



VAIHDETTAVA PÄÄOMALAINA 2004

PÄÄJÄRJESTÄJÄ

Alexander Corporate Finance
ALEXANDER CORPORATE FINANCE

Tämän listalleottoesitteen on laatinut Aspo Oyj (Aspo tai Yhtiö ja yhdessä tytärkonserniensa kanssa Konserni tai Aspo-konserni) ainoastaan siinä tarkoituksessa, että mahdolliset sijoittajat voivat harkita vaihdettavan pääomallainan merkitsemistä. Listalleottoesitteessä esitettävät tiedot on saatu Yhtiöltä ja muista ilmoitetuista lähteistä.

Yhtiön hallitus vastaa tähän listalleottoesitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiön hallituksen parhaan ymmärryksen mukaan tähän listalleottoesitteeseen sisältyvät tiedot vastaavat tosiseikkoja, eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Helsingissä, 8. päivänä huhtikuuta 2004

Hallitus

(ks. "Esitteestä ja tilintarkastuksesta vastuulliset henkilöt")

Tämä listalleottoesite on laadittu Suomen arvopaperimarkkinalain (26.5.1989/ 495), listalleottoesitteestä annetun valtionvarainministeriön asetuksen (19.6.2002/539), Rahoitustarkastuksen kannanottojen ja sen antaman poikkeusluvan (35/250/2004) mukaisesti. Rahoitustarkastus on hyväksynyt tämän listalleottoesitteen 8.4.2004 (36/250/2004), mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta.

Tämän listalleottoesitteen mukaiseen vaihdettavan pääomallainan liikkeeseenlaskuun ja tarjoamiseen (Tarjoaminen) sovelletaan Suomen lakia ja sitä koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Listalleottoesite ei ole tarjous myydä tai merkitä taikka pyyntö ostaa lainaosuuksia valtiossa, jossa tarjouksen tai tarjouspyynnön tekeminen olisi lainvastaista. Eräiden valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän listalleottoesitteen levittämiseksi taikka Tarjoamiselle. Yhtiö ja Pääjärjestäjä edellyttävät, että tämän listalleottoesitteen haltuunsa saavat henkilöt tutustuvat tällaisiin rajoituksiin ja noudattavat niitä.

Listalleottoesitteen levittäminen tai Tarjoamisen yhteydessä tapahtuva lainaosuuksien luovuttaminen eivät missään olosuhteissa merkitse sitä, että tässä listalleottoesitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa, tai ettei Yhtiön tai Konsernin liiketoiminnassa olisi tapahtunut muutoksia tämän listalleottoesitteen päivämäärän jälkeen. Arvopaperimarkkinalain mukaan listalleottoesitettä on oikaistava tai täydennettävä, mikäli esitteessä ennen Tarjoamisen päättymistä tai ennen pääomallainan ottamista pörssilistalle ilmenee virhe tai puute, jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Aspo-konsernin osavuositarkastus tammi-maaliskuulta 2004 julkaistaan 29.4.2004.

Sijoittajien on noudatettava kaikkia voimassaolevia lakeja ja säännöksiä alueilla, joilla he ostavat, merkitsevät, tarjoavat tai myyvät lainaosuuksia tai joilla he pitävät hallussaan tai levittävät tätä listalleottoesitettä, ja heidän on hankittava lainaosuuksien ostamiseen, merkitsemiseen tai myyntiin mahdollisesti kyseisillä alueilla tarvittavat suostumukset, hyväksynnit ja luvat, eikä Yhtiö tai Pääjärjestäjä vastaa millään tavoin tällaisista velvoitteista.

1. SISÄLLYSLUETTELO

1.	SISÄLLYSLUETTELO	1
2.	TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....	3
3.	YHTEENVETO.....	4
3.1.	ASPO-KONSERNI LYHYESTI.....	4
3.2.	KONSERNIN TUNNUSLUVUT	4
3.3.	LIIKKEESEENLASKUN TARKOITUS.....	5
3.4.	VAIHDETTAVA PÄÄOMALAINA 2004 LYHYESTI	5
4.	SIJOITUSPÄÄTÖKSESSÄ HUOMIOON OTETTAVIA SEIKKOJA.....	8
4.1.	PÄÄOMALAINAN ERITYISPIIRTEET.....	8
4.2.	DURAATIO	8
4.3.	VAIHDETTAVAN PÄÄOMALAINAN JA KORON VEROTUKSESTA	8
5.	ESITTEESTÄ JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET HENKILÖT	12
5.1.	LISTALLEOTTOESITTEESTÄ VASTUULLISET HENKILÖT	12
6.	TIEDOT VAIHDETTAVASTA PÄÄOMALAINASTA.....	13
6.1.	VAIHDETTAVAN PÄÄOMALAINAN 2004 EHDOT	13
7.	YLEISIÄ TIETOJA ASPO OYJ:STÄ	20
8.	TIEDOT ASPO OYJ:N HALLINNOSTA.....	21
8.1.	HALLITUS.....	21
8.2.	TOIMITUSJOHTAJA	22
8.3.	ASPO:N JOHTORYHMÄ.....	22
8.4.	KONSERNIYHTIÖIDEN JOHTO.....	22
8.5.	HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN PALKAT JA PALKKIOT	22
8.6.	KANNUSTINJÄRJESTELMÄT JA MUUT ETUUDET	23
8.7.	JOHDON OMISTUS.....	23
9.	TIEDOT ASPO OYJ:N PÄÄOMASTA	24
9.1.	OSAKEPÄÄOMAA KOSKEVAT TIEDOT.....	24
9.2.	TIEDOT OSAKKEENOMISTAJISTA.....	25
9.3.	OSINKOPOLITIIKKA	26
10.	TIEDOT ASPO-KONSERNISTA, PÄÄTOIMIALOISTA JA PÄÄTOIMIPAIKOISTA	27
10.1.	ASPO-KONSERNI	27
10.2.	ASPO-KONSERNIN LIIKEVAIHDON JAKAUTUMINEN LIIKETOIMINTARYHMITÄIN	29
10.3.	ASPO-KONSERNIN LIIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN	29
10.4.	ASPO-KONSERNIN LIIKEVOITON JAKAUTUMINEN LIIKETOIMINTARYHMITÄIN.....	30
10.5.	ASPO-KONSERNIN PÄÄTOIMIPAIKAT JA YHTEENVETO KIINTEISTÖOMAISUUDESTA	31
11.	TIEDOT ASPO-KONSERNIN TALOUDELLISESTA ASEMASTA	33
11.1.	PATENTIT, LISENSSIT, LUVAT JA MUUT SOPIMUKSET	33
11.2.	LIIKETOIMINNAN TAI TUOTANNON KESKEYTYKSET	33
11.3.	TILAUSSKANTA	33
11.4.	TUTKIMUS- JA KEHITYSTOIMINTA	33
11.5.	OIKEUDENKÄYNNIT.....	33
11.6.	HENKILÖSTÖ.....	34
12.	TIEDOT ASPO-KONSERNIN INVESTOINTITOIMINNASTA JA SIJOITUKSISTA	35
12.1.	TIEDOT ASPO-KONSERNIN INVESTOINNEISTA	35
12.2.	TIEDOT ASPO-KONSERNIN SIJOITUKSISTA.....	35
13.	ASPO-KONSERNIN TULEVAISUUDENNÄKYMÄT	36

13.1.	VIIMEAIKAINEN KEHITYS	36
13.2.	TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT	36
13.3.	RISKIT	36
13.4.	IFRS-SÄÄNNÖSTEN KÄYTTÖNOTTO	37
14.	ASPO OYJ:N JA KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOT 2001 – 2003	39
14.1.	HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS TILIKAUDELTA 2003.....	39
14.2.	ASPO-KONSERNI – TULOSLASKELMA	44
14.3.	ASPO-KONSERNI – TASE.....	45
14.4.	ASPO-KONSERNI – RAHOITUSLASKELMA	46
14.5.	ASPO OYJ – TULOSLASKELMA	47
14.6.	ASPO OYJ – TASE.....	48
14.7.	ASPO OYJ – RAHOITUSLASKELMA	49
14.8.	TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET	50
14.9.	TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT	52
14.10.	ASPO-KONSERNIN TALOUDELLINEN KEHITYS JA OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT 1999 - 2003.....	62
14.11.	TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT.....	63
14.12.	HALLITUKSEN ESITYS VOITTOVAROJEN KÄYTÖSTÄ	64
14.13.	TILINTARKASTUSKERTOMUS, TILIKAUSI 2003	65
14.14.	TILINTARKASTUSKERTOMUS, TILIKAUSI 2002	66
14.15.	TILINTARKASTUSKERTOMUS, TILIKAUSI 2001	67
14.16.	TILINTARKASTAJAN LAUSUNTO PRO FORMA –LASKELMISTA	68
15.	ASPO OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS.....	69

2. TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

1.4.2004	Aspo Oyj:n varsinainen yhtiökokous
22.4.2004	Listalleottoesite saatavissa myyntipaikasta
26.4.2004	Merkintätarjousten vastaanotto alkaa
29.4.2004	Osavuositiedot 1 – 3/2004 julkaistaan
viim. 7.5.2004	Merkintätarjousten vastaanotto päättyy
viim. 25.5.2004	Merkintöjen hyväksyminen ja maksuohjeet merkitsijöille
4.6.2004	Merkintöjen maksu
10.6.2004 (arvio)	Lainaosuuksien kirjaaminen arvo-osuustileille
21.6.2004 (arvio)	Lainaosuuksien noteeraus alkaa Helsingin Pörssissä

3. YHTEENVETO

Yhteenveto perustuu listalleottoesitteessä oleviin tarkempiin tietoihin ja tilinpäätöstietoihin, joten yhteenveto tulee lukea yhdessä muualla esitteessä olevien tietojen kanssa. Sijoitusta harkitsevia pyydetään myös tutustumaan kohtaan ”Sijoituspäätöksessä huomioon otettavia seikkoja”.

3.1. ASPO-KONSERNI LYHYESTI

Aspo-konserni on teollisuuden logistiikkapalveluja tarjoava konserni, joka palvelee energia-alan ja prosessiteollisuuden yrityksiä liiketoiminta-alueilla, joilla vaaditaan vahvaa erityisasiantuntemusta sekä logistista osaamista. Aspo-konsernilla on kolme toimialaa:

Aspo Chemicals markkinoi maahantuomiaan teollisuuskemikaaleja ja muoviraaka-aineita sekä valmistaa autokemikaalien merkkituotteita.

Aspo Shipping huolehtii energia-alan ja teollisuuden raaka-aineiden merikuljetuksista.

Aspo Systems valmistaa ja huoltaa huoltamoiden jakeluautomaatiojärjestelmiä.

Aspon tehtävänä on omistaa ja hallita omaisuutta, valvoa tytäryhtiöidensä ja muiden toimintayksikköjensä toimintaa, huolehtia keskitetysti konserniyhtiöiden hallinnoimiseen, talouteen, rahoitukseen ja strategiseen suunnitteluun liittyvistä asioista sekä suunnitella ja toteuttaa taloudellisesti tarkoituksenmukaisia investointeja.

