
% liikevaihdosta	13,0	15,8	13,7	15,6	14,6
Joustopakkaukset	1 836	1 370	675	1 735	5 616
% liikevaihdosta	10,4	7,5	3,9	9,2	7,8
Nauhatuotteet	-175	-299	-126	-83	-683
% liikevaihdosta	-5,2	-8,4	-4,3	-2,5	-5,2
Muut*	-36	-195	-129	-199	-559
Liikevoitto yhteensä	4 291	4 352	3 624	5 129	17 395
% liikevaihdosta	10,4	9,9	8,3	11,2	10,0
Nettorahoituskulut	-660	-646	-577	-452	-2 335
Voitto ennen satunnaisia eriä	3 631	3 706	3 047	4 677	15 061

\*Sisältää konsernin sisäiset erät ja emoyhtiön.

## Rahoitus

Korollista vierasta pääomaa oli 46,4 miljoonaa euroa eli 5,5 miljoonaa euroa vähemmän kuin 31.12.2001. Nettorahoituskulut olivat 2,3 miljoonaa euroa (2,9) eli 1,3 prosenttia (1,7 %) liikevaihdosta ja 13,4 prosenttia (23,7 %) liikevoitosta. Käyttöpääomaa sitoutui rahavirtalaskelmassa 3,0 miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 47,0 prosenttia (43,5 %). Korollisten nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing-prosentti) oli 66,5 % (81,5). Liiketoiminnan rahavirta osaketta kohti oli 1,38 euroa (1,66).

## Investoinnit

Yhtiön tuotannolliset bruttoinvestoinnit olivat 8,0 miljoonaa euroa (10,7 milj. euroa). Suunnitelman mukaiset poistot olivat 15,6 miljoonaa euroa (15,2). Kuitukankaiden investoinnit kohdistuivat vesineulauslinjojen uudistamiseen, millä parannettiin tuotteiden laatua ja tuotannon tehokkuutta. Joustopakkausten investoinnit liittyivät Puolan tehtaan painokapasiteetin lisäämiseen sekä kalvokapasiteetin kasvattamiseen ja uusimiseen Suomessa.

### Investoinnit toimialoittain

Milj. €	2002	2001
Kuitukankaat	2,6	7,9
Joustopakkaukset	5,1	2,3
Nauhatuotteet	0,1	0,3
Muut	0,2	0,2
Yhteensä	8,0	10,7

## Sijoitettu pääoma

1000 €	31.12.2002	31.12.2001
Pysyvät vastaavat	90 309	98 674
Vaihtuvat vastaavat	46 698	41 774
Laskennallinen verovelka	-10 153	-11 829
Ostovelat	-7 233	-7 140
Siirtovelat	-2 595	-1 335
Muut lyhytaikaiset korottomat velat	-6 093	-7 240
Sijoitettu pääoma	110 933	112 904

## Osakepääoma ja osakkeet

Suominen Yhtymä Oyj:n osakepääoma on 7 913 154 euroa ja osakkeiden lukumäärä 15 826 308, vasta-arvoltaan 0,50 euroa. Osakkeita vaihdettiin vuoden 2002 aikana Helsingin Pörssissä 6 724 598 kappaletta eli 42,6 prosenttia osakepääoman mukaisista osakkeista. Osakkeen kurssi vaihteli 6,25 ja 4,52 euron välillä. Viimeinen kaupantekokurssi oli 6,00 euroa. Osakepääoman markkina-arvo vuoden lopussa oli 94 692 648 euroa.

Yhtiö tiedotti 27.3.2002, että Heikki Bergholmin osuus Suominen Yhtymä Oyj:n äänimäärästä ja osakepääomasta on ylittänyt 5 prosenttia.

## Omien osakkeiden hankinta

Yhtiökokous 13.3.2002 valtuutti hallituksen yhden vuoden kuluessa yhtiökokouksesta päättämään omien osakkeiden hankkimisesta voitonjakokelpoisilla varoilla enintään sen osakemäärän, jonka yhteenlaskettu vasta-arvo ja yhtiön tytäryhtiöillä olevien osakkeiden yhteenlaskettu vasta-arvo vastaa yhteensä 5 % yhtiön osakepääomasta osakkeiden hankintahetkellä. Valtuutusta voidaan käyttää mahdollisissa yrityskaupoissa, investointien rahoittamisessa, kannustinjärjestelmien toteuttamisessa tai muussa tarkoituksessa.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen myös päättämään yhtiölle hankittujen omien osakkeiden luovuttamisesta.

Yhtiö on ostanut hallituksen valtuutuksen puitteissa omia osakkeita 44 200 kappaletta 1.1. - 31.12.2002. Osakkeiden keskihinta oli 5,22 euroa. Suominen Yhtymä Oyj:n hallussa 31.12.2002 oli 44 200 yhtiön omaa osaketta, joiden osuus osakepääomasta ja osakkeiden äänimäärästä oli 0,3 %.

## Hallituksen muut valtuudet

Hallituksella ei ole voimassa olevia valtuuksia osakeanteihin eikä vaihtovelkakirjan tai optiolainan liikkeeseen laskemiseen.

## Konsernin rakenne ja organisaatio

Suominen Yhtymä Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa 13.3.2002 valittiin yhtiön hallitukseen uudelleen Kari Haavisto, Pekka Laaksonen ja Heikki Mairinoja. Hallituksessa jatkoivat Heikki Bergholm ja Matti Kavetvuo. Hallituksen puheenjohtajana toimi Heikki Bergholm ja varapuheenjohtajana Matti Kavetvuo 12.11.2002 asti, ja sen jälkeen Matti Kavetvuo puheenjohtajana ja Kari Haavisto varapuheenjohtajana.

Yhtiön toimitusjohtaja oli Kari Parviainen 12.11.2002 asti ja sen jälkeen Heikki Bergholm.

Suominen Yhtymä Oyj:n tilintarkastajaksi valittiin PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö, vastuullisena tilintarkastajana KHT Heikki Lassila.

Suominen on organisoitu kolmeen toimialaan: Kuitukankaat, Joustopakkaukset ja Nauhatuotteet. Yhtiön aikaisempi funktionaalinen organisaatio muutettiin vuoden 2003 alussa siten, että toimialoille nimettiin tulostavasti johtajat, jotka raportoivat konsernin toimitusjohtajalle. Varatoimitusjohtaja vastaa konsernin suurista avainasiakkaista ja liiketoiminnan kehittämisestä. Tuote- ja prosessikehitys, hankinta ja logistiikka sekä taloushallinto tukevat koko konsernin toimintoja.

### Konsernin keskimääräinen kokopäiväinen henkilöstö

	2002	2001
Kuitukankaat	288	309
Joustopakkaukset	652	640
Nauhatuotteet	155	178
Muut	9	8
Yhteensä	1 104	1 135

### Voitonjako

Suominen Yhtymä Oyj -konsernin tulos osaketta kohti oli 0,68 euroa. Hallitus esittää 12.3.2003 pidettävälle yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,70 euroa osakkeelta. Jaettavan osingon määrä on enintään 11 078 415,60 euroa. Omille osakkeille ei jaeta osinkoa.

### Näkymät vuodelle 2003

Suomisen tuotteiden kysyntä kasvaa tasaisesti, eikä yhtiön liiketoiminta ole erityisen suhdanneherkkää. Irakin tilanteen mahdollinen kiristyminen ja maailmantalouden hitaan kasvun jatkuminen vaikuttaa yleiseen kulutuskysyntään ja sitä kautta Suomisen tuotteiden menekkiin. Tämä voi muodostaa riskin muuten tasaisesti kasvavalle kysynnälle.

Suomisen vuoden 2003 liikevaihdon ennustetaan olevan samalla tasolla tai jossain määrin suurempi kuin vuonna 2002. Kuitukankaiden avainasiakkaiden kanssa solmittujen sopimusten ja asiakkaiden indikoimien tarpeiden perusteella Kuitukankaiden koko vuoden myynnin ja kannattavuuden arvioidaan muodostuvan edellisvuoden kaltaiseksi, mutta toimitusten ajoittumisesta johtuen ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihdon ja tuloksen arvioidaan olevan alempi kuin vuotta aikaisemmin. Joustopakkausten myynnin odotetaan kasvavan etenkin Venäjällä ja itäisessä Keski-Euroopassa. Nauhatuotteiden osalta keskitytään menetettyjen markkinaosuuksien saamiseen takaisin.

Suomisen toiminnan kustannustehokkuuteen kiinnitetään erityistä huomiota ja kustannusrakennetta parantavia toimia jatketaan. Suomisen koko vuoden tuloksen odotetaan olevan suunnilleen edellisvuoden tasolla, mutta yleinen maailmantalouden tila lisää arviointiin liittyvää riskiä.