3.2. KONSERNIN TUNNUSLUVUT

Aspo-konserni	2003	2002	2001	2000	1999*)
Liikevaihto, M€	145,2	138,9	123,1	107,5	83,5
Liikevoitto, M€	13,6	9,0	8,7	5,6	1,6
% liikevaihdosta	9,3	6,5	7,1	5,2	1,9
Tulos ennen satunnaiseriä ja veroja, M€	12,5	8,0	8,0	4,4	1,4
% liikevaihdosta	8,6	5,8	6,5	4,1	1,7
Tulos ennen veroja, M€	4,8	15,6	0,8	4,3	6,9
% liikevaihdosta	3,3	11,3	0,7	4,0	8,2
Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROI)	16,5	11,9	11,4	6,4	3,0
Oman pääoman tuotto, % (ROE)	14,5	9,5	9,4	4,7	0,8
Omavaraisuusaste, %	44,8	55,0	52,7	53,5	53,2
Omavaraisuusaste ilman verovelkaa, %	52,7	64,9	62,9	63,1	62,1
Gearing	22,2	9,2	28,6	33,0	21,5
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen, M€	24,6	7,4	1,9	6,4	9,4
% liikevaihdosta	17,0	5,3	1,5	6,0	11,3
Henkilöstömäärä 31.12.	536	538	435	384	366
Henkilöstö keskimäärin	538	525	412	375	300

*) 1999 tunnusluvut ovat pro forma -lukuja.

Jakautumisessa syntyneen Aspo-konsernin todellinen tilikausi 1999 oli 1.10. – 31.12.1999. Tilikauden 1999 konsernin liikevaihto oli 24,2 M€, liikevoitto 0,7 M€ ja tilikauden tulos 6,9 M€.

Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty listalleottoesitteen kohdassa ”Tunnuslukujen laskentakaavat”.

PRO FORMA -TUNNUSLUVUISSA KÄYTETYT LASKENTAPERIAATTEET

Aspo Oyj syntyi 30.9.1999 Aspo Oyj:n jakautuessa kahdeksi yhtiöksi, Aspo Oyj:ksi ja Aspocomp Group Oyj:ksi. Näin ollen jakautumisessa syntyneestä Aspo Oyj:stä ei ole saatavissa virallisia tilinpäätöstietoja 30.9.1999 edeltävältä ajalta. Tämä listalleottoesite sisältää Aspo-konsernin pro forma -tunnusluvut vuodelta 1999, jotka on laadittu siten kuin jakautumisessa syntynyt Aspo Oyj olisi ollut itsenäinen yhtiö kyseisenä ajanjaksona. Pro forma -laskelmissa Aspo-konserniin on yhdistelty jakautumissuunnitelman mukaiset yhtiöt.

Pro forma -tiedot vuodelta 1999 perustuvat jakautuneen Aspo Oyj:n konsernitilinpäätökseen kaudelta 1.1. – 30.9.1999 ja jakautumisessa syntyneen Aspo Oyj:n konsernitilinpäätökseen kaudelta 1.10. – 31.12.1999. Jakautumisessa syntyneiden uusien yhtiöiden konsernitilinpäätökset on laskettu siten, että niiden yhteenlasketut omat pääomat vastaavat jakautuneen konsernin pääomaa 30.9.1999.

Konsernin emoyhtiön tuloslaskelman rahoituserät sisältävät laskennallisia eriä. Veroina on käytetty laskennallisia voimassa olevan verokannan mukaisia veromääriä. Jakautuneen Aspo Oyj:n kustannuksista on siirretty Aspocomp Group Oyj:lle vuositasolla 0,25 milj. euroa, muilta osin kulut on sisällytetty jakautumisessa syntyneelle Aspo Oyj:lle. Aiempina vuosina maksetut osingot on katsottu jaetuksi uudesta Aspo Oyj:stä.

Pro Forma -tunnusluvut on esitetty pelkästään havainnollistamistarkoituksessa, eivätkä ne luonteensa takia sellaisenaan anna todellista kuvaa liikkeeseenlaskijan taloudellisesta asemasta. Tilintarkastajan lausunto vuoden 1999 tunnuslukujen pro forma -laskelmista on esitetty listalleottoesitteen kohdassa ”Tilintarkastajan lausunto pro forma -laskelmista”.

3.3. LIIKKEESEENLASKUN TARKOITUS

Yhtiön vaihdettavalla pääomalainalla hankittavat varat ovat 20.000.000 euroa, jos laina merkitään kokonaisuudessaan. Järjestäjän ja myyntipaikan palkkiot ja kulut sekä lainan Helsingin Pörssiin listaamisesta syntyvät kustannukset ovat arviolta yhteensä noin 1,75 % merkitystä lainapääomasta.

Yhtiön vaihdettavalla pääomalainalla hankittavat varat aiotaan käyttää osittain Oy JIT-Trans Ltd:itä joulukuussa 2003 hankitun kuljetuskaluston rahoittamiseen sekä konsernin liiketoiminnan kehittämiseen, mahdollisiin tuleviin yrityskauppoihin tai muihin yritysjärjestelyihin ja alushankintoihin.

3.4. VAIHDETTAVA PÄÄOMALAINA 2004 LYHYESTI

Aspo Oyj:n varsinainen yhtiökokous on 1.4.2004 päättänyt yleisölle suunnattavan vaihdettavan pääomalainan ottamisesta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Ehdot kokonaisuudessaan ovat listalleottoesitteen kohdassa ”Vaihdettavan pääomalainan 2004 ehdot”.

MERKINTÄOIKEUS

Laina tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen yleisön merkittäväksi.

LAINAN ENIMMÄISMÄÄRÄ

Lainan enimmäismäärä on 20.000.000 euroa.

VÄHIMMÄISMERKINTÄ

Lainan vähimmäismerkintä on 10.000 euroa.

LAINA-AIKA

Laina-aika on 4.6.2004 – 4.6.2009. Laina maksetaan takaisin yhtenä eränä 4.6.2009 edellyttäen, että osakeyhtiölain 5 luvun mukaiset ja lainaehdoissa mainitut takaisinmaksuedellytykset täyttyvät.

Yhtiöllä on oikeus jatkaa laina-aikaa enintään viidellä vuodella 4.6.2014 saakka. Päätös laina-ajan jatkamisesta on tehtävä ja julkistettava viimeistään 30.4.2009.

Lainaehtojen 7. kohdassa määritellyin edellytyksin Aspolla on 2.1.2005 lukien oikeus maksaa lainan pääoma kokonaisuudessaan ennenaikaisesti takaisin kurssiin sata (100) prosenttia lisätynä maksupäivään saakka kertyneillä koroilla.

Mikäli lainaa ei voida maksaa takaisin lainan eräpäivänä, lainan maksamatta olevalle pääomalle maksetaan korkoa määrä, joka on kaksi (2) prosenttiyksikköä yli lainalle vahvistetun vuotuisen koron.

EMISSIOKURSSI JA KORKO

Lainan emissioskurssi on sata (100) prosenttia. Lainan pääomalle maksetaan kiinteää vuotuista korkoa, joka on 5 %.

Mikäli Aspo jatkaa laina-aikaa lainaehtojen kohdan I.6 mukaisesti, korotetaan lainalle maksettavaa korkoa kolmella (3) prosenttiyksiköllä 4.6.2009 jälkeiseltä laina-ajalta.

TARJOUSSAIKA JA TARJOUSMENETTELY

Tarjousaika alkaa 26.4.2004 ja päättyy 7.5.2004, ellei tarjousaikaa sitä ennen keskeytetä. Sijoittajat voivat antaa sitovia merkintätarjouksia lainaosuuksista merkintäpaikassa.

Aspo-konsernin osavuositarkastus tammi-maaliskuulta 2004 julkaistaan 29.4.2004, jota ennen tarjousaikaa ei keskeytetä.

MERKINTÄPAIKKA

Yleisön merkintätarjouksia otetaan vastaan OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n Raha-, valuutta- ja velkapääomamarkkinat – osastolla, puh. (09) 404 797. Merkintöjä otetaan lisäksi vastaan internetin kautta osoitteessa: www.osuuspankki.fi/merkinta. Merkinnän tekeminen internetissä edellyttää verkkopalvelusopimusta Osuuspankkiryhmään kuuluvan osuuspankin kanssa. Merkinnän tekeminen ei edellytä Osuuspankkiryhmän asiakkuutta.

Merkintöjen maksusta annetaan tarkempia ohjeita myynti- ja merkintäpaikassa. Osakkeenomistajille, jotka on merkitty 31.3.2004 osakkeenomistajien luetteloon, lähetetään postitse merkintäsitoumuslomake.

MERKINTÄTARJOUSTEN HYVÄKSYMINEN JA MERKINTÖJEN MAKSU

Hallitus päättää tarjousajan päättymisen jälkeen merkintätarjoustensa hyväksymisestä. Merkintäpaikalla ilmoitetaan kirjallisesti merkintätarjoustensa hyväksymisestä arviolta 25.5.2004 mennessä.

Lainaosuudet on maksettava 4.6.2004 mennessä erikseen annettavien ohjeiden mukaan.

VAIHTO-OIKEUS

Lainaosuudet voidaan vaihtaa enintään 1.120.000 Aspon osakkeeseen.

Kukin viidensadan (500) euron lainaosuus oikeuttaa lainaosuuden haltijan vaihtamaan lainaosuuden kahteenkymmeneen kahdeksaan (28) Aspon osakkeeseen, joiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 2,00 euroa. Osakkeen vaihtokurssi on seitsemäntoista euroa kahdeksankymmentäkuusi senttiä (17,86).

Yhtiön osakepääoma voi vaihtojen seurauksena nousta enintään 2.240.000 eurolla ja osakkeiden lukumäärä enintään 1.120.000 uudella osakkeella. Vaihdetun pääomallainan perusteella vaihdettavien osakkeiden osuus on enintään 11,6 % yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä mahdollisen osakepääoman korotuksen jälkeen.

JÄLKIMARKKINAT

Laina haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssiin lainan liikkeeseenlaskun jälkeen. Kaupankäynnin arvioidaan alkavan 21.6.2004.

4. SIOJITUSPÄÄTÖKSESSÄ HUOMIOON OTETTAVIA SEIKKOJA

Vaihdeettavaan pääomalainaan sijoittamista harkitsevan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä tarkastella huolellisesti kaikkia tässä listalleottoesitteessä esitettyjä tietoja. Vaihdeettavaan pääomalainaan liittyy erityisiä riskejä, joita kuvataan jäljempänä tässä kohdassa ja täydellisemmin lainaehdoissa kohdassa "Vaihdeettavan pääomalainan 2004 ehdot".

Sijoittamista harkitsevan on hyvä ottaa huomioon, että Aspo-konsernin osavuositarkastus tammi-maaliskuulta 2004 julkaistaan 29.4.2004.

4.1. PÄÄOMALAINAN ERITYISPIIRTEET

Laina on osakeyhtiölain mukainen pääomalaina, jonka takaisinmaksua, koronmaksua ja etuoikeusasemaa koskevat ehdot poikkeavat yleisimmin liikkeeseenlaskettujen lainojen ehdoista. Lainan pääoma voidaan maksaa takaisin vain, jos Yhtiön ja sen konsernin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaiselle sidotulle omalle pääomalle ja muille jakokelvottomille erille jää täysi kate. Pääomalle voidaan maksaa korkoa vuosittain ainoastaan, jos maksettava määrä voidaan käyttää voitonjakoon Yhtiön ja sen konsernin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaan. Lainan pääoma, korko ja muu hyvitys saadaan maksaa Yhtiön purkautuessa ja Yhtiön konkurssissa vain kaikkia muita velkojia huonommalla etuoikeudella.

Sijoitusta harkitsevia pyydetään kiinnittämään huomiota erityisesti lainaehtojen kohtiin 6, 7, 8 ja 9.

Pääomalainalle ei ole asetettu vakuutta eikä takausta.