## KONSERNITULOSLASKELMA

1.1. - 31.12. 1 000 €	Liitetieto	2002	%	1.10.-31.12 2001	%	Pro forma 2001	%	Pro forma 2000	%
<b>Liikevaihto</b>	1	174 810	100,0	43 084	100,0	174 115	100,0	181 253	100,0
Hankinnan ja valmistuksen kulut		-147 752		-38 261		-152 111		-155 213	
<b>Bruttokate</b>		27 058	15,5	4 823	11,2	22 004	12,6	26 040	14,4
Myyntin ja markkinoinnin kulut		-4 432		-1 163		-4 194		-5 059	
Hallinnon kulut		-5 982		-1 535		-6 642		-5 460	
Liiketoiminnan muut tuotot	4	1 252		380		1 550		1 065	
Liiketoiminnan muut kulut	4	-488		-90		-532		-242	
<b>Liikevoitto ennen liikearvon poistoja</b>		17 408	10,0	2 415	5,6	12 186	7,0	16 344	9,0
Liikearvon poistot		-13		-7		-28		-14	
<b>Liikevoitto</b>	2,3	17 395	10,0	2 408	5,6	12 158	7,0	16 330	9,0
Rahoitustuotot ja -kulut	5	-2 335	-1,3	-655	-1,5	-2 886	-1,7	-2 231	-1,2
<b>Voitto ennen satunnaisia eriä</b>		15 060	8,6	1 753	4,1	9 272	5,3	14 099	7,8
Satunnaiset erät	6	0		0		0		1 906	
<b>Voitto ennen veroja</b>		15 060	8,6	1 753	4,1	9 272	5,3	16 005	8,8
Tuloverot	7	-4 242	-2,4	-326	-0,8	-2 801	-1,6	-4 142	-2,3
<b>Tilikauden voitto</b>		10 818	6,2	1 427	3,3	6 471	3,7	11 863	6,5

## KONSERNITASE

VASTAAVAA 31.12. 1 000 €	Liitetieto	2002	2001	Pro forma 2001	Pro forma 2000
<b>Pysyvät vastaavat</b>					
Aineettomat hyödykkeet	8				
Aineettomat oikeudet		125	122	122	118
Liikearvo		15	28	28	61
Muut pitkävaikutteiset menot		<u>303</u>	<u>486</u>	<u>486</u>	<u>369</u>
		443	636	636	548
Aineelliset hyödykkeet	9				
Maa-alueet		2 342	2 433	2 433	2 360
Rakennukset ja rakennelmat		28 941	30 688	30 688	32 320
Koneet ja kalusto		57 098	60 346	60 346	62 180
Muut aineelliset hyödykkeet		418	599	599	704
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat		<u>512</u>	<u>3 547</u>	<u>3 547</u>	<u>4 181</u>
		89 311	97 613	97 613	101 745
Sijoitukset	10				
Omat osakkeet		171			
Muut osakkeet ja osuudet		<u>384</u>	<u>425</u>	<u>425</u>	<u>797</u>
		555	425	425	797
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>		<b>90 309</b>	<b>98 674</b>	<b>98 674</b>	<b>103 090</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>					
Vaihto-omaisuus					
Aineet ja tarvikkeet		6 068	5 669	5 669	8 962
Keskeneräiset tuotteet		3 356	3 360	3 360	4 032
Valmiit tuotteet/Tavarat		7 380	6 901	6 901	7 903
Muu vaihto-omaisuus		<u>1 796</u>	<u>1 635</u>	<u>1 635</u>	<u>2 057</u>
		18 600	17 565	17 565	22 954
Pitkäaikaiset saamiset	11				
Lainasaamiset		0	94	94	94
Lyhytaikaiset saamiset	11				
Myyntisaamiset		21 289	19 635	19 635	20 914
Muut saamiset		124	40	40	63
Siirtosaamiset		<u>3 056</u>	<u>2 350</u>	<u>2 350</u>	<u>2 853</u>
		24 469	22 025	22 025	23 830
Rahat ja pankkisaamiset		3 629	2 090	2 090	4 282
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>		<b>46 698</b>	<b>41 774</b>	<b>41 774</b>	<b>51 160</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>137 007</b>	<b>140 448</b>	<b>140 448</b>	<b>154 250</b>

VASTATTAVAA				Pro forma	Pro forma
31.12. 1 000 €	Liitetieto	2002	2001	2001	2000
<b>Oma pääoma</b>	12,13				
Osakepääoma		7 913	7 913	7 913	7 913
Ylikurssirahasto		7 518	7 518	7 518	7 518
Arvonkorotusrahasto		3 128	3 128	3 128	3 128
Omat osakkeet		231			
Vararahasto		2	2	2	2
Edellisten tilikausien voitto		34 920	41 050	36 006	31 562
Tilikauden voitto		<u>10 818</u>	<u>1 427</u>	<u>6 471</u>	<u>11 863</u>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		64 530	61 038	61 038	61 986
<b>Vieras pääoma</b>					
Laskennallinen verovelka	13	10 153	11 829	11 829	12 581
Pitkäaikainen	14				
Lainat rahoituslaitoksilta		21 448	24 773	24 773	30 088
Eläkelainat		9 286	8 895	8 895	11 869
Muut velat					<u>186</u>
		<u>30 734</u>	<u>33 668</u>	<u>33 668</u>	<u>42 143</u>
Lyhytaikainen					
Yritystodistukset		3 976	9 899	9 899	5 965
Lainat rahoituslaitoksilta		8 334	5 325	5 325	11 191
Eläkelainat		3 359	2 974	2 974	2 974
Saadut ennakot		189	91	91	9
Ostovelat		7 233	7 140	7 140	7 372
Muut velat		5 904	7 149	7 149	8 390
Siirtovelat		<u>2 595</u>	<u>1 335</u>	<u>1 335</u>	<u>1 639</u>
		31 590	33 913	33 913	37 540
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>		72 477	79 410	79 410	92 264
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		137 007	140 448	140 448	154 250

## KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

1.1. - 31.12. 1000 €	2002	1.10.-31.12 2001	Pro forma 2001	Pro forma 2000
<b>Liiketoiminta</b>				
Liikevoitto	17 395	2 408	12 158	16 330
Oikaisut:				
Suunnitelman mukaiset poistot	15 618	3 768	15 235	15 234
Realisoitumattomat kurssivoitot ja -tappiot	54	-288	-125	-37
Muut oikaisut	-182	-143	-519	-395
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	32 885	5 745	26 749	31 132
<b>Käyttöpääoman muutos</b>				
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys/vähennys	-2 153	3 727	1 734	-4 600
Vaihto-omaisuuden lisäys/vähennys	-1 035	683	5 389	-2 734
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys/vähennys	131	1 495	-386	-303
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	29 828	11 650	33 486	23 495
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-2 236	-1 277	-3 762	-3 375
Saadut korot liiketoiminnasta	109	138	480	328
Maksetut välittömät verot	-5 945	1 904	-3 991	-5 328
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	21 756	12 415	26 213	15 120
<b>Investoinnit</b>				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-8 068	-1 419	-11 408	-12 230
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	181	58	553	5 418
Investoinnit muihin sijoituksiin	-129	-35		-31
Luovutustulot muista sijoituksista		10	372	3 078
Saadut osingot investoinneista	29		2	176
<b>Investointien rahavirta</b>	-7 987	-1 386	-10 481	-3 589
<b>Rahoitus</b>				
Lyhytaikaisten lainojen muutos	-5 923	-9 601	3 934	-20 644
Pitkäaikaisten lainojen muutos	462	-3 142	-14 342	19 428
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-6 332		-7 892	-7 897
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	-11 793	-12 743	-18 300	-9 113
<b>Rahavarojen muutos</b>	1 976	-1 714	-2 568	2 418
<b>Realisoitumattomat kurssierot</b>	-437	457	376	137
<b>Rahavarat 1.1.</b>	2 090	3 347	4 282	1 727
<b>Rahavarat 31.12.</b>	3 629	2 090	2 090	4 282

## TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT 31.12.2002 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA

### TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

#### **Konsernitilinpäätöksen laajuus**

Konsernitilinpäätöksessä ovat mukana ne yhtiöt, joissa Suominen Yhtymä Oyj:llä oli tilikaudella suoraan tai välillisesti enemmän kuin 50 prosenttia äänimäärästä. Ulkomaisten tytäryhtiöiden tilinpäätökset on muutettu vastaamaan konsernin laskentaperiaatteita. Konsernitilinpäätöksen ulkopuolelle on jätetty vain aravalainoitettut asunto-osakeyhtiöt, joiden vaikutus konsernin vapaaseen omaan pääomaan on vähäinen. Tytäryhtiöt sisältyvät konsernitilinpäätökseen hankintahetkestä omistusaajan loppuun. Konsernin emoyhtiö Suominen Yhtymä Oyj on konsernin hallinnointiyhtiö. Tarkemmat tiedot konserniin kuuluvista yrityksistä ovat liitetietojen kohdassa Konserniyritykset.