4.2. DURAATIO

Lainan duraatio on 4,5 vuotta olettaen, että lainan korko maksetaan laina-aikana vuosittain lainaehtojen kohdan 8 mukaisena koronmaksupäivänä ja lainan pääoma maksetaan täysimääräisesti takaisin lainan eräpäivänä lainaehtojen kohdan 7 mukaisesti.

Duraation laskentakaava on seuraava:

$$D = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t * t_t}{(1+y)^t PV}$$

missä

D = duraatio

PV = maksuerien nykyarvo

CF_t = ajanhetkellä t maksettava maksuerä

t_t = maksuerien maksuajankohta ilmaistuna vuosina lainan päiväyksenä

y = tuotto

4.3. VAIHDETTAVAN PÄÄOMALAINAN JA KORON VEROTUKSESTA

Alla esitetty suppea yhteenveto perustuu tämän listalleottoesitteen päivämääränä Suomessa voimassaolevaan verolainsäädäntöön. Yhteenvedossa ei ole huomioitu muiden maiden verolainsäädäntöä. Verolainsäädännön muutokset voivat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Sijoitusta harkitsevan tulisi kääntyä oman veroasiantuntijansa puoleen varmistuakseen vaihdeettavan pääomalainan oston, omistukseen ja myyntiin liittyvistä verosäännöksistä ja -seuraamuksista.

YLEISTÄ

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavalla. Suomessa yleisesti verovelvolliset ovat verovelvollisia maailmanlaajuisesta tulostaan ja rajoitetusti verovelvolliset ainoastaan Suomesta saadusta tulosta. Yleisesti verovelvollisiksi katsotaan luonnolliset henkilöt, joiden varsinainen asunto ja koti on Suomessa, tai jotka oleskelevat Suomessa jatkuvasti vähintään kuuden kuukauden ajan. Rajoitetusti verovelvollisia ovat luonnolliset henkilöt, jotka eivät ole asuneet Suomessa verovuoden aikana, sekä ulkomaiset yhteisöt.

YLEISESTI VEROVELVOLLISEN HENKILÖN TAI YHTEISÖN VEROTUS

Vaihdettavasta pääomalinasta maksetusta vuosittaisesta korosta, joka on maksettu yleisesti verovelvolliselle henkilölle tai kotimaiselle kuolinpesälle, on suoritettava korkotulon lähdevero. Korkotulon lähdeveron määrä on 29 prosenttia. Tällainen korkotulo ei ole saajansa tuloverotuksessa veronalaista tuloa, eikä näistä korkotuloista voida vähentää tuloverolain mukaan pääomatuloista vähennyskelpoisia korko- eikä muita menoja. Vaihdettava pääomalinasta ei ole tällaisten henkilöiden eikä kuolinpesien veronalaista varallisuutta.

Mikäli vaihdettavan pääomalinan korko maksetaan suomalaiselle yhteisölle, korkotulot otetaan huomioon yhteisön tuloverotuksessa, ellei yhteisö ole tuloverolain säännösten perusteella tuloverosta vapaa. Korosta ei näissä tilanteissa toimiteta ennakonpidätystä tai peritä lähdeveroa. Kotimaiset yhteisöt ovat vapautettuja varallisuusverotuksesta.

Vaihdettavan pääomalinan lainaosuuden luovutus verotetaan tuloverolain luovutusvoittoa ja -tappiota koskevien säännösten, maatilatalouden tuloverolain tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain säännösten mukaisesti. Tuloverolain mukainen luovutusvoitto verotetaan pääomatulojen 29 prosentin verokannalla. Tuloverolain mukainen luovutustappio voidaan vähentää verovuonna tai kolmena sitä seuraavana vuotena syntyneistä omaisuuden luovutuksesta saaduista voitoista. Maatalouteen tai elinkeinotoimintaan liittyvän lainaosuuden luovutuksesta syntyvä voitto verotetaan 29 prosentin verokannalla riippumatta yritysmuodosta. Maatalouteen tai elinkeinotoimintaan liittyvän velkakirjan luovutuksesta aiheutuva tappio on vähennyskelpoista muusta maatalouden tai elinkeinotoiminnan tulosta.

Lainaosuuden luovutuksen yhteydessä saatava jälkimarkkinahyvitys on veronalaista pääomatuloa. Lainaosuuden luovutuksen yhteydessä maksettava jälkimarkkinahyvitys on verotuksessa vähennyskelpoinen pääomatulojen tulonhankkimismeno. Maksajan tai välittäjän on ilmoitettava maksamansa tai perimänsä jälkimarkkinahyvitys veroviranomaisille. Ellei luonnollisen henkilön tai kuolinpesän saama tai maksama jälkimarkkinahyvitys liity elinkeinotoimintaan tai maatalouteen, sitä ei tarvitse ilmoittaa veroilmoituksella.

Lainaosuuden vaihtamista osakkeisiin ei pidetä verotuksessa luovutuksena eikä vaihto siten aiheuta veroseuraamuksia Suomessa. Vaihdossa saatuja osakkeita luovutettaessa osakkeiden omistusaika lasketaan lainaosuuden saannosta ja hankintahintana pidetään lainaosuutta merkittäessä maksettua määrää.

Lainaosuuden vaihtamisella hankittujen osakkeiden vastikkeelliseen luovutukseen sovelletaan normaaleja tuloverolain luovutusvoittoa ja -tappiota koskevia säännöksiä, maatilatalouden tuloverolain tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain säännöksiä. Tuloverolain mukainen luovutusvoitto verotetaan pääomatulojen 29 prosentin verokannalla. Tuloverolain mukainen luovutustappio voidaan vähentää verovuonna tai kolmena sitä seuraavana vuotena syntyneistä omaisuuden luovutuksesta saaduista voitoista. Maatalouteen tai elinkeinotoimintaan liittyvien osakkeiden luovutuksesta syntyvä voitto verotetaan 29 prosentin verokannalla riippumatta yritysmuodosta. Maatalouteen tai elinkeinotoimintaan liittyvän lainaosuuden luovutuksesta aiheutuva tappio on vähennyskelpoista muusta maatalouden tai elinkeinotoiminnan tulosta.

RAJOITETUSTI VEROVELVOLLISEN HENKILÖN TAI YHTEISÖN VEROTUS

Mikäli korkotulo, saatava tai maksettava jälkimarkkinahyvitys tai realisoitu luovutusvoitto tai -tappio liittyvät debentuurilainaan (velkakirjalain 5 luvun 34 §:n tarkoittama joukkovelkakirjalaina, jonka etuoikeus on liikkeeseenlaskijan muita sitoumuksia huonompi), jonka merkinnyt henkilö ei ole Suomen verolainsäädännön mukaan Suomessa asuva tulo, menon, voiton tai tappion realisoitumishetkellä, tai yhteisöön, jonka kotipaikka ei ole Suomessa ja jolla ei ole Suomessa kiinteää toimipaikkaa, jonka

varallisuuteen debentuurilainan tai lainaosuuden vaihtamisella hankitut osakkeet kuuluvat, ei henkilölle tai yhteisölle aiheudu debentuurilainan johdosta tuloverovaiikutuksia Suomessa. Näiden henkilöiden tai yhteisöjen ei ole myöskään suoritettava debentuurilainan arvosta Suomessa varallisuusveroa.

Tuloverolain mukaan rajoitetusti verovelvollinen ei ole verovelvollinen täältä saamastaan korkotulosta, joka on maksettu debentuurille tai muulle joukkovelkakirjalainalle tai sellaiselle ulkomailta Suomeen otetulle lainalle, jota ei ole katsottava lainansaajan omaan pääomaan rinnastettavaksi pääomansijoitukseksi. Vallitsevan käsityksen mukaan vaihdettavaa pääomalainaa ei pidetä omaan pääomaan rinnastettavana pääomansijoituksena. Suorituksen saajan on ennen suorituksen maksamista ilmoitettava maksajalle nimensä, osoitteensa kotivaltiossa, liike- ja yhteisötunnuksensa sekä luonnollisen henkilön osalta myös syntymäaikansa. Muussa tapauksessa maksajan on perittävä lähdevero 29 prosentin suuruisena.

Mahdolliset veroseuraamukset rajoitetusti verovelvollisen henkilön tai yhteisön asuinmaassa tulee huomioida erikseen ja selvittää tarvittaessa veroasiantuntijan avulla.

VARAINSIIRTOVERO

Vaihdettavan pääomalainan merkitsemisestä tai luovutuksesta ei ole suoritettava varainsiirtoveroa.

OSINKOTULOJEN VEROTUS

Suomessa yleisesti verovelvollisella osingonsaajalla on suomalaiselta pörssi-yhtiöltä verovuonna saamansa osingon perusteella oikeus yhtiöveron hyvitykseen, jonka määrä on 1.1.2000 lähtien ollut 29/71 yhtiön maksaman osingon määrästä. Osakkeenomistajalle ei hänen hyväkseen luettavan yhtiöveron hyvityksen johdosta yleensä aiheudu veroseuraamuksia yhtiön maksamien osinkojen perusteella. Yhtiöveron hyvitystä ei pääsäännön mukaan myönnetä osakkeenomistajille, jotka ovat Suomessa rajoitetusti verovelvollisia. Rajoitetusti verovelvolliset osakkeenomistajat saattavat kuitenkin olla oikeutettuja yhtiöveron hyvitykseen joko kokonaan tai osaksi asianomaisen verosopimuksen nojalla.

OSINKOJEN LÄHDEVERO

Rajoitetusti verovelvollinen osakkeenomistaja on velvollinen suorittamaan lähdeveroa suomalaiselta yhtiöltä saamansa osingon perusteella. Lähdevero on 29 prosenttia, ellei verosopimuksessa toisin määrätä. Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joissa osingoista maksettava lähdeveroprosentti on alennettu tai poistettu kokonaan.

Lähtökohtaisesti osingon maksaja on velvollinen perimään lähdeveron. Käytännössä kuitenkin suomalaiset pankit, joiden välityksellä julkisesti noteerattujen suomalaisten yhtiöiden maksamat osingot maksetaan ulkomaille, pidättävät mahdollisen lähdeveron Suomessa. Alennettua lähdeveroprosenttia voidaan soveltaa, mikäli osakkeenomistaja esittää maksajalle ennen osinkojen maksua yksilöintiään varten tarvittavat tiedot.

YRITYS- JA PÄÄOMATULOVERON UUDISTUS

Hallitus on antanut 13.11.2003 kannanottonsa yritys- ja pääomatuloverotuksen uudistamisesta. Uudistuksessa yhteisöverokantaa lasketaan 3 prosenttiyksiköllä 26 prosenttiin ja pääomaverokantaa alennetaan 1 prosenttiyksiköllä 28 prosenttiin.

Yhtiöveron hyvitysjärjestelmästä luovutaan ja siirrytään osinkojen osittaiseen kahdenkertaiseen verotukseen. Yksityishenkilöiden ja kuolinpesien saamia osinkoja verotetaan eri tavoin riippuen siitä, onko osingon maksanut pörssi-yhtiö (mukaan lukien ns. sivulistoilla noteerattu) vai muu yhtiö. Pörssi-yhtiöiden maksamista osingoista 70 % luetaan saajalleen veronalaiseksi pääomatuloksi.

Yhteisöjen saamien osinkotulojen ketjuverotus poistetaan kuitenkin niin, että mahdollisuudet kiertää yksityishenkilöiden osinkotuloihin kohdistuvaa verotusta osakeyhtiöomistusta käyttämällä estetään.

Varallisuusverokanta alennetaan 0,8 %:iin ja verotettavan varallisuuden alaraja nostetaan 250.000 euroon.