#### **Konsernitilinpäätöksen laskentaperiaatteet**

##### *Sisäinen osakkeenomistus*

Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmällä. Tytäryhtiöiden hankintahinnasta on vähennetty yhtiön hankintahetken oma pääoma mukaan lukien verovelalla vähennetyt varaukset. Näin syntyvä tase-erille kohdistamaton konserniliikearvo poistetaan 5 vuodessa.

##### *Sisäiset liiketapahtumat ja katteet*

Konserniyhtiöiden väliset liiketapahtumat, sisäisten toimitusten realisoitumattomat katteet, sisäiset saamiset ja velat on eliminoitu.

##### *Muuntoerot*

Ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmat on muunnettu euroiksi tilikauden keskikurssiin ja taseet tilinpäätöspäivän Euroopan Keskuspankin noteeraamaan keskikurssiin. Ulkomaisten tytäryhtiöiden omien pääomien eliminoinnissa syntyneet muuntoerot on käsitelty konsernin vapaan oman pääoman oikaisueränä. Pääomaluonteisina sijoituksina käsiteltävissä tytäryhtiölainoissa syntyneet muuntoerot käsitellään kuten tytäryhtiöiden oman pääoman muuntoerot.

##### *Tilinpäätössiirtojen kertymä*

Tilinpäätössiirtojen kertymä on merkitty konsernitaseeseen jaettuna omaan pääomaan ja laskennalliseen verovelkaan sekä sen muutos konsernituloslaskelmaan jaettuna laskennallisen verovelan muutokseen ja tilikauden tulokseen. Laskennallinen verovelka on laskettu käyttäen tilinpäätöshetkellä vahvistettua seuraavien vuosien verokantaa ja esitetty taseessa omana eränä vieraassa pääomassa. Laskennallinen verovelka ja laskennallinen verosaaminen on taseessa netotettu.

##### *Tuloverot*

Konsernin tuloslaskelmaan sisältyvät konserniyhtiöiden tulosten perusteella määräytyvät suoriteperusteiset verot sekä tilinpäätössiirtojen kertymästä laskettu verovelan muutos. Tytäryhtiöiden osingonjakoon liittyvä yhtiöveron hyvitys on konsernituloslaskelmassa vähennetty tilikauden veroista. Kiinteistöjen arvonkorotuksista myyntitilanteessa mahdollisesti syntyvää verovelkaa ei ole kirjattu tilinpäätökseen.

Kirjanpidon ja verotuksen välisistä eroista on kirjattu laskennallinen verosaaminen ja verovelka sekä vahvistetuista tappioista verosaaminen siltä osin kuin sen käyttäminen on todennäköistä muutaman lähivuoden aikana.

## **Pysyvien vastaavien arvostus**

Pysyvät vastaavat on merkitty taseeseen välittömään hankintamenuon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoina taloudellisen pitoajan perusteella alkuperäisestä hankintahinnasta. Vuotuiset poistoajat ovat:

Rakennukset ja rakennelmat	12,5 – 40 vuotta
Koneet ja kalusto	4 – 15 vuotta
Konserniliikearvot	5 vuotta
Aineettomat oikeudet ja muut pitkävaikutteiset menot	5 – 10 vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	5 vuotta

Tilikauden aikana hankitun käyttöomaisuuden poistot on laskettu käyttöönnotosta lähtien.

Maa-alueista ja arvonorotuksista ei ole tehty poistoja. Muut pitkävaikutteiset menot ovat investointien käynnistyskuluja.

Kunnossapito- ja korjausmenot kirjataan tilikauden kuluiksi, lukuun ottamatta suuria perusparannuksia, jotka aktivoidaan ja poistetaan vaikutusaikanaan.

## **Leasing**

Leasing-maksut on käsitelty vuokratuloina. Konsernissa ei ole merkittäviä rahoitusleasing-sopimuksia. Leasing-sopimusten mukaiset tulevien vuosien maksuvelvoitteet on esitetty tilinpäätöksen vastuissa.

## **Vaihto-omaisuuden arvostus**

Vaihto-omaisuus on arvostettu taseessa fifo-periaatteen mukaisesti hankinnasta ja valmistuksesta johtuneiden muuttuvien menojen tai tätä alemman todennäköisen jälleenhankinta- tai myyntihinnan määräisenä. Välillisiä kustannuksia ei ole aktivoitu.

## **Liikevaihto**

Myyntituotoista on vähennetty myynnin välilliset verot, annetut alennukset sekä myynnin kurssierot. Myyntirahdit ja muut myynti- ja toimituskulut on käsitelty luonteensa mukaisesti hankinnan tai myynnin kuluina. Luottotappiot on kirjattu liiketoiminnan muihin kuluihin.

Emoyhtiön kiinteistöistä saadut vuokratuotot on kirjattu liikevaihtoon. Niistä aiheutuvat kustannukset on kirjattu hankinnan ja valmistuksen kuluihin.

## **Tutkimus- ja kehitysmenot**

Tutkimus- ja kehitysmenot on kirjattu kuluksi niiden syntymisvuonna.

## **Eläkemenojen jaksotus**

Kotimaisten yhtiöiden palveluksessa olevien henkilöiden lakisääteinen eläketurva on hoidettu eläkevakuutusyhtiöissä. Eläkevakuutusmaksut on jaksotettu vastaamaan suoriteperusteisia palkkoja. Ulkomaiset tytäryhtiöt hoitavat eläkejärjestelynsä paikallisen käytännön mukaan.

## **Ulkomaan rahan määräiset erät**

Kotimaisten konserniyhtiöiden ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat on kirjattu tapahtumapäivän kurssiin. Valuuttamääräiset saamiset ja velat on muunnettu euroiksi käyttäen tilinpäätöspäivän Euroopan Keskuspankin keskikurssia. Kurssierot on merkitty tuloslaskelmaan. Avoimet termiinit on muunnettu tilinpäätöspäivän kurssiin. Termiinien korkosuus on jaksotettu sopimuksen voimassaoloajalle. Myyntitulojen suojaamiseksi tehtyjen johdannaisten kurssierot on kirjattu myynnin kurssieroihin.

## **Omat osakkeet**

Konsernin omistamat omat osakkeet on kirjattu hankintahintaan muihin lyhytaikaisiin ja pitkäaikaisiin sijoituksiin käyttötarkoituksen mukaisesti. Omassa pääomassa omien osakkeiden hankintahinta on siirretty kertyneistä voittovaroista omien osakkeiden rahastoon. Tunnuslukuja laskettaessa omat osakkeet on eliminoitu omasta pääomasta ja osakkeiden lukumäärästä.

## **Pro forma -tiedot vuodelta 2001**

Pro forma -tiedot vuodelta 2001 on laskettu jakautuneen Lassila & Tikanoja -yhtymän tilinpäätökseen 1.1. - 30.9.2001 ja Suominen Yhtymä Oyj:n tilinpäätökseen 1.10. - 31.12.2001 perustuen. Jakautumisessa syntyneiden uusien yhtiöiden konsernitilinpäätökset on laskettu siten, että niiden yhteenlasketut omat pääomat vastaavat jakautuneen konsernin pääomaa 30.9.2001. Emoyhtiön taseena on käytetty jakautumissuunnitelman mukaista tasetta. Sisäiset eliminoinnit on tehty vastaamaan jakautumisen jälkeistä konsernirakennetta. Osingoksi on laskettu puolet entisen Lassila & Tikanoja Oyj:n vuoden 2000 osingoista. Yksityiskohtaisemmin pro forma -laskentaa on selvitetty jakautumis/tarjousesitteessä 1.3.2001, täydennetty 26.9.2001.

## 1. LIIKEVAIHTO

1 000 €	2002	%	2001	%
			Pro forma	
<b>Liikevaihto toimialoittain</b>				
Kuitukankaat	89 416	51,2	85 264	49,0
Joustopakkaukset	72 118	41,3	72 370	41,6
Nauhatuotteet	13 158	7,5	16 328	9,4
Muut	118	0,1	153	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>174 810</b>	<b>100,0</b>	<b>174 115</b>	<b>100,0</b>
<b>Liikevaihto markkina-alueittain</b>				
Suomi	45 417	26,0	48 540	27,9
Muut Pohjoismaat	18 087	10,3	20 355	11,7
Muut EU-maat	89 508	51,2	85 086	48,9
Muu Eurooppa	16 605	9,5	16 829	9,7
Muut maat	5 193	3,0	3 305	1,9
<b>Yhteensä</b>	<b>174 810</b>	<b>100,0</b>	<b>174 115</b>	<b>100,0</b>

## 2. HENKILÖSTÖÄ JA TOIMIELINTEN JÄSENIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

	Konserni	
	2002	2001
		Pro forma
<b>Henkilökunta toimialoittain keskimäärin</b>		
Kuitukankaat	288	309
Joustopakkaukset	652	640
Nauhatuotteet	155	178
Muut	9	8
<b>Yhteensä</b>	<b>1 104</b>	<b>1 135</b>
<b>Tilikauden henkilöstökulut 1 000 €</b>		
Palkat ja palkkiot	27 715	27 885
Eläkekulut	4 127	4 261
Muut henkilösivukulut	2 724	3 223
<b>Yhteensä</b>	<b>34 566</b>	<b>35 369</b>
<b>Johdon palkat ja palkkiot</b>		
Hallitusten jäsenet ja toimitusjohtaja	284	58

Vuoden 2001 luvut sisältävät hallituksen palkkiot ajalta 1.10. - 31.12.2001.