Yritys- ja pääomatuloverouudistusta valmistellaan parhaillaan valtiovarainministeriössä, ja hallituksen esitys pyritään antamaan kevätistuntoaudella 2004.

5. ESITTEESTÄ JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET HENKILÖT

5.1. LISTALLEOTTOESITTEESTÄ VASTUULLISET HENKILÖT

ASPO OYJ:N HALLITUS

Stadigh Kari	Helsinki	Hallituksen puheenjohtaja
Arteva Matti	Espoo	Hallituksen varapuheenjohtaja
Haavisto Kari	Helsinki	Hallituksen jäsen
Lencioni Roberto	Helsinki	Hallituksen jäsen

ASPO OYJ:N YLIN JOHTO

Nyberg Gustav	Helsinki	Toimitusjohtaja
---------------	----------	-----------------

LIIKKEESEENLASKUN PÄÄJÄRJESTÄJÄ

Alexander Corporate Finance Oy, Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki

TILINTARKASTUKSESTA VUOSINA 2002 JA 2003 VASTUULLINEN HENKILÖ

PricewaterhouseCoopers Oy KHT-yhteisö	Päävastuullinen tilintarkastaja Jouko Malinen, KHT Itämerentori 2 00100 HELSINKI
--	---

TILINTARKASTUKSESTA VUONNA 2001 VASTUULLINEN HENKILÖ

PricewaterhouseCoopers Oy KHT-yhteisö	Päävastuullinen tilintarkastaja Ilkka Haarlaa, KHT Itämerentori 2 00100 HELSINKI
--	---

6. TIEDOT VAIHDETTAVASTA PÄÄOMALAINASTA

6.1. VAIHDETTAVAN PÄÄOMALAINAN 2004 EHDOT

ASPO OYJ:N VAIHDETTAVA PÄÄOMALAINA 2004

I LAINAEHDOT

1. Lainan määrä

Lainan määrä on enintään 20.000.000 euroa.

Laina lasketaan liikkeeseen Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Lainamäärästä annetaan enintään 40.000 kappaletta 500 euron nimellisarvoista lainaosuutta (velkakisjainlain 5 luvun 34 §:n tarkoittama debenttuuri, jäljempänä lainaosuus).

Lainan pääoma merkitään taseeseen omaan pääomaan erillisenä eränä.

2. Merkintäoikeus

Laina tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen yleisön merkittäväksi. Lainan vähimmäismerkintämäärä on 10.000 euroa.

Aspo Oyj:n (Aspo tai Yhtiö) hallitus (hallitus) päättää, kenellä on oikeus merkitä mahdollisesti merkitsemättä jääneet lainaosuudet.

Hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylimerkintätilanteessa, jolloin hallituksella on mahdollisuus pienentää merkintöjä. Hallituksella on myös oikeus hylätä tehty merkintä kokonaan.

Ylimerkintätilanteessa lainaosuudet allokoidaan hyväksytyjä merkintöjä tehneille merkitsijöille merkintöjen suuruuden suhteessa. Etusija on kuitenkin Aspon 22.3.2004 omistajaluetteloon rekisteröityneillä osakkeenomistajilla heidän osakeomistuksensa suhteessa.

3. Tarjousaika ja merkintäpaikat

Merkintätarjousten vastaanottoaika alkaa 26.4.2004 klo 9.30 ja päättyy arviolta 7.5.2004 klo 16.00. Tarjousaika voidaan keskeyttää aikaisemmin kysyntätilanteesta riippumatta.

Merkintätarjouksia otetaan vastaan OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n Raha-, valuutta- ja velkapääomamarkkinat -osastolla, puh. (09) 404 797 ja internetin kautta osoitteessa: www.osuuspankki.fi/merkinta. Merkinnän tekeminen internetissä edellyttää verkkopalvelusopimusta Osuuspankkiryhmään kuuluvan Osuuspankin kanssa.

4. Lainan emissiokurssi ja merkintätarjousten hyväksyminen

Lainan emissiokurssi on sata (100) prosenttia.

Hallitus päättää tarjousajan päättymisen jälkeen merkintätarjousten hyväksymisestä ja ilmoittaa merkitsijöille kirjallisesti merkintätarjousten hyväksymisestä arviolta 25.5.2004 mennessä.

5. Merkintöjen maksu

Lainaosuudet on maksettava 4.6.2004 mennessä erikseen annettavien ohjeiden mukaan.

6. Laina-aika

Laina päivätään 4.6.2004.

Laina-aika on 4.6.2004 – 4.6.2009. Laina maksetaan takaisin yhtenä eränä 4.6.2009 edellyttäen, että kohdassa 7 olevat takaisinmaksun edellytykset täyttyvät.

Yhtiöllä on oikeus jatkaa laina-aikaa enintään viidellä vuodella 4.6.2014 saakka. Päätös laina-ajan jatkamisesta on tehtävä ja julkistettava viimeistään 30.4.2009.

7. Lainan takaisinmaksu

A) Takaisinmaksu eräpäivänä

Lainan pääoma voidaan maksaa takaisin vain, jos Aspon ja sen konsernin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaiselle sidotulle omalle pääomalle ja muille jakokelvottomille erille jää täysi kate.

Mikäli lainan takaisinmaksuedellytykset eivät täyty lainan eräpäivänä, maksetaan lainan pääomaa takaisin osittain siltä osin kuin se takaisinmaksuedellytysten puitteissa on mahdollista. Muilta osin lainan takaisinmaksu siirtyy aina seuraavan vuoden vastaavaan päivään, kunnes laina on kokonaisuudessaan maksettu.

B) Takaisinmaksu ennen eräpäivää

Yhtiöllä on 2.1.2005 lukien lisäksi oikeus maksaa lainan pääoma kokonaisuudessaan takaisin kurssiin 100 prosenttia lisättynä maksupäivään saakka kertyneillä koroilla edellyttäen, että

- edellä kohdassa A mainitut takaisinmaksun edellytykset ja kohdassa 8 mainitut koronmaksun edellytykset täyttyvät,
- Aspon osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi on Helsingin Pörssissä 2.1.2005 jälkeen tai välittömästi mainittua ajankohtaa ennen 30 perättäisestä pörssipäivästä 20 pörssipäivänä ylittänyt lainaehdoissa määritellyn tai lainaehtojen mukaisesti muutetun laskennallisen vaihtohinnan vähintään 100 prosentilla ja että
- Aspon osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi ylittää takaisinmaksupäivää edeltävänä pörssipäivänä edellä mainitun laskennallisen vaihtohinnan vähintään 50 prosentilla.

Yhtiön on ilmoitettava lainaosuuksien haltijoille edellä mainitun takaisinmaksuoikeuden käyttämisestä sekä siihen liittyvistä toimenpiteistä vähintään 30 päivää ja enintään 60 päivää ennen takaisinmaksupäivää.

Lainaosuuden pääomalle ei kerry korkoa ilmoitetun takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta.

Yhtiön on tässä tarkoitetun takaisinmaksun ohella varattava lainaosuuden haltijalle erityinen vaihto-oikeus kohtien 10 ja 19 mukaisesti.

Mikäli lainaosuuden haltija haluaa käyttää vaihto-oikeuttaan tässä tarkoitetun takaisinmaksun sijasta, on hänen vaadittava lainaosuuksien vaihtoa osakkeiksi viimeistään 14 päivää ennen Yhtiön ilmoittamaa takaisinmaksupäivää. Lainaosuuden haltijalla on oikeus tällöin asettaa osakkeiksi vaihtamisen ehdoksi se, että takaisinmaksu toteutuu Yhtiön ilmoittamana takaisinmaksupäivänä.

Yhtiön on viipymättä vaihdon tapahduttua ilmoitettava rekisteröintiä varten, kuinka monta osaketta on annettu lainaosuuksia vastaan.

C) Muut takaisinmaksuun liittyvät seikat

Lainan takaisinmaksusta ilmoitetaan lainaosuuksien haltijoille kohdan 19 mukaisesti viimeistään 30 päivää ennen takaisinmaksua.

Lainan pääoma maksetaan sille, jolla on maksupäivän alkaessa arvo-osuustilin tietojen mukaan oikeus suorituksen saamiseen. Jos lainaosuudesta annettuun arvo-osuuteen kohdistuu näiden lainaehtojen mukaisen eräpäivän alkaessa väliaikainen kirjaus tai lainaosuudesta annetut arvo-osuudet on kirjattu eräpäivän alkaessa kaupintatilille, maksetaan suoritus arvo-osuustilin tietojen perusteella. Ellei suorituksen maksaminen ole mahdollista haltijaluettelon tietojen perusteella, maksetaan suoritus sille, joka osoittaa, että lainaosuudesta annettu arvo-osuus on näiden lainaehtojen mukaisen eräpäivän alkaessa kuulunut hänelle.

8. Korke

Lainan pääomalle maksetaan kiinteää vuotuista korkoa, joka on viisi (5) %.

Mikäli Yhtiö jatkaa laina-aikaa kohdan 1.6 mukaisesti, korotetaan lainalle maksettavaa korkoa kolmella (3) prosenttiyksiköllä 4.6.2009 jälkeiseltä laina-ajalta.

Korke maksetaan vuosittain jälkikäteen 4.6. (jäljempänä koronmaksupäivä), ensimmäisen kerran 4.6.2005, ja viimeisen kerran laina-ajan päättyessä. Mikäli koronmaksupäivä ei ole pankkipäivä, korke voidaan maksaa sitä seuraavana pankkipäivänä. Maksun siirtymisellä ei ole vaikutusta koron määrään.

Ensimmäinen korkojakso alkaa 4.6.2004 ja päättyy ensimmäiseen koronmaksupäivään. Kukin seuraava korkojakso alkaa edellisestä koronmaksupäivästä ja päättyy seuraavaan koronmaksupäivään. Viimeinen korkojakso päättyy päivään, jolloin laina maksetaan kokonaisuudessaan takaisin.

Korke kertyy todellisten päivien mukaan pois lukien kunkin korkojakson ensimmäinen päivä ja mukaan lukien viimeinen päivä. Korkovuodessa on 360 päivää.

Lainan korke voidaan maksaa vuosittain ainoastaan, jos maksettava määrä voidaan käyttää voitonjakoon Yhtiön ja sen konsernin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen mukaan.

Maksamatta jäänyt korke jää Yhtiön velaksi ja sille maksetaan vuotuista korke määrä, joka on kaksi (2) prosenttiyksikköä yli lainalle maksettavan koron. Yhtiö voi maksaa koron, jonka maksua se on lykännyt, ja sille kertyneen koron kokonaan tai osittain ilmoittamana ajankohtana. Jos maksu on osittainen, on ensisijaisesti maksettava korolle kertynyt korke. Maksamatta jäänyt korke ja sille kertynyt korke on kuitenkin maksettava kokonaan

- a) konsernin taseen vahvistamista seuraavana pankkipäivänä, mikäli se taseen mukaan on edellisessä kappaleessa mainituin edellytyksin mahdollista, tai
- b) lainan pääomaa takaisin maksettaessa. Korolle, jonka maksua on lykätty, ei kerry korke ilmoitetun maksupäivän jälkeiseltä ajalta.

Yhtiön tulee kohdan 19 mukaisesti ilmoittaa lainaosuuksien haltijoille koronmaksun lykkäytymisestä ja lykkäytyneen koron maksamisesta viimeistään viisi (5) pankkipäivää ennen koronmaksupäivää.

Koronmaksupäivänä maksetaan ensisijaisesti maksamatta jääneelle korolle kertynyt korke, minkä jälkeen maksetaan maksamatta olevat korkoerät ja edelliseltä vuodelta kertynyt korke.