Yhtiön toimitusjohtajalla on lakisääteinen eläkevakuutus.

Konserniyhtiöiden lähipiiriin kuuluville henkilöille ei ole myönnetty lainoja.

### 3. POISTOT

1 000 €	Konserni	
	2002	2001 Pro forma
<b>Toimintokohtaiset poistot</b>		
Hankinnan ja valmistuksen poistot	14 926	14 656
Myyntin ja markkinoinnin poistot	18	23
Hallinnon poistot	661	528
Konserniliikearvon poistot	13	28
<b>Yhteensä</b>	<b>15 618</b>	<b>15 235</b>

Tase-eräkohtainen poistoerittely sisältyy kohtiin aineettomat ja aineelliset hyödykkeet.

### 4. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT JA KULUT

1 000 €	Konserni	
	2002	2001 Pro forma
<b>Liiketoiminnan muut tuotot</b>		
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	188	593
Avustukset, korvaukset	377	706
Vuokratuotot	56	20
Luottotappioiden palautukset	9	4
Muut	622	227
<b>Yhteensä</b>	<b>1 252</b>	<b>1 550</b>
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>		
Käyttöomaisuuden myynti- ja romutustappiot	79	74
Vahinkokulut	34	2
Luottotappiot	335	209
Muut	41	246
<b>Yhteensä</b>	<b>489</b>	<b>531</b>

## 5. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

1 000 €	Konserni	
	2002	2001 Pro forma
Osinkotuotot		
omistusyhteisyrityksiltä		2
muilta	40	2
<b>Yhteensä</b>	<b>40</b>	<b>4</b>
Korkotuotot pitkäaikaisista sijoituksista	7	
Muut korko- ja rahoitustuotot	97	496
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-2 479	-3 387
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-2 335</b>	<b>-2 886</b>
Rahoitustuotot ja -kulut sisältävät:		
Korkotuottoja	97	445
Korkokuluja	-2 423	-3 353
Kurssieroja (netto)	-27	24

Kurssierot ovat rahoitustoiminnan kurssieroja. Kurssierojen positiivinen nettomäärä sisältyy tuloslaskelman erään muut korko- ja rahoitustuotot ja negatiivinen nettomäärä erään korkokulut ja muut rahoituskulut. Myynneistä ja ostoista syntyneet kurssierot on kirjattu joko myynnin tai ostojen oikaisueriksi.

## 6. SATUNNAISET ERÄT

Konsernilla ei ole satunnaisia erä vuosina 2001 ja 2002 .

## 7. TULOVEROT

1 000 €	Konserni	
	2002	2001 Pro forma
Tuloverot tilikaudelta varsinaisesta toiminnasta	5 709	3 678
Tuloverot aikaisemmilta tilikausilta	208	-131
Laskennallisen verovelan muutos	-1 676	-745
<b>Yhteensä</b>	<b>4 242</b>	<b>2 801</b>

## 8. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

### Konserni

1 000 €	Aineettomat oikeudet	Konserni- liikearvo	Muut pitkäv.menot	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2002	223	195	1 249	1 667
Muuntoero			5	5
Loppuun poistetut	-7			-7
Lisäykset	30			30
<b>Hankintameno 31.12.2002</b>	<b>246</b>	<b>195</b>	<b>1 254</b>	<b>1 695</b>
Kertyneet poistot 1.1.2002	-101	-167	-763	-1 031
Muuntoero			-5	-5
Loppuun poistetut	7			7
Tilikauden poistot	-27	-13	-183	-223
<b>Kertyneet poistot 31.12.2002</b>	<b>-121</b>	<b>-180</b>	<b>-951</b>	<b>-1 252</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2002</b>	<b>125</b>	<b>15</b>	<b>303</b>	<b>443</b>

## 9. AINEELLISET HYÖDYKKEET

### Konserni

1 000 €	Maa- alueet	Raken- nukset	Koneet ja kalusto	Muut ain. hyödykkeet	Ennakkom. ja keskener.	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2002	2 197	48 380	128 171	1 652	3 547	183 947
Muuntoero	-103	-440	-392		57	-878
Loppuun poistetut		-1 931	-7 825	-147		-9 903
Lisäykset	12	560	3 650	14	3 944	8 180
Vähennykset			-482			-482
Romutukset			-69			-69
Siirrot erien välillä		288	6 710	38	-7 036	
<b>Hankintameno 31.12.2002</b>	<b>2 106</b>	<b>46 857</b>	<b>129 763</b>	<b>1 557</b>	<b>512</b>	<b>180 795</b>
Kertyneet poistot 1.1.2002	0	-21 392	-67 825	-1 053	0	-90 270
Muuntoero		17	20	7		44
Loppuun poistetut		1 931	7 825	147		9 903
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot			296			296
Tilikauden poistot		-2 172	-12 981	-240		-15 393
<b>Kertyneet poistot 31.12.2002</b>	<b>0</b>	<b>-21 616</b>	<b>-72 665</b>	<b>-1 139</b>	<b>0</b>	<b>-95 420</b>
Arvonkorotukset 1.1. ja 31.12.	236	3 700				3 936
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2002</b>	<b>2 342</b>	<b>28 941</b>	<b>57 098</b>	<b>418</b>	<b>512</b>	<b>89 311</b>
Koneiden ja laitteiden tasearvo <b>31.12.2002</b>			<b>51 193</b>			
31.12.2001			58 871			

## 10. SIJOITUKSET

### Konserni

1 000 €	Muut osakkeet ja osuudet	Omat osakkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2002	425		425
Lisäykset		171	171
Vähennykset	-42		-42
<b>Hankintameno 31.12.2002</b>	<b>384</b>	<b>171</b>	<b>555</b>

### Konserniyritykset

	Osuus yhtiön osakkeista ja äänimäärästä %
Suominen Kuitukankaat Oy, Nakkila	100,0
Suominen Joustopakkaukset Oy, Tampere	100,0
Suominen Nauhatuotteet Oy, Turku	100,0

#### Tytäryhtiöiden kautta omistetut:

Suominen Flexible Packaging AB, Norrköping, Ruotsi	100,0
Suominen Polska Sp. z o.o., Grodzisk Mazowiecki, Puola	100,0
ZAO Suominen, Pietari, Venäjä	100,0
Suominen GmbH, München, Saksa	100,0
Suominen Sverige AB, Norrköping, Ruotsi	100,0
Inka-Norsafe A/S, Tallinna, Viro	100,0

### KONSERNITILINPÄÄTÖKSEEN YHDISTELEMÄTTÖMÄT YRITYKSET

(Sisältyvät taseessa riville Muut osakkeet ja osuudet)

	Osuus yhtiön osakkeista ja äänimäärästä %	Osakkeiden määrä kpl	Osakkeiden nimellisarvo 1 000 €	Osakkeiden kirjanpitoarvo 1 000 €	Yhtiön oman pääoman määrä 1 000 €	Viimeksi laaditun tilinpäätöksen mukainen mukainen voitto/tappio 1 000 €
--	---	----------------------------	---------------------------------------	---	---	--

### Konserniyhtiöt

Kiinteistö Oy Inkanmäki, Turku	100,0	100	42	43	42	0
Kiinteistö Oy Killinkivi, Virrat	58,3	14	12	12	7	0

### Omistusyhteisyrietykset

Kiinteistö Oy Killinpolku, Virrat	25,0	1	8	8	200	42
-----------------------------------	------	---	---	---	-----	----

## 11. SAAMISET

1 000 €	Konserni	
	2002	2001
<b>Saamiset saman konsernin yrityksiltä</b>		
Lyhytaikaiset lainasaamiset		
Pitkäaikaiset lainasaamiset *)		77
Yhteensä	0	77
*) Saaminen aravalainoitetulta asunto-osakeyhtiöltä		
<b>Muut pitkäaikaiset lainasaamiset</b>		
		17
<b>Muut saamiset</b>		
Omat osakkeet	60	
Muut saamiset	63	40
Yhteensä	123	40
<b>Siirtosaamiset</b>		
Kela, työterveyshuollon korvaukset	207	137
Lakisääteiset henkilövakuutukset	148	302
Vakuutukset	175	96
Välilliset verot	959	1 105
Välittömät verot	26	86
Royaltit ja lisenssit		3
Alennukset	576	200
Termiinien kurssivoitot	147	
Muut	818	421
Yhteensä	3 056	2 350

## 12. OMA PÄÄOMA

1 000 €	Konserni	
	2002	2001
Osakepääoma 1.1. ja 31.12.	7 913	7 913
Ylikurssirahasto 1.1. ja 31.12.	7 518	7 518
Arvonkorotusrahasto 1.1. ja 31.12.	3 128	3 128
Vararahasto 1.1. ja 31.12.	2	2
Omien osakkeiden rahasto 1.1.		
Lisäys	231	
Omien osakkeiden rahasto 31.12.	231	0
Edellisten tilikausien voitto 1.1.	42 477	43 425
Osingonjako	-6 331	-7 913
Muuntoero	-995	494
Siirto omien osakkeiden rahastoon	-231	
Edellisten tilikausien voitto 31.12.	34 920	36 006
Tilikauden voitto	10 818	6 471
<b>Oma pääoma 31.12.</b>	<b>64 530</b>	<b>61 038</b>
<b>Laskelma voitonjakokelpoisista varoista</b>		
Edellisten tilikausien voitto	34 920	36 006
Tilikauden voitto	10 818	6 471
Kertyneestä poistoerosta ja vapaaehtoisista varauksista omaan pääomaan merkitty osuus	-20 291	-23 867
Voitonjakokelpoisia varoja	25 447	18 610

### 13. KONSERNIN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ JA VEROVELKA

1 000 €	31.12.2002	Muutos	1.1.2002
<b>Tilinpäätössiirtojen kertymä</b>			
Kertynyt poistoero	35 536	-4 958	40 494
Muut varaukset	0	-294	294
Yhteensä	35 536	-5 252	40 788
Laskennallinen verovelka, netto	-10 153	1 676	-11 829
Tytäryhtiöiden hankintahetken oman pääoman osuus	-5 092		-5 092
Omaan pääomaan siirretty osuus	20 291	-3 576	23 867
<b>Laskennallinen verovelka</b>			
Tilinpäätössiirroista	10 298	-1 366	11 664
Yhdistelytoimenpiteistä	55	-110	165
Verovelka yhteensä	10 353	-1 476	11 829
<b>Laskennallinen verosaaminen</b>			
Jaksotuseroista	200	200	
<b>Laskennallinen verovelka, netto</b>	10 153	-1 676	11 829

### 14. VIERAS PÄÄOMA

1 000 €	2003*)	2004	2005	2006
<b>Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset lähivuosina</b>				
Konserni				
Lainat rahoituslaitoksilta	8 334	6 740	11 994	429
Eläkelainat	3 359	2 265	2 145	1 465
Yhteensä	11 693	9 005	14 139	1 894

\*) Taseessa lyhytaikaisessa vieraassa pääomassa

1 000 €	Konserni	
	2002	2001
<b>Velat, jotka erääntyvät viiden vuoden tai sitä pitemmän ajan kuluttua</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	2 296	
Eläkelainat	3 411	2 287
Yhteensä	5 707	2 287
<b>Korottomat velat</b>		
Pitkäaikaiset	10 153	11 829
Lyhytaikaiset	15 920	15 715
Yhteensä	26 073	27 544
<b>Siirtovelat</b>		
Korot	478	540
Termiinien kurssitappiot		121
Alennukset	40	184
Myyntisaamisten kredit-saldot	34	19
Palkkiot	337	
Tuloverovelka	939	
Muut jaksotetut kulut	766	471
Yhteensä	2 595	1 335

#### 15. ANNETUT VAKUUKSET, VASTUUSITOUMUKSET JA MUUT VASTUUT

Taseen velkoihin sisältyvät kiinnelainat ja niiden vakuutena annetut kiinnitykset.

1 000 €	Konserni	
	2002	2001
Lainat rahoituslaitoksilta	25 110	25 043
Muut omat sitoumukset	3 298	3 952
Yhteensä	28 408	28 995
Annetut kiinteistökiinnitykset	20 944	20 944
Annetut yritysikiinnitykset	7 388	11 257
Yhteensä	28 332	32 201
Leasingvastuut		
Seuraavana vuonna erääntyvät vuokrat	58	26
Myöhempinä vuosina erääntyvät vuokrat	96	5
Yhteensä	154	31
Takaukset		
Muiden puolesta		2
Yhteensä	0	2

Konserni ei ole antanut ulkopuolisten puolesta pantteja, kiinnityksiä tai takauksia.

## 16. JOHDANNAISSOPIMUKSET

1 000 €	Konserni	
	2002	2001
<b>Valuuttatermiinit</b>		
Käypä arvo	154	-122
Kohde-etuuden arvo	8 506	5 995
<b>Koronvaihtosopimukset</b>		
Käypä arvo	-706	-331
Kohde-etuuden arvo	20 200	15 200
<b>Sähköjohdannaiset</b>		
Käypä arvo	1 093	
Kohde-etuuden arvo	2 926	

Johdannaisopimukset on tehty suojaamistarkoituksessa ja ne on arvostettu tilinpäätöspäivän markkina-arvoon.

**CODIN TILINTARKASTAMATTOMIA OSAVUOSIKATSAUS- JA VÄLITILINPÄÄTÖSTIETOJA VUOSIEN  
2002 JA 2003 KUUELTA ENSIMMÄISELTÄ KUUKAUDELTA**

## Pro forma -tuloslaskelma kesäkuun 2003 loppuun <sup>1)</sup>

1 000 €	1.1.-30.6.2003	1.1.-30.6.2002
<b>Liikevaihto</b>	<b>50 029</b>	<b>39 855</b>
Hankinnan ja valmistuksen kulut	42 950	34 262
<b>Bruttokate</b>	<b>7 079</b>	<b>5 593</b>
Myynnin kulut	979	931
Hallinnon kulut	2 119	1 578
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>3 098</b>	<b>2 509</b>
<b>Liikevoitto</b>	<b>3 981</b>	<b>3 084</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	-236	-275
<b>Tulos ennen satunnaisia eriä ja veroja</b>	<b>3 745</b>	<b>2 809</b>
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	1 292	983
<b>Tulos verojen jälkeen</b>	<b>2 453</b>	<b>1 826</b>
Satunnaiset erät verojen jälkeen	0	0
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>2 453</b>	<b>1 826</b>

1) Jaksosta 1.1. - 30.6.2003 käytetään nimitystä pro forma, koska jakson käsittävä välitilinpäätös ei sisällä kaikkia viralliseen tilinpäätökseen kuuluvia osia (mm. toimintakertomus ja liitetiedot). Jakson pro forma -luvut perustuvat Codin kirjanpitoon eikä niihin ole tehty mitään oikaisuja

**Pro forma -tase 30.6.2003 <sup>1)</sup>**

1 000 €	30.6.2003	30.6.2002
<b>VASTAAVAA</b>		
Aineelliset hyödykkeet	13 458	8 205
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>	<b>13 458</b>	<b>8 205</b>
Vaihto-omaisuus	12 490	8 355
Saamiset	14 358	14 426
Rahat ja pankkisaamiset	15	62
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>	<b>26 863</b>	<b>22 843</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>40 321</b>	<b>31 048</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Osakepääoma	817	817
Voittovarot	9 066	6 969
<b>OMA PÄÄOMA</b>	<b>9 883</b>	<b>7 786</b>
VARAUKSET	360	316
<b>LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA</b>	<b>30 078</b>	<b>22 946</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>40 321</b>	<b>31 048</b>

1) Jaksosta 1.1. - 30.6.2003 käytetään nimitystä pro forma, koska jakson käsittävä välitilinpäätös ei sisällä kaikkia viralliseen tilinpäätökseen kuuluvia osia (mm. toimintakertomus ja liitetiedot). Jakson pro forma -luvut perustuvat Codin kirjanpitoon eikä niihin ole tehty mitään oikaisuja