Mikäli lainaa ei voida maksaa takaisin lainan eräpäivänä, lainan maksamatta olevalle pääomalle maksetaan korke määrä, joka on kaksi (2) prosenttiyksikköä yli tälle lainalle vahvistetun vuotuisen koron.

Korke maksetaan sille, jolla on näiden lainaehtojen mukaisen eräpäivän alkaessa haltijaluettelon tietojen mukaan oikeus suorituksen saamiseen.

Jos lainaosuudesta annettuun arvo-osuuteen kohdistuu näiden lainaehtojen mukaisen eräpäivän alkaessa väliaikainen kirjaus tai lainaosuudesta annetut arvo-osuudet on kirjattu eräpäivän alkaessa kaupintatilille, maksetaan suoritus arvo-osuustilin tietojen perusteella. Ellei suorituksen maksaminen ole mahdollista haltijaluettelon tietojen perusteella, maksetaan suoritus sille, joka osoittaa, että lainaosuudesta annettu arvo-osuus on näiden lainaehtojen mukaisen eräpäivän alkaessa kuulunut hänelle.

Osinkoa voidaan jakaa vasta sen jälkeen, kun tälle lainalle maksettava korke sekä mahdollisesti maksamatta olevat korot ja niille kertynyt korke on huomioitu vapaan oman pääoman laskennallisena vähennyksenä.

Lainaosuuden haltijan oikeudesta korkoon vaihdettaessa lainaosuus osakkeiksi määrätään jäljempänä kohdassa 14.

9. Lainan etuoikeusasema

Mikäli Yhtiö asetetaan selvitystilaan, laina erääntyy maksettavaksi 90 päivää sen jälkeen, kun selvitystila on merkitty kaupparekisteriin.

Laina on pääomalaina, jonka pääoma, korko ja muu hyvitys saadaan maksaa Yhtiön purkautuessa ja Yhtiön konkurssissa vain kaikkia muita velkojia huonommalla etuoikeudella.

Tämä laina on etuoikeusasemaltaan samassa asemassa kuin Yhtiön tulevaisuudessa mahdollisesti liikkeeseenlaskemat pääomalainat tai vastaavatyypiset instrumentit.

Lainaan perustuvia saatavia ei voida käyttää vastasaamisten kuittaamiseen.

Lainalla ei ole takausta eikä muuta vakuutta.

II OSAKKEIKSI VAIHDON EHDOT

Lainaosuudet voidaan vaihtaa Aspon osakkeiksi seuraavin ehdoin:

10. Vaihtosuhte

Kukin viidensadan (500) euron lainaosuus oikeuttaa lainaosuuden haltijan vaihtamaan lainaosuuden kahteenkymmeneenkahdeksaan (28) Aspon osakkeeseen, joiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 2,00 euroa. Osakkeen vaihtokurssi on seitsemäntoista euroa kahdeksankymmentäkuusi senttiä (17,86).

Laina voidaan vaihtaa yhteensä enintään 1.120.000 osakkeeseen.

Mikäli lainaosuuden haltija vaihtaessaan lainaosuuksia osakkeiksi saa osakkeen murto-osan, maksetaan murto-osa rahana. Osakkeen hinta on silloin edellisen pörssipäivän viimeinen kaupantekokurssi jatkuvassa kaupankäynnissä. Jos lainaosuuden haltija vaihtaa samanaikaisesti useampia lainaosuuksia, lasketaan kokonaisten osakkeiden lukumäärä kaikkien lainaosuuksien lukumäärän perusteella.

11. Vaihtoaika

Lainan vaihtoaika alkaa 2.1.2005 ja päättyy laina-ajan päättymistä edeltävän toukokuun 31. päivänä.

Lainan vaihtoaika on vuosittain 2.1. – 30.11. Kohdassa 7 B) mainituissa tapauksissa osakkeiksi vaihto voi hallituksen niin päättäessä tapahtua myös 1.12. ja 31.12. välisenä aikana. Yhtiön osakepääomaa muutettaessa kohdassa 15 mainitulla tavalla tai muusta painavasta syystä hallitus voi keskeyttää lainaosuuksien vaihdon osakkeiksi määrääjäksi.

12. Kirjaukset arvo-osuustilille

Vaihtoon käytetyt lainaosuudet siirretään pois lainaosuuksien haltijan arvo-osuustililtä samalla, kun vaihdossa saadut osakkeet kirjataan arvo-osuustilille.

Yhtiöllä on oikeus vaihtoilmoituksen saatuaan saada kirjatuksi asianomaiselle arvo-osuustilille vaihdon kohteena olevaa lainaosuutta koskeva luovutusrajoitus lainaosuuden haltijaa kuulematta.

13. Osakepääoman korottaminen lainaosuuksia vaihtamalla

Aspon osakepääomaa voidaan lainaosuuksia vaihtamalla korottaa enintään 2.240.000 eurolla ja osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 1.120.000 uudella osakkeella.

14. Osinko- ja muut osakasoikeudet

Uudet osakkeet oikeuttavat osinkoon ensimmäisen kerran siltä tilikaudelta, jona vaihto on tapahtunut. Muut osakasoikeudet alkavat osakepääoman korotuksen tultua merkityksi kaupparekisteriin.

Kun lainaosuus vaihdetaan osakkeisiin, lainaosuuden haltijalla ei ole oikeutta saada viimeksi alkaneen korkojakson alusta kertynyttä korkoa lainaosuuden pääomalle. Mikäli kuitenkin jotakin korkoa aikaisemmalta korkojaksolta ja tälle kertynyttä korkoa ei ole maksettu vaihtohetkeen mennessä lainaehdoten kohdassa 8 mainitun syyn vuoksi tai sitä ei voida maksaa kyseisen kohdan mukaisesti, kyseisen koron ja sille kertyvän koron maksuun sovelletaan kohtaa 8 ja vaihdon yhteydessä luovutetaan vaihtajalle erillinen todistus maksamattoman koron määrästä.

15. Osakeannit, vaihtovelkakirjalainat, optio-oikeudet ja muut osakkeisiin oikeuttavat instrumentit ennen vaihtoajan päättymistä

Mikäli Yhtiö ennen vaihtoajan päättymistä korottaa osakepääomaa uusmerkinnällä tai antaa uusia optio-oikeuksia tai laskee liikkeeseen uusia vaihtovelkakirjalainoja taikka muita osakeyhtiölain mukaan osakkeisiin oikeuttavia instrumentteja siten, että osakkeenomistajalla on merkintäetuoikeus, on lainaosuuden haltijalla sama tai yhdenvertainen oikeus osakkeenomistajan kanssa. Yhdenvertaisuus toteutetaan Yhtiön hallituksen päättämällä tavalla siten, että

- a) vaihdossa saatavien osakkeiden määriä muutetaan tai
- b) lainaosuuden haltijalle tarjotaan vastaava merkintäetuoikeus kuin osakkeenomistajalla tai
- c) käytetään edellä kohdissa a) ja b) mainittujen tapojen yhdistelmää.

Mikäli Yhtiö ennen vaihtoajan päättymistä korottaa osakepääomaansa rahastoannilla, muutetaan vaihtosuhdetta siten, että vaihdossa saatavien osakkeiden suhteellinen osuus osakepääomasta säilyy muuttumattomana.

16. Lainaosuuden haltijan oikeudet eräissä erityistapauksissa

Mikäli Yhtiö ennen vaihtoajan päättymistä alentaa osakepääomaansa muutoin kuin osakeyhtiölain 6 luvun 1 §:n kohdissa 1, 4 ja 5 mainituilla tavoilla, muutetaan vaihtosuhdetta vastaavasti osakepääoman alentamispäätöksessä tarkemmin sanotulla tavalla. Edellä mainituissa lainkohdissa tarkoitetuilla tavoilla osakepääomaa alennettaessa alentamisella ei ole vaikutusta vaihtosuhteeseen.

Mikäli Yhtiö ennen vaihtoajan päättymistä hankkii omia osakkeita osakkeenomistajien omistuksen suhteessa, on lainaosuuden haltijalla sama tai yhdenvertainen oikeus osakkeenomistajan kanssa. Yhdenvertaisuus toteutetaan yhtiön hallituksen päättämällä tavalla siten, että vaihdossa saatavien osakkeiden määrää muutetaan tai siten, että lainaosuuden haltijalle varataan tilaisuus käyttää vaihto-oikeuttaan ennen hankinnan alkamista hallituksen asettamana määräaikana.

Mikäli Yhtiö ennen vaihtoajan päättymistä asetetaan selvitystilaan, varataan lainaosuuden haltijalle tilaisuus käyttää vaihto-oikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana ennen selvitystilan alkamista.

Mikäli ennen vaihtoajan päättymistä syntyy osakeyhtiölain 14. luvun 19 §:n mukainen tilanne, jossa jollakin on yli 90 % Yhtiön osakkeista ja äänistä ja siten lunastusoikeus ja -velvollisuus loppuja osakkeita kohtaan, varataan lainaosuuden haltijalle tilaisuus käyttää vaihto-oikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana, minkä jälkeen vaihto-oikeutta ei enää ole.

Mikäli Yhtiö ennen vaihtoajan päättymistä muuttuu julkisesta osakeyhtiöstä yksityiseksi osakeyhtiöksi, varataan lainaosuuden haltijalle oikeus käyttää vaihto-oikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana ennen muutosta.

Mikäli Yhtiö ennen vaihtoajan päättymistä päättää sulautua sulautuvana yhtiönä toiseen yhtiöön tai kombinaatiofuusiossa muodostuvaan yhtiöön tai päättää jakautua, varataan lainaosuuden haltijalle oikeus käyttää vaihto-oikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana ennen sulautumista tai jakautumista, minkä jälkeen vaihto-oikeutta ei enää ole.

Mikäli osakkeen kirjanpidollista vasta-arvoa ennen vaihtoajan päättymistä muutetaan siten, että osakepääoma säilyy ennallaan, muutetaan vaihtosuhdetta siten, että vaihdossa saatavien osakkeiden yhteenlaskettu kirjanpidollinen vasta-arvo ja yhteenlaskettu laskennallinen vaihtohinta säilyvät ennallaan.

III MUUT EHDOT

17. Tekniset muutokset

Hallituksella on oikeus muuttaa lainaan liittyviä teknisiä menettelytapoja maksujen ja osakevaihdon tai muun vastaavan seikan osalta ilman lainaosuuksien haltijoiden tai velkojienkokouksen suostumusta.

Yhtiön tulee ilmoittaa muutoksista lainaosuuksien haltijoille kohdan 19 mukaisesti.

Laina haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssiin.

18. Velkojienkokous

(A) Hallituksella on oikeus kutsua koolle tämän lainan lainaosuuksien haltijoiden kokous (jäljempänä velkojienkokous) päättämään lainan ehtojen muuttamisesta.

(B) Kokouskutsu velkojienkokoukseen on julkaistava vähintään 10 päivää ennen kokouspäivää kohdan 19 mukaisesti. Kokouskutsussa on mainittava kokouksen aika, paikka ja asialista sekä tieto siitä, miten lainaosuuden haltijan on meneteltävä voidakseen osallistua kokoukseen.

(C) Velkojienkokous on pidettävä Helsingissä ja sen puheenjohtajan nimeää Yhtiö.

(D) Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnä on vähintään kaksi henkilöä, jotka yhdessä edustavat vähintään 50 % lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä. Velkojienkokous on kuitenkin päätösvaltainen tekemään kohdassa 18 (I) tarkoitetun määräenemmistöpäätöksen vain, jos läsnä on vähintään kaksi henkilöä, jotka yhdessä edustavat vähintään 75 % lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä.