## Pro forma -rahoituslaskelma kesäkuun 2003 loppuun

1 000 €	1.1.-30.6.2003	1.1.-30.6.2002
Tilikauden tulos verojen jälkeen	2 453	1 826
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	1 521	1 548
Varauksien muutos	18	45
Korkomenot vähennettynä niiden verovaikutuksella	153	179
<b>Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta</b>	<b>4 145</b>	<b>3 598</b>
Lyhytaikaisten saamisten muutos	-3 796	-4 152
Vaihto-omaisuuden muutos	-3 154	-823
Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	3 408	705
<b>Käyttöpääoman muutokset</b>	<b>-3 542</b>	<b>-4 270</b>
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>603</b>	<b>-672</b>
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	-4 956	-722
<b>Investointien kassavirta</b>	<b>-4 956</b>	<b>-722</b>
<b>Vapaa rahavirta</b>	<b>-4 353</b>	<b>-1 394</b>
Pitkäaikaisten lainojen lyhennys	0	0
Maksetut osingot	0	0
Saamiset ja velat HGJ Beheeriltä	-1 032	-1 019
Korkomenot vähennettynä niiden verovaikutuksella	-153	-179
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-1 085</b>	<b>-1 198</b>
<b>Nettorahavirta</b>	<b>-5538</b>	<b>-2592</b>
Rahavarat 1.1.	-7 192	-7 113
Lisäys/(vähennys)	-5 538	-2 592
Rahavarat 30.6.	-12 730	-9 705

1) Jaksosta 1.1. - 30.6.2003 käytetään nimitystä pro forma, koska jakson käsittävä välitilinpäätös ei sisällä kaikkia viralliseen tilinpäätökseen kuuluvia osia (mm. toimintakertomus ja liitetiedot). Jakson pro forma -luvut perustuvat Codin kirjanpitoon eikä niihin ole tehty mitään oikaisuja

Veenendaal, 7. elokuuta 2003

Hallitus

B.A.C.A.M. Lindner  
Toimitusjohtaja

M.J. Burgers  
Talousjohtaja

## **TILINTARKASTAJIEN LAUSUNTO VÄLITINPÄÄTÖKSESTÄ 30.6.2003**

### **Codi International B.V.:n osakkeenomistajille**

#### **Tilintarkastuskertomus**

##### *Johdanto*

Olemme pyynnöstänne tarkastaneet Codi International B.V., Veenendaalin 30. kesäkuuta 2003 päivätyn pro forma -taseen sekä pro forma -tuloslaskelman kesäkuun 2003 loppuun. Näistä tileistä vastaa yhtiön johto. Meidän tehtävämme on antaa lausunto tilinpäätöksestä suorittamamme tarkastuksen perusteella.

##### *Laajuus*

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Alankomaissa yleisesti hyväksytyyn tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa ja tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Tarkastuksemme antaa lausunollemme tarvittavat perusteet.

##### *Lausunto*

Lausuntonamme esitämme, että 30. kesäkuuta 2003 päivätty pro forma -tase sekä pro forma -tuloslaskelma kesäkuun 2003 loppuun antavat oikeat ja riittävät tiedot yhtiön taloudellisesta asemasta 30. kesäkuuta 2003 sekä silloin päättyneen puolivuotiskauden toiminnan tuloksesta Alankomaissa yleisesti hyväksytyjen kirjanpitoperiaatteiden mukaisesti ja noudattavat Alankomaiden siviilioikeuslain kirjan 2 osassa 9 olevia taloudellisen tilanteen raportointia koskevia määräyksiä. Emme ole tarkastaneet vastaavia lukuja 30. kesäkuuta 2002.

Arnhem, 7. elokuuta 2003.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

**CODIN TILINPÄÄTÖS 31.12.2002 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA JA TILINPÄÄTÖSTIETOJA 31.12.2001  
PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA**

## HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 31.12.2002 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA

### Codi International B.V. vuonna 2002

Ensimmäinen täysin itsenäinen vuosi oli Codi International B.V.:lle hyvin onnistunut. Edelliseen vuoteen verrattuna liikevaihto nousi neljätoista prosenttia, ja liikevoitto nousi lähes kaksinkertaiseksi. Tämä positiivinen kehitys oli pääasiassa seurausta voimakkaasta volyymin kasvusta olemassa olevien asiakkaiden kohdalla sekä toisella vuosipuoliskolla uusilta asiakkailta saaduista myyntituotoista. Tämä volyymin kasvu merkitsi käyttöasteen nousua tärkeimmillä tuotantolinjoilla. Lisäksi saavutetut säästöt raaka-aineiden ostoissa olivat suurempia kuin edellisenä vuonna.

Kosteuspyyhkeiden kokonaistuotantokapasiteetti Länsi-Euroopassa on uudelleen kasvanut vuonna 2002. Ilmiö on kaupan omien merkkien ja hygieniatuoteryhmän kohdalla johtanut lisääntyvään kilpailuun ja hintapaineeseen. Tästä kehityksestä huolimatta yritys sai uusia tärkeitä asiakkaita. Codi säilytti edelläkävijän asemansa Euroopan kosteuspyyhemarkkinoilla.

Organisaation jatkuva laadunparannus on ollut keskeinen päämäärä vuonna 2002. Lisäksi myynti- ja markkinointiosastoja on merkittävästi laajennettu ja sairauspoissaoloja saatu tuntuvasti vähemmän.

Liiketoiminnan ja investointien yhteenlaskettu kassavirta oli alhaisempi kuin edellisenä vuonna. Sen aiheutti nettokäyttöpääoman kasvu ja aiempaa huomattavasti korkeammat investoinnit koneisiin ja rakennuksiin. Nettokäyttöpääoman lisäys johtuu etenkin varastojen kasvusta ja on yhteydessä liikevaihdon kasvuun.

### Tulevaisuuden näkymät Codi International B.V.:ssä

Eurooppalaisten kosteuspyyhkeiden markkinoiden tulevaisuus näyttää hyvin lupaavalta. Tulevina vuosina erityisesti tuoteryhmät body ja hygienia kasvanevat voimakkaasti. Lisäystä siivittävät useat uudet brandikonseptit. Uusien tuotteiden lanseerauksen onnistuminen riippuu lisäarvoa tuottavien innovatiivisten ideoiden määrästä.

Uudet tuotteet ja asiakkaat vuonna 2002 ovat täydentäneet ja uudistaneet tarjontapalettiamme. Liikevaihdon kasvu ja tuotemerkkien kannattavuus on riippuvainen Codi International B.V.:n kyvystä tehostaa asiakassuhteita ja olemassa olevan kosteuspyyhetuoteryhmän asiantuntemuksen optimoinnista. Tässä yhteydessä on erityisen tärkeää, että asiakkaat kokevat Codin tarjoaman laadun, palvelun, hygienian ja turvallisuuden kilpailijoita parempana. On kuitenkin otettava huomioon se, että asiakkaat usein epäröivät ennen kuin tilaavat huomattavia määriä eivätkä nopeasti sitoudu tiettyyn toimittajaan.

Kaupan omien merkkien markkinasegmentissä, jossa ostaja tekee lopullisen toimittajavalinnan vahvasti hinnan perusteella, on kilpailu ja hintapaine selvästi havaittavissa. Tuottavuuden parantaminen, säästöt ostoissa, valikoiman järkipäristäminen ja kuluttajatuotteiden merkkien standardisointi antavat myös tässä tuoteryhmässä mahdollisuuden parantaa kannattavuutta ja kasvattaa markkinaosuutta. Yhteistyön tehostamiseen tähtäävät toimet strategisten kumppaneiden kanssa ovat tässä yhteydessä ensiarvoisen tärkeitä.

### Investoinnit

Tuleville vuosille on suunniteltu huomattavia investointeja MaxiCodi-projektiin. Vuonna 2003 rakennetaan esimerkiksi uusi logistiikkakeskus ja sekoittamo. Lisäksi ostetaan tehokkaampia, joustavampia ja vähemmän työntekijöiden panosta vaativia koneita, jotta osa vanhoista ja vähemmän tehokkaista tuotantolinjoista voidaan poistaa käytöstä.

### Henkilöstö

Codi International B.V.:n työntekijöiden lukumäärä on uudelleen noussut 390:ään vuoden 2002 lopussa. Keskimääräinen henkilöstömäärä vuonna 2002 oli 346 työntekijää, kun määrä oli 306 edellisenä vuonna. Tulevana vuonna odotettu liikevaihdon nousu voi toteutuessaan edellyttää noin viiden prosentin kasvua henkilöstömäärään.