(E) Mikäli velkojienkokous ei ole päätösvaltainen 30 minuutin kuluessa kokouskutsun mukaisesta alkamisajankohdasta, kokouksen asialistan käsittely voidaan Yhtiön pyynnöstä lykätä uuteen velkojienkokoukseen, joka on pidettävä aikaisintaan 14 päivän ja viimeistään 28 päivän kuluttua Yhtiön nimeämässä paikassa.

Uusi velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnä on vähintään kaksi henkilöä, jotka yhdessä edustavat vähintään 10 % lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä. Uusi velkojienkokous on kuitenkin päätösvaltainen tekemään kohdassa 18 (I) tarkoitetun määräenemmistöpäätöksen vain, jos läsnä on vähintään kaksi henkilöä, jotka yhdessä edustavat vähintään 67 % lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä.

(F) Kokouskutsu lykkäyksen takia pidettävään uuteen velkojienkokoukseen on julkaistava samalla tavalla kuin kutsu alkuperäiseen kokoukseen. Kutsussa on lisäksi mainittava kokouksen päätösvaltaisuuden edellytykset.

(G) Lainaosuuksien haltijoiden äänioikeus määräytyy lainaosuuksien pääoman perusteella. Aspolla ja sen konserniin kuuluvilla yhtiöillä ei ole äänioikeutta velkojienkokouksessa.

Velkojienkokouksen päätökset tehdään yksinkertaisella annettujen äänten enemmistöllä. Äänten mennessä tasan puheenjohtajan mielipide ratkaisee. Kohdassa 18 (I) tarkoitettu määräenemmistöpäätös edellyttää kuitenkin vähintään kolmea neljäsosaa annetuista äänistä.

(H) Yhtiön edustajalla ja Yhtiön valtuuttamalla henkilöllä on oikeus olla läsnä velkojienkokouksessa ja käyttää siellä puheenvuoroja.

(I) Velkojienkokouksella on oikeus määräenemmistöpäätöksellä, joka edellyttää kolmea neljäsosaa annetuista äänistä, päättää hallituksen esityksistä seuraavista asioista:

- a) lainan koron laskentaperusteen muuttaminen
- b) lainan valuutan muuttaminen
- c) velkojienkokouksen päätösvaltaisuuden edellytysten muuttaminen tai määräenemmistöpäätöksen enemmistövaatimuksen muuttaminen
- d) lainan ehtojen kohdan 9 muuttaminen.

(J) Velkojienkokouksen päätökset sitovat kaikkia lainaosuuksien haltijoita riippumatta siitä, ovatko he olleet läsnä kokouksessa, ja riippumatta siitä, onko velkojienkokouksen päätöksestä tehty merkintä heidän lainaosuusiinsa. Lainaosuuksien haltijat ovat velvollisia ilmoittamaan lainaosuuksien myöhemmille siirronsaajille velkojienkokouksen päätöksistä.

(K) Lainan sellaisia ehtoja, joiden muuttaminen edellyttää Aspon yhtiökokouksen hyväksymistä, ei voida muuttaa velkojienkokouksen päätöksellä ennen kuin yhtiökokouksen hyväksyminen on saatu.

(L) Mikäli Yhtiöllä on lainan ehtojen mukaan oikeus yksipuolisesti päättää jostakin toimenpiteestä, ei tällaisesta asiasta tehtävä päätös edellytä velkojienkokouksen hyväksymistä.

(M) Lainan pääoman tai koron alentaminen ja näiden ehtojen kohdan 8 viimeisen kappaleen muuttaminen edellyttää kaikkien lainaosuuksien haltijoiden suostumusta, joka voidaan antaa velkojienkokouksessa tai muulla todistettavalla tavalla.

19. Ilmoitukset

Lainaosuuden haltija on velvollinen ilmoittamaan viipymättä Yhtiölle, mikäli hänen yhteystiedoissaan tapahtuu muutoksia tai hän siirtää lainaosuuksiaan.

Lainaa koskevat ilmoitukset saatetaan lainaosuuksien haltijoiden tietoon julkaisemalla ilmoitus Helsingin Sanomissa tai muussa hallituksen päättämässä valtakunnallisessa päivälehdessä. Ilmoituksen katsotaan tulleen lainaosuuksien haltijoiden tietoon, kun se on julkaistu Helsingin Sanomissa tai muussa hallituksen päättämässä valtakunnallisessa päivälehdessä.

Edellisessä kappaleessa mainitun menettelyn sijasta Yhtiö voi toimittaa lainaa koskevat ilmoitukset kirjallisesti suoraan lainaosuuksien haltijoille heidän Yhtiölle ilmoittamaansa osoitteeseen. Postitse lähetetty ilmoitus katsotaan annetuksi sinä päivänä, jona lähetys on annettu postitoimipaikkaan. Lainaosuuden haltijaksi katsotaan tässä yhteydessä se, joka on merkitty ilmoituksen julkistamispäivänä Suomen Arvopaperikeskuksen ylläpitämään lainaosuusia koskevaan haltijaluetteloon lainaosuuden haltijaksi.

20. Vanhentuminen

Mikäli pääomaa tai korkoa ei puuttuvien yhteystietojen vuoksi voitu maksaa kolmen vuoden kuluessa siitä, kun maksu näiden lainaehtojen mukaan ensimmäisen kerran oli maksettava, on oikeus maksun saantiin kaikilta osin menetetty (laki velan vanhentumisesta 15.8.2003/ 728, 4 §).

21. Laki

Tähän lainaan sovelletaan Suomen lakia ja sitä koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

22. Ylivoimainen este

Aspo ei vastaa vahingosta, joka aiheutuu ylivoimaisesta esteestä (force majeure) tai vastaavanlaisesta syystä johtuvasta toiminnan kohtuuttomasta vaikeutumisesta.

23. Informaatio

Lainaa koskevat asiakirjat ovat jäljennöksinä nähtävissä Aspon pääkonttorissa, osoitteessa Lautatarhankatu 8 B, 00580 Helsinki.

Nämä ehdot on laadittu suomen- ja englanninkielellä. Mikäli suomen- ja englanninkielisten ehtojen välillä on ristiriitaa, noudatetaan suomenkielisiä ehtoja.

7. YLEISIÄ TIETOJA ASPO OYJ:STÄ

Yhtiön rekisteröity nimi on Aspo Oyj ja kotipaikka Helsinki.

Jakautumisessa syntynyt Aspo Oyj aloitti toimintansa 1.10.1999. Jakautumisessa silloinen Aspo Oyj jakautui kahdeksi itsenäiseksi pörssiyhtiöksi, teollisuuden logistiikkapalveluihin keskittyväksi Aspo Oyj:ksi ja elektroniikkaan keskittyväksi Aspocomp Group Oyj:ksi.

Yhtiö on merkitty Suomen patenti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 1.10.1999. Yritys- ja yhteisötunnus on 1547798-7. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi, alkaen 1.1. ja päättyen 31.12.

Aspo Oyj:n yhtiömuoto on julkinen osakeyhtiö. Aspo Oyj:hin sovelletaan Suomen lakia.

Yhtiöjärjestyksen 1.2 § mukaisena toimialana on omistaa ja hallita osakkeita, osuuksia, arvopapereita ja muuta omaisuutta, valvoa tytäryhtiöittensä ja muiden toimintayksikköjensä toimintaa, huolehtia keskitetysti konserniyhtiöiden hallinnoimiseen, rahoitukseen ja strategiseen suunnitteluun liittyvistä asioista sekä suunnitella ja toteuttaa taloudellisesti tarkoituksenmukaisia uusia investointeja. Yhtiö voi hankkia ja käydä kauppaa kiinteistöillä ja arvopapereilla sekä harjoittaa erilaista liiketoimintaa.

Listalleottoesite on saatavilla 22.4.2004 alkaen Yhtiön ja Pääjärjestäjän internet-sivuilta (www.aspo.fi ja www.acf.fi) sekä myyntipaikassa ja osoitteessa:

HEXGate
Fabianinkatu 14
00130 Helsinki

8. TIEDOT ASPO OYJ:N HALLINNOSTA

Ylin vastuu Aspo-konsernin hallinnosta ja toiminnasta on Aspon toimielimillä, joita ovat yhtiökokous, hallitus ja toimitusjohtaja. Ylintä päätösvaltaa käyttävät osakkeenomistajat yhtiökokouksessa, joka pidetään vuosittain hallituksen määräämänä päivänä yhtiön kotipaikassa Helsingissä. Varsinainen yhtiökokous vahvistaa vuosittain yhtiön ja konsernin tuloslaskelman ja taseen, päättää maksettavista osingoista ja valitsee hallituksen jäsenet ja tilintarkastajan.

8.1. HALLITUS

Aspon hallitukseen kuuluu vähintään neljä ja enintään kahdeksan jäsentä. Tällä hetkellä Aspon hallituksessa on neljä jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Aspon hallituksessa ovat edustettuina yhtiön suurimmat omistajat. Hallituksen tehtävät ja vastuut määräytyvät yhtiöjärjestyksen, osakeyhtiölain ja muun soveltuvan lainsäädännön pohjalta. Hallitus vastaa muun muassa Aspo-konsernin strategisista linjauksista sekä liiketoiminnan ja konsernin hallinnon asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus myös hyväksyy konserniyhtiöiden budjetit ja päättää konsernin olennaisista investoinneista, liiketoiminnan laajennuksista tai supistuksista sekä yritys- ja liiketoimintakaupoista. Hallitus vahvistaa konsernin ympäristöpolitiikan ja päättää yleishyödyllisistä lahjoituksista.

PUHEENJOHTAJA

Kari Stadigh, s. 1955
diplomi-insinööri, diplomiekonomi
Engelinaukio 8 A 1, 00150 Helsinki

Aspon hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2000, hallituksen jäsen vuodesta 1999. Aspon osakkeita 392 086 kpl, 4,59 % osakekannasta.

Konsernijohtajan varamies, Sampo Oyj 2001-

VARSINAISET JÄSENET

Matti Arteva, s. 1945
insinööri
Kruununrinne 5, 02180 Espoo

Aspon hallituksen varapuheenjohtaja vuodesta 2000, hallituksen jäsen vuodesta 1999. Aspon osakkeita 77 308 kpl, 0,9 % osakekannasta.

Divisioonan johtaja, Rautaruukki Oyj,
Metallituotteet 2003-

Kari Haavisto, s. 1941
kauppatieteiden lisensiaatti
Välskärinkatu 7 A 18, 00260 Helsinki

Aspon hallituksen jäsen vuodesta 1999. Aspon osakkeita 40 000 kpl (Fundum Oy), 0,47 % osakekannasta.

Roberto Lencioni, s. 1961
oikeustieteen kandidaatti
Luoteisväylä 15 C, 00200 Helsinki

Aspon hallituksen jäsen vuodesta 1999. Aspon osakkeita 3 096 kpl, 0,04 % osakekannasta.

Toimitusjohtaja, Oy Gard (Baltic) Ab 2003-

8.2. TOIMITUSJOHTAJA

Aspon toimitusjohtajan valitsee hallitus. Toimitusjohtajan tehtävänä on johtaa yhtiön liiketoimintaa ja vastata yhtiön operatiivisesta hallinnosta osakeyhtiölain ja hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Toimitusjohtajaa avustaa yhtiön johtoryhmä, johon kuuluu toimitusjohtajan lisäksi kaksi jäsentä.