Veenendaal, 23. tammikuuta 2003

B.A.C.A.M. Lindner

M.J. Burgers

## TULOSLASKELMA

1 000 €	2002	2001
<b>Liikevaihto</b>	<b>85 230</b>	<b>75 168</b>
Hankinnan ja valmistuksen kulut	72 951	66 703
<b>Bruttokate</b>	<b>12 279</b>	<b>8 465</b>
Myyntien kulut	1 951	1 194
Hallinnon kulut	3 602	3 856
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>5 553</b>	<b>5 050</b>
<b>Liikevoitto</b>	<b>6 726</b>	<b>3 415</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	-471	-940
<b>Tulos ennen satunnaisia eriä ja veroja</b>	<b>6 255</b>	<b>2 475</b>
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	2 158	866
<b>Tulos verojen jälkeen</b>	<b>4 097</b>	<b>1 609</b>
Satunnaiset erät verojen jälkeen	0	0
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>4 097</b>	<b>1 609</b>

## TASE

1 000 €	2002	2001
<b>VASTAAVAA</b>		
Aineelliset hyödykkeet	10 023	9 031
PYSYVÄT VASTAAVAT	10 023	9 031
Vaihto-omaisuus	9 337	7 533
Saamiset	9 529	9 255
Rahat ja pankkisaamiset	308	2 887
VAIHTUVAT VASTAAVAT	19 174	19 675
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>29 197</b>	<b>28 706</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Osakepääoma	817	817
Voittovarot	6 614	5 144
OMA PÄÄOMA	7 431	5 961
VARAUKSET	343	271
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	21 423	22 474
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>29 197</b>	<b>28 706</b>

## RAHOITUSLASKELMA

1 000 €	2002	2001
Tilikauden tulos verojen jälkeen	4 097	1 609
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	3 048	3 426
Varauksien muutos	72	95
Korkomenot vähennettynä niiden verovaikutuksella	306	611
<b>Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta</b>	<b>7 523</b>	<b>5 741</b>
Lyhytaikaisten saamisten muutos	-672	-585
Vaihto-omaisuuden muutos	-1 804	3 313
Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	1 451	-1 672
<b>Käyttöpääoman muutos</b>	<b>-1 025</b>	<b>1 056</b>
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>6 498</b>	<b>6 797</b>
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	-4 040	-943
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-4 040</b>	<b>-943</b>
Pitkäaikaisten lainojen lyhennys	0	0
Maksetut osingot	-2 627	-3 500
Saamiset ja velat HGJ Beheeriltä	396	-509
Korkomenot vähennettynä niiden verovaikutuksella	-306	-611
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-2 537</b>	<b>-4 620</b>
<b>Nettorahavirta</b>	<b>-79</b>	<b>1234</b>
Rahavarat 1.1.	-7 113	-8 347
lisäys/(vähennys)	-79	1 234
Rahavarat 31.12.	-7 192	-7 113

## TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT 31.12.2002 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA

### 1. Yleistä

#### 1.1. Yrityksen toiminta

Codi International B.V.:n toiminta koostuu kosteuspyyhkeiden, hygieniapyyhkeiden ja vastaavien tuotannosta ja myynnistä. Myyntiä on sekä kotimaahan että ulkomaille, mistä Euroopan Unionin maat muodostavat tärkeimmän myyntialueen.

#### 1.2. Konsernisuhteet

Codi International B.V. on H.G.J. Beheer B.V.:n tytäryhtiö.

#### 1.3. Liitetiedot rahoituslaskelmaan

Rahoituslaskelma on laadittu epäsuoraa menetelmää noudattaen. Rahoituslaskelman rahavarat koostuvat pankkisaamista sekä lyhytaikaisiin velkoihin kirjatusta pankkiluotosta.

### 2. Taseen laskentaperiaatteet

#### 2.1 Yleistä

Tilinpäätös on tehty Alankomaiden tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Käytetty valuutta on euro. Tase-erät on arvostettu nimellisarvoon, ellei muita arviointiperusteita ole ilmoitettu jäljempänä.

#### 2.2 Vertailu edelliseen vuoteen

Käytetyt laskentaperiaatteet ovat säilyneet muuttumattomina edellisestä vuodesta.

#### 2.3 Ulkomaan rahan määräiset erät

Ulkomaan rahan määräiset tase-erät on muunnettu euroiksi käyttäen tilinpäätöspäivän kurssia. Kurssierot on merkitty tuloslaskelmaan. Valuuttamääräiset liiketapahtumat on kirjattu tapahtumapäivän kurssiin.

#### 2.4 Aineelliset hyödykkeet

Aineelliset hyödykkeet on merkitty taseeseen hankintamenoa vähennettynä tasapoistoilla taloudellisen pitoajan perusteella. Liiketoimintaan liittymättömät aineelliset hyödykkeet on arvostettu odotettuun välittömään jälleenyntiarvoon.

#### 2.5 Vaihto-omaisuus

Aineiden ja tarvikkeiden varastot on arvostettu hankintahintaan tai tätä alemmaan jälleenhankinta- tai myyntihintaan. Puolivalmiit ja valmiit tuotteet arvostetaan hankinnasta ja valmistuksesta johtuvien menojen tai tätä alemman jälleenhankinta- tai myyntihinnan määräisinä. Valmistuksesta ja hankinnasta johtuvat menot sisältävät välittömät materiaalikustannukset ja valmistuksen kustannukset. Valmistuksen kustannuksiin kuuluvat valmistuksen välittömät henkilöstökulut, välittömät tuotantokapasiteetin käyttökulut ja lisä tuotantoon liittyville epäsuorille kiinteille ja muuttuville kustannuksille. Keskenäiset tuotteet arvostetaan välittömien materiaali-, tuotantokapasiteetin käyttö- ja henkilöstökustannusten määräisinä.

#### 2.6 Saamiset

Saamiset arvostetaan nimellisarvoonsa vähennettynä luottotappiovarauksilla.

## 2.7. Varaukset

Varaukset muodostetaan tilinpäätöspäivänä tiedossa oleville, vastaisuudessa toteutuville eriteltävissä oleville menoille, joiden suorittamiseen yritys on velvoitettu tai sitoutunut ja joiden rahallinen arvo voidaan kohtuullisesti arvioida. Tehty VUT-varhaiseläkevaraus perustuu aktuaarisilla metodeilla lasketun varauksen nykyarvoon.

## 3. Tuloslaskelman laskentaperiaatteet

### 3.1 Yleistä

Tilikauden tulos on tilikauden liikevaihdon ja kulujen ja kustannusten erotus. Liiketapahtumat tuloutetaan niiden tapahtumavuonna ja tappiot kirjataan heti, kun ne ovat ennustettavissa.

### 3.2. Liikevaihto

Liikevaihto sisältää kolmansille osapuolille myytyjen tuotteiden arvon vähennettynä annetuilla alennuksilla ja arvonalisäverolla.

### 3.3 Hankinnan ja valmistuksen kulut

Hankinnan ja valmistuksen kuluilla ymmärretään myytyjen tuotteiden välittömiä ja välillisiä kuluja.

### 3.4 Muut kulut

Kulut kohdistetaan sille vuodelle, jonka aikana ne ovat syntyneet. Käyttöomaisuuden poistot tehdään hankintahinnasta tasapoistoina taloudellisen pitoajan perusteella.

### 3.5 Myynnin kulut

Myynnin kulut käsittävät myyntitoimintojen välittömät kulut.

### 3.6 Hallinnon kulut

Yleisillä hallintokuluilla ymmärretään seuraavien osastojen kuluja: johto, henkilöstöhallinto ja kirjanpito/atk.

### 3.7 Verot

Tuloverot lasketaan tilikauden tuloksesta ennen veroja vähennettynä verovapailla erillä sekä lisättyinä ei-vähennyskelpoisilla kustannuksilla. Laskennassa käytetään kulloinkin voimassaolevia verokantoja.

#### 4. Taseen liitetiedot (1 000 €)

##### 4.1 AINEELLISET HYÖDYKKEET

	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Pitkävaikutteiset menot	Yhteensä
<b>1. tammikuuta 2002</b>					
Hankintameno	4 071	20 314	1 377	160	25 922
Kertyneet arvonalennukset ja poistot	-3091	-12 634	-1 166	0	-16 891
Kirjanpitoarvo	980	7 680	211	160	9 031
<b>Muutokset 2002</b>					
Lisäykset	620	186	98	3 074	3 978
Vähennykset	-268	-833	-44		-1 146
Tilikauden poistot	-388	-2 573	-88		-3 048
Vähennysten kertyneet poistot	266	943	1	0	1 210
	230	-2 277	-33	3 074	994
<b>31. joulukuuta 2002</b>					
Hankintameno	4 422	19 667	1 430	3 234	28 753
Kertyneet arvonalennukset ja poistot	-3 213	-14 265	-1 252	0	-18 730
Kirjanpitoarvo	1 209	5 402	178	3 234	10 023
Poistoprosentit	20 %	20 %	20 %	0 %	

##### 4.2.VAIHTO-OMAISUUS

	31.12.2002	31.12.2001
Aineet ja tarvikkeet	3 744	4 048
Keskeneräiset tuotteet	274	177
Valmiit tuotteet/Tavarat	5 786	4 035
Epäkuranttiusvaraus	<u>-467</u>	<u>-727</u>
	9 337	7 533

##### 4.3 SAAMISET

	31.12.2002	31.12.2001
Myyntisaamiset	8 610	8 377
Luottotappiovaraus	-112	-274
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	110	508
Verosaamiset	390	238
Muut saamiset	<u>531</u>	<u>406</u>
	9 529	9 255

##### 4.4 RAHAT JA PANKKISAAMISET

Rahat ja pankkisaamiset ovat yrityksen vapaasti käytettävissä.