Gustav Nyberg, s. 1956
diplomiekonomi, eMBA
Tehtaankatu 21 B 43, 00150 Helsinki

Aspo Oyj:n toimitusjohtaja 1999-. Aspon osakkeita 242 995 kpl, 2,84 % osakekannasta.

8.3. ASPON JOHTORYHMÄ

Gustav Nyberg

Dick Blomqvist, s. 1949
diplomiekonomi
Lintulahdenaukio 10 A 4, 00500 Helsinki

Talousjohtaja, Aspo Oyj 2000-. Toiminut eri tehtävissä Aspo-konsernissa vuodesta 1985. Aspon osakkeita 7 140 kpl, 0,08 % osakekannasta.

Pekka Piironen, s. 1969
kauppatieteiden maisteri
Pursimiehenkatu 9 A 9, 00150 Helsinki

Projektipäällikkö, Aspo Oyj 2001-. Aspon osakkeita 5 000 kpl, 0,06 % osakekannasta.

8.4. KONSERNIYHTIÖIDEN JOHTO

Jari Ranne, s. 1956
diplomi-insinööri
Jollaksentie 5 B 1, 00840 Helsinki

Aspokem Oy:n toimitusjohtaja 2000-. Aspon osakkeita 5 000 kpl, 0,06 % osakekannasta.

Peter Hutton, s. 1954
diplomiekonomi
Kuusisaarenpolku 4A as 3, 00340 Helsinki

Oy Autotank Ab:n toimitusjohtaja 2003-. Aspon osakkeita 5 000 kpl, 0,06 % osakekannasta.

Eerik Yrjölä, s. 1955
Dipl.-Wirtschaftsingenieur
Majakkatie 4, 07410 Kråkø

ESL Shipping Oy:n toimitusjohtaja 2001-. Aspon osakkeita 3 000 kpl, 0,04 % osakekannasta.

8.5. HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN PALKAT JA PALKKIOT

Aspon varsinainen yhtiökokous vahvistaa hallituksen jäsenten palkkiot vuodeksi kerrallaan. Hallitus vahvistaa toimitusjohtajan palkan ja muut edut ja päättää myös muun ylimmän johdon palkoista ja etuisuuksista.

Aspon toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille maksettiin tilikaudella 2003 palkkoja ja palkkioita luontaisetuineen yhteensä 0,3 miljoonaa euroa. Koko konsernissa toimitusjohtajille ja hallitusten jäsenille maksetut palkat ja palkkiot olivat vuonna 2003 yhteensä 0,8 miljoonaa euroa.

Yhtiön johdolle ei ole myönnetty lainoja eikä heidän hyväkseen ole annettu takauksia.

8.6. KANNUSTINJÄRJESTELMÄT JA MUUT ETUUDET

Hallituksen jäsenillä ei ole osakejohdannaisiin kannustinjärjestelmiin perustuvia omistuksia tai oikeuksia.

Aspo-konsernissa on käytössä johtohenkilöille suunnattu osakekurssisidonnainen kannustinjärjestelmä, jossa mahdollinen tuotto perustuu yhtiön osakkeen tuottoon. Aspolla ei ole optio-ohjelmaa.

Konsernissa on käytössä erilaisia kannustepalkkausmalleja. Henkilöstön kannustepalkkausjärjestelmä on sidottu yhtiön budjetin toteutumiseen. Aspo-konsernissa maksettiin bonuksia vuonna 2003 yhteensä 0,5 miljoonaa euroa. Maksimibonus on 3 kuukauden peruspalkkaa vastaava summa.

8.7. JOHDON OMISTUS

Aspon toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet määräysvaltayhteisöineen omistivat 31.3.2004 yhteensä 755.485 osaketta, mikä oli 8,8 % yhtiön osake- ja äänimäärästä. Osakeomistus on esitetty edellä kohdassa "Hallitus" ja "Toimitusjohtaja".

9. TIEDOT ASPO OYJ:N PÄÄOMASTA

9.1. OSAKEPÄÄOMAA KOSKEVAT TIEDOT

OSAKEPÄÄOMA JA OSAKE

Aspo Oyj:n kaupparekisteriin 6.5.2002 merkitty ja täysin maksettu osakepääoma on 17.101.442,00 euroa. Yhtiön osakkeiden lukumäärä on 8.550.721 kpl.

Yhtiön osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Osake on noteerattu Helsingin Pörssin päälistalla 1.10.1999 alkaen. Osakkeen kaupankäyntitunnus on ASU1V, toimialaluokitus monialayhtiöt ja pörssierä 50 osaketta.

Aspon yhtiöjärjestykseen ei sisälly osakeyhtiölaista poikkeavia äänestysäännöksiä tai rajoituksia.

VÄHIMMÄIS- JA ENIMMÄISPÄÄOMA

Yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön vähimmäispääoma on 8.729.178 euroa ja enimmäispääoma 34.916.712 euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestystä muuttamatta. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 2,00 euroa.

Yhtiön osakkeiden vähimmäismäärä on 4.364.589 kpl ja enimmäismäärä 17.458.356 kpl.

HALLITUKSEN VALTUUDET OSAKEPÄÄOMAN KOROTTAMISEEN

Vuoden 2003 varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä ja /tai vaihtovelkakirjalainan ottamisesta ja/tai optio-oikeuksien antamisesta siten, että uusmerkinnässä sekä vaihtovelkakirjojen ja optio-oikeuksien perusteella osakepääomaa voidaan korottaa enintään 3.420.000 eurolla. Valtuutus oikeuttaa hallituksen poikkeamaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta. Valtuutus on voimassa 10.4.2004 saakka. Tämän listalleottoesitteen julkistamispäivänä 22.4.2004 hallituksella ei ole voimassa olevia valtuuksia osakepääoman korottamiseen.

PÄÄOMALAINAT, VAIHTOVELKAKIRJALAINAT JA OPTIO-OIKEUDET

Yhtiö ei ole laskenut liikkeeseen pääomalainoja, vaihtovelkakirjalainoja, optiolainoja eikä optio-oikeuksia.

OSAKEPÄÄOMAN MUUTOKSET 2001 – 2004

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 25.4.2002 alentaa yhtiön osakepääomaa 439.390 eurolla mitätöimällä Yhtiön hallussa olleet 219.695 osaketta. Osakepääoman alentamisen jälkeinen uusi osakepääoma, 17.101.442 euroa, merkittiin kaupparekisteriin 6.5.2002. Muita osakepääoman muutoksia ei ole kolmen viimeksi päättyneen ja kuluvan tilikauden aikana tehty.

OMAT OSAKKEET

Yhtiöllä tai sen tytäryhtiöillä ei ole hallussa Yhtiön osakkeita.

VALTUUTUS OMIEN OSAKKEIDEN HANKINTAAN JA LUOVUTTAMISEEN

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 1.4.2004, että Yhtiön hallitus valtuutetaan päättämään Yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta voitonjakoon käytettävissä olevilla varoilla seuraavin ehdoin:

- Omat osakkeet hankitaan yhtiölle käytettäväksi vastikkeena yhtiön hankkiessa liiketoimintaansa kuuluvaa omaisuutta tai vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa tai muissa yritysjärjestelyissä tai pääomarakenteen järjestelyissä tai edelleen luovutettaviksi hallituksen päättämällä tavalla ja sen päättämässä laajuudessa. Hallitus voi myös saattaa osakkeiden mitätöimisen yhtiökokouksen päätettäväksi.

- Kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 2,00 euron osakkeita voidaan hankkia enintään yhteensä 427.536 kappaletta.
- Osakkeet hankitaan muussa kuin osakkeenomistajien omistusten suhteessa Helsingin Pörssin järjestämän julkisen kaupankäynnin välityksellä niille julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan käypään arvoon.

Osakkeiden hankinta alentaa yhtiön jakokelpoista vapaata omaa pääomaa. Valtuutus on voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 1.4.2004, että Yhtiön hallitus valtuutetaan päättämään Yhtiön hallussa kulloinkin olevien omien osakkeiden luovuttamisesta seuraavin ehdoin:

- Valtuutuksen kohteena on enintään yhteensä 427.536 kappaletta yhtiölle hankittuja omia osakkeita.
- Hallitus voi päättää siitä, kenelle ja missä järjestyksessä omia osakkeita luovutetaan. Hallitus voi päättää omien osakkeiden luovuttamisesta muutoin kuin siinä suhteessa, jossa osakkeenomistajilla on etuoikeus hankkia yhtiön omia osakkeita, jos poikkeamiseen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Valtuutus ei sisällä osakkeiden luovutusta yhtiön lähipiiriin hyväksi. Osakkeita voidaan luovuttaa yhdessä tai useammassa erässä.
- Osakkeet voidaan luovuttaa vastikkeena, kun yhtiö hankkii liiketoimintaansa kuuluvaa omaisuutta, vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa tai muissa yritysjärjestelyissä tai pääomarakenteen kehittämisessä. Hallitus päättää luovutuksen tavasta, ehdoista sekä sen laajuudesta. Yrityskauppoja ja muita järjestelyjä voidaan pitää yhtiön kannalta painavana taloudellisena syynä poiketa osakkeenomistajien etuoikeudesta hankkia yhtiön osakkeita.
- Osakkeiden luovutus tulee tehdä vähintään niiden luovutushetken mukaiseen käypään arvoon, joka määräytyy Helsingin Pörssin järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä. Osakkeita voidaan luovuttaa muuta kuin rahavastiketta vastaan.

Valtuutus on voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä.

9.2. TIEDOT OSAKKEENOMISTAJISTA

SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT 31.3.2004

Omistajat	Osakkeita kpl	Osuus osakkeista ja äänistä %
10 suurinta omistajaa		
Nyberg H.B.	1 000 000	11,69
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Sampo	862 826	10,09
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	501 000	5,86
Vehmas A.E.	453 640	5,31
Vehmas Tapio	393 946	4,61
Stadigh Kari	392 086	4,59
Vehmas Liisa	333 030	3,89
Estlander Henrik	266 146	3,11
Nyberg Gustav	242 995	2,84
Vahinkovakuutusosakeyhtiö Pohjola	173 010	2,02
10 suurinta omistajaa yhteensä	4 618 679	54,02

Yhtiön tiedossa ei ole yhtiön osakkeiden omistukseen ja äänivallan käyttöön liittyviä osakkeenomistajien välisiä tai Yhtiön ja osakkeenomistajien välisiä sopimuksia, jotka olisivat omiaan olennaisesti vaikuttamaan osakkeiden arvoon. Yhtiön tiedossa ei ole myöskään muita sopimuksia tai

järjestelyitä liittyen Yhtiön osakkeenomistajien omistukseen tai äänivallan käyttöön, jotka olisivat omiaan olennaisesti vaikuttamaan osakkeiden arvoon.