#### 4.5 OMA PÄÄOMA

##### *Osakepääoma*

Yrityksen yhtiöjärjestyksen mukainen enimmäispääoma oli 31.12.2002 1 361 340,65 euroa jakautuen 3 000 tavalliseen osakkeeseen, jokainen nimellisarvoltaan 453,78 euroa. Rekisteröity osakepääoma on kokonaisuudessaan 816 804,39 euroa, koostuen 1 800 tavallisesta osakkeesta, jokainen nimellisarvoltaan 453,78 euroa.

##### *Voittovarot*

	2002	2001
Edellisten tilikausien voittovarot	5 144	7 035
Osingonjako	-2 627	-3 500
Tilikauden voitto	<u>4 097</u>	<u>1 609</u>
Voittovarot	6 614	5 144

#### 4.6. VUT (varhaiseläke) – VARAUS

Varauksen muutokset tilikauden aikana ovat seuraavat:

1. tammikuuta 2002	271
Lisäykset	112
Vähennykset	-40
31. joulukuuta 2002	343

Tehty varaus liittyy järjestelyyn, jossa 63-vuotiaat työntekijät pääsevät varhaiseläkkeelle. Varaus on laskettu aktuaarisia menetelmiä käyttäen ja laskelman pohjana käytetään 4,80 %:in korkokantaa.

#### 4.7. LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA

	31.12.2002	31.12.2001
Lainat rahoituslaitoksilta	7 500	10 000
Ostovelat	8 538	9 647
Verovelat	3 346	1 126
Sosiaaliturvamaksuihin liittyvät velat	0	94
Eläkevelat	393	455
Muut velat	<u>1 646</u>	<u>1 152</u>
	21 423	22 474

#### 4.8. ANNETUT VAKUUKSET

Rahoituslaitoksilta otettujen luottojen vakuutena on luottolaitoksille annettu kiinnitys varastoihin, käyttöpääomaan ja saamisiin.

#### 4.9. TASEEN ULKOPUOLISET ERÄT

##### *Taloudelliset vastuut*

Nostotrukkien leasing-sopimukseen liittyvät vuotuiset vastuut ovat määrältään 134 000 euroa. Nämä vuokrat erääntyvät yhden – viiden vuoden aikana. Autojen leasing-sopimuksista seuraa vuotuinen velvoite, määrältään 127 000 euroa. Nämä vuokrat erääntyvät yhden – kolmen vuoden aikana.

Vuotuiset, kiinteistöjen vuokrasopimukseen kohdistuvat kustannukset ovat 1 158 000 euroa. Sopimukset ovat yhden – neljän vuoden mittaisia. Investointeihin liittyvät sopimusperusteiset velvoitteet ovat 892 000 euroa ja realisoituvat vuonna 2003.

## 5. Tuloslaskelman liitetiedot (1 000 €)

### 5.1. LIIKEVAIHDON JAKAUMA MAITTAIN

	2002	2001
Alankomaat	18 143	18 820
Muut EU-maat	50 131	42 709
Muut maat	<u>16 956</u>	<u>13 361</u>
	85 230	74 890

### 5.2. HENKILÖSTÖKULUT

	2002	2001
Palkat ja palkkiot	10 911	8 925
Eläkekulut ja VUT-kulut	687	714
Muut sosiaalikulut	<u>1 804</u>	<u>1 372</u>
	13 402	11 011

### 5.3 AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN POISTOT

	2002	2001
Aineelliset hyödykkeet	<u>3 048</u>	<u>3 426</u>
	3 048	3 426

### 5.4. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

	2002	2001
Muut korkotuotot	-8	-9
Korkokulut	<u>479</u>	<u>949</u>
	471	940

### 5.5. TULOVEROT VARSINAISESTA TOIMINNASTA

Tuloverot tilikaudelta 2002 ovat 2 158 tuhatta euroa, jotka määritellään seuraavasti:

Tulos ennen veroja tuloslaskelman mukaan		6 255
Verotuksen ja liikekirjanpidon pysyvät erot	0	
Verotuksen ja liikekirjanpidon väliaikaiset erot	0	
Pysyvät ja väliaikaiset erot yhteensä		0
Verotettava tulos		6 255
Tuloverot		2 158
Todellinen verokanta		34,5 %

Keskimääräinen lainsäädännössä määrätty yhtiöverokanta on 34,5 prosenttia.

## 6. Muut tiedot

### 6.1. Henkilöstö

Vuoden 2002 aikana yhtiön palveluksessa oli keskimäärin 346 työntekijää, jotka on jaettu seuraavasti:

	2002	2001
Vakinaisia työntekijöitä	303	278
Määräaikaaisia	<u>43</u>	<u>28</u>
	346	306

### 6.2. Hallitus ja hallintoneuvosto

Palkka- ja eläkekustannukset seuraavasti:

	2002	2001
Hallitus ja entiset hallituksen jäsenet	803	378
Hallitusneuvosto ja entiset hallintoneuvoston jäsenet	<u>44</u>	<u>0</u>
	847	378

Veenendaalissa 23. tammikuuta 2003

B.A.C.A.M. Lindner                      M.J. Burgers  
Toimitusjohtaja                      Talousjohtaja

Hallintoneuvosto

## Muut tiedot

### *Yhtiöjärjestyksen mukainen voitonjako*

Yhtiöjärjestyksessä on määrätty artiklan 18.2 mukaisesti, että tilikauden tulos on yhtiökokouksen vapaasti käytettävissä.

### *Voitonjakoehdotus*

Ehdotetaan, että voitto 4 097 tuhatta euroa jaetaan seuraavasti:

Osingonjako	0
Siirto tilille edellisten tilikausien voitto	4 097
Tilikauden tulos	4 097

Tämä ehdotus on jo otettu huomioon tilinpäätöksessä.

## TUNNUSLUVUT <sup>1)</sup>

	2001	2002	Pro forma <sup>2)</sup> 1.1.-30.6.2003
Liikevaihto, milj. €	74,9	85,2	50,0
Vienti ja ulkomaantoiminnot, milj. €	56,1	67,1	-
% liikevaihdosta	74,9	78,7	-
Liikevoitto, milj. €	3,4	6,7	4,0
% liikevaihdosta	4,6	7,9	8,0
Voitto ennen satunnaiseriä, milj. €	2,5	6,3	3,7
% liikevaihdosta	3,3	7,3	7,5
Voitto ennen veroja, milj. €	2,5	6,3	3,7
% liikevaihdosta	3,3	7,3	7,5
Tilikauden voitto, milj. €	1,6	4,1	2,5
% liikevaihdosta	2,1	4,8	4,9
Taseen loppusumma, milj. €	28,7	29,2	40,3
Oman pääoman tuotto (ROE), %	23,3	61,2	56,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	20,6	42,3	42,8
Omavaraisuusaste, %	20,8	25,5	24,5
Gearing, %	119,3	96,8	128,8
Korollinen nettovelka, milj. €	7,1	7,2	12,7
Bruttoinvestoinnit, milj. €	0,9	4,0	5,0
% liikevaihdosta	1,3	4,7	9,9
Tutkimus- ja kehityksenot, milj. €	0,1	0,2	-
% liikevaihdosta	0,1	0,2	-
Henkilöstö keskimäärin	306	346	387

1) Tunnusluvut ovat Suomisen laskemia eivätkä ne ole osa Codin julkaisemia tilinpäätöstietoja

2) Jaksosta 1.1. - 30.6.2003 käytetään nimitystä pro forma, koska jakson käsittävä välitilinpäätös ei sisällä kaikkia viralliseen tilinpäätökseen kuuluvia osia (mm. toimintakertomus ja liitetiedot). Jakson pro forma -luvut perustuvat Codin kirjanpitoon eikä niihin ole tehty mitään oikaisuja

### Tunnuslukujen laskentakaavat:

Korollinen nettovelka	korollinen vieras pääoma - rahat ja pankkisaamiset
Gearing, %	$\frac{\text{korollinen nettovelka} \times 100}{\text{oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus} - \text{omat osakkeet}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{oma pääoma} - \text{omat osakkeet} + \text{vähemmistöosuus}}{\text{taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot} - \text{omat osakkeet}}$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	$\frac{\text{voitto ennen satunnaisia eriä} + \text{korkokulut ja muut rahoituskulut} \times 100}{\text{taseen loppusumma} - \text{korottomat velat} - \text{omat osakkeet (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$
Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{voitto ennen satunnaisia eriä} - \text{tuloverot sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen} \times 100}{\text{oma pääoma} - \text{omat osakkeet} + \text{vähemmistöosuus (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$





Suominen Yhtymä Oyj  
PL 380, 33101 Tampere  
Puh. 010 214 300, faksi 010 214 3530  
[www.suominen.fi](http://www.suominen.fi)