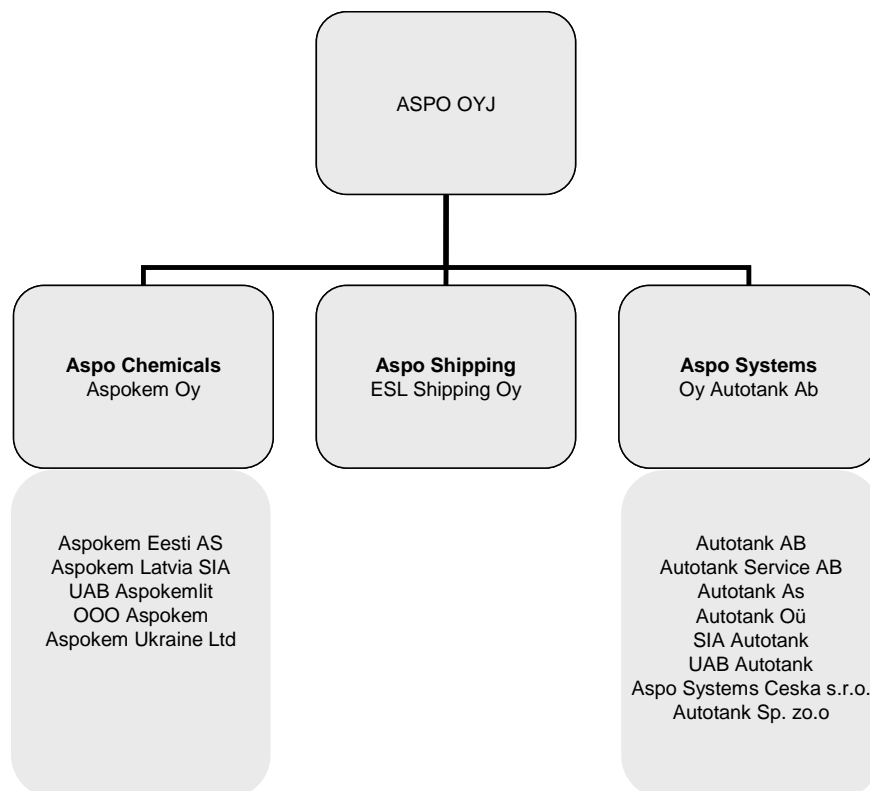
Aspon yhtiöjärjestyksen 16 §:n mukaan osakkeenomistaja, jonka osuus yhtiön kaikista osakkeista joko yksin tai 16 §:ssä määritellyllä tavalla yhdessä toisten osakkeenomistajien kanssa saavuttaa tai ylittää 33 1/3 tai 50 prosenttia, on velvollinen lunastamaan muiden osakkeenomistajien vaatimuksesta näiden osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit 16 §:n mukaiseen lunastushintaan.

9.3. OSINKOPOLITIikka

Mahdollisten Yhtiön tulevaisuudessa jakamien osinkojen määrä riippuu Yhtiön ja Konsernin tuloksesta, taloudellisesta asemasta, pääoman tarpeesta ja muista tekijöistä. Osakeyhtiölain ja Suomessa sovellettavan käytännön mukaisesti osinkoa maksetaan tyypillisesti kerran tilikaudessa varsinaisen yhtiökokouksen vahvistettua Yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä mahdollisesta osingonjaosta Yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella.

Aspo harjoittaa aktiivista, kassavirtaan perustuvaa osinkopolitiikkaa. Yhtiön tavoitteena on jakaa osakkeenomistajille keskimäärin vähintään puolet tilikauden tuloksesta.

10.1. ASPO-KONSERNI



Kuvassa on Aspo-konsernin operatiivinen organisaatio. Aspo-konsernin kaikki tytäryhtiöt sekä niiden omistusosuudet ja kotipaikat on esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa (ks. "Tilinpäätöksen liitetiedot").

ASPO OYJ

Emoyhtiö Aspo Oy:n tehtävänä on omistaa ja hallita omaisuutta, valvoa tytäryhtiöidensä ja muiden toimintayksikköjensä toimintaa, huolehtia keskitetysti konserniyhtiöiden hallinnoimiseen, talouteen, rahoitukseen ja strategiseen suunnitteluun liittyvistä asioista sekä suunnitella ja toteuttaa taloudellisesti tarkoituksenmukaisia investointeja.

Aspo-konsernin operatiivinen liiketoiminta tapahtuu konserniyhtiöissä. Kolme liiketoimintaryhmää ovat Aspo Chemicals, Aspo Shipping ja Aspo Systems.

ASPO CHEMICALS

Aspo Chemicals markkinoi maahantuomiaan teollisuuskemikaaleja ja muoviraaka-aineita sekä valmistaa autokemikaalien merkkituotteita. Aspo Chemicalsiin kuuluvat emoyhtiö Aspokem Oy ja sen täysin omistamat tytäryhtiöt Virossa, Latviassa, Liettuassa ja Venäjällä. Keväällä 2004 Aspokem perusti yrityksen myös Ukrainaan. Aspo Chemicalsin osuus Aspo-konsernin liikevaihdosta on 39,9 % (2003).

Aspokemillä on kolme liiketoiminta-aluetta: Teollisuuskemikaalit, Muovit ja Autokemikaalit. Liiketoimintaryhmän vahvuutena on vuosien aikana kumuloitunut erikoisosaaminen asiakkaiden prosesseissa vaadittavista raaka-aineista.

Teollisuuskemikaaleissa asiakkaita ovat mm. väri-, prosessi-, rehu-, kemian- ja lääketieteellisuuden yritykset Suomessa, Venäjällä ja Baltian maissa. Kilpailuetuna ovat monipuolinen varastointijärjestelmä ja tehokas logistiikka, laaja tuotevalikoima sekä pitkäaikainen yhteistyö maailman johtavien kemianalan

valmistajien kanssa. Yksikön varastot sijaitsevat lähellä asiakkaita ja se pystyy toimittamaan myös tarkasti räätälöityjä erikoiseriä.

Teollisuuskemikaaleissa Aspo Chemicalsin strategiana on toimia linkkinä raaka-ainevalmistajien ja kemikaalien loppukäyttäjien välillä. Logistisen osaamisensa ansiosta Aspo Chemicalsilla on hyvät edellytykset hakea kasvua ottamalla vastuulleen osan niin valmistajien kuin loppukäyttäjienkin liiketoiminnasta.

Muoveissa asiakkaita ovat mm. sähkö- ja elektroniikkateollisuuden yritykset sekä eri kuluttajatuotteita valmistavat yritykset, joille toimitetaan volyyymi- ja teknisiä muoviraaka-aineita. Yksikkö toimii varastotoimittajana sekä Suomessa että Baltian maissa; Venäjällä toiminta alkoi pari vuotta sitten. Kilpailuetuja ovat alan laajin tuotevalikoima, tehokas logistiikka, alan tekninen asiakaspalvelu sekä räätälöidyt toimitukset suoraan asiakkaan tuotantoon.

Muoviraaka-aineissa strategiana on palvella muoviosia tekeviä pieniä ja keskisuuria alihankkijayrityksiä. Nämä yritykset joutuvat reagoimaan asiakkaidensa toiveisiin hyvinkin nopealla aikataululla, joten joustava paikallinen jakelija on niille välttämätön. Aspo Chemicals voi toimittaa asiakkailleen tarkasti heidän tarpeisiinsa räätälöityjä muoviraaka-aineita.

Autokemikaalit valmistaa Suomessa ja Virossa omista raaka-aineista alan merkkituotteita, jotka markkinoidaan Suomeen ja lähialueille.

ASPO SHIPPING

Aspo Shipping huolehtii energia-alan ja teollisuuden raaka-aineiden merikuljetuksista. ESL Shipping Oy palvelee Itämeren alueella energiantuottajia sekä mm. teräs- ja kemianteollisuutta, joille varustamon alukset kuljettavat kuivia raaka-aineita. Shippingin osuus Aspo-konsernin liikevaihdosta on 35,5 % (2003).

Aspo Shippingillä on Itämeren olosuhteisiin varta vasten suunnitellut itsepurkavat alukset, jotka pääsevät jäävahvisteisina ja suhteellisen pienisyväyksisinä täydessä lastissa turvallisesti myös matalakulkuisiin satamiin. Kaikissa laivoissa on keulapotkuri sekä valtaosassa omat nosturit, jotka vähentävät niiden riippuvuutta satamien lastaus- ja purkulaitteista tai hinaajapalveluista. Aluksia pystytään purkamaan ja lastaamaan nopeasti myös merellä. Aspo Shippingin vahvuutena on joustava ja täsmällinen toiminta. Tämän mahdollistaa riittävän suuri ja eri aluskokoja käsittävä moderni laivasto. Kaikki alukset purjehtivat Suomen lipun alla ja niissä on suomalainen miehistö.

Aspo Shippingin strategiana on huolehtia energia-alan ja teollisuuden tehokkaasta raaka-aineiden saannista. Varustamo hoitaa erityisesti täsmällisiin aikatauluihin perustuvaa just on time -toimintatapaa hyödyntävien yritysten tärkeitä kuljetuksia. Just on time -toimintatapa vaatii varustamolta hyvin suurta joustavuutta ja luotettavuutta, joten vuosien kuluessa syventyneet asiakassuhteet, hyvä maine sekä riittävän suuri laivasto ovat Aspo Shippingille selvä kilpailuetu.

ASPO SYSTEMS

Aspo Systems valmistaa ja huoltaa huoltamoiden jakeluautomaatiojärjestelmiä. Aspo Systemsin muodostaa Oy Autotank Ab, jolla on tytäryhtiöt Pohjoismaissa, Baltiassa ja Puolassa. Venäjällä toimitaan yhteistyössä kahden muun suomalaisen alan yhtiön kanssa. Autotankin asiakkaina ovat kansainväliset ja paikalliset huoltamoketjut. Järjestelmien kunnossapitopalveluiden osuus Autotankin liikevaihdosta on yli puolet. Aspo Systemsin osuus Aspo-konsernin liikevaihdosta on 24,7 % (2003).

Aspo Systemsin tuotepaletti koostuu maksuautomaateista, mittarikentän ohjaimista, kassajärjestelmistä, jakelumittareista, märkävaraston valvontajärjestelmistä sekä monipuolisista asennus- ja huoltopalveluista. Asiakkaat saavat lisäarvoa jakelua ja myyntiä tehostavasta korkeasta automaatioasteesta sekä turvallisista ja ympäristöystävällisistä järjestelmistä.

Autotankin myynti ja huolto on jaettu kahteen markkina-alueeseen, East ja West. Liiketoiminta-alue Payment Solutions keskittyy maksujärjestelmiin, joiden keskeisin osa on mm. online-varmistukset hoitava maksuautomaatti. Liiketoiminta-alue Dispensers keskittyy jakelumittareihin.

Aspo Systemsin strategiana on toimia markkinoiden johtavien huoltamoketjujen pitkäaikaisena, kustannustehokkaita ratkaisuja tarjoavana kumppanina. Miehistämättömien asemien määrän

kasvaessa huoltamoketjut hakevat luotettavaa palveluntarjoajaa, jolta ne saavat huoltamoiden maksuautomatiikkaan liittyvät järjestelmät, laitteet ja kunnossapidon. Teknisesti edistyneiden järjestelmien ja kattavan kunnossapitopalvelun ansiosta Aspo Systems voi tarjota huoltamoille luotettavaa kokonaispalvelua.

10.2. ASPO-KONSERNIN LIIKEVAIHDON JAKAUTUMINEN LIIKETOIMINTARYHMITÄIN

	2003 M€	2002 M€	2001 M€
Chemicals			
Aspokem Oy	46,2	47,4	52,1
Aspokem Eesti AS	4,7	5,0	3,8
Aspokem Latvia SIA	4,8	3,3	2,9
UAB Aspokemlit	3,3	3,0	1,5
OOO Aspokem	4,5	3,2	1,9
Sisäinen liikevaihto	-5,6	-5,3	-5,2
Yhteensä	57,9	56,6	57,0
Shipping			
ESL Shipping Oy	46,8	41,4	41,7
Paratug Ltd Oy	4,7	1,7	
Yhteensä	51,5	43,1	41,7
Systems			
Oy Autotank Ab	14,9	15,0	17,4
Autotank AB	11,7	12,3	
Autotank Service AB	6,9	6,4	
Autotank As	4,7	3,6	
Autotank Oü	0,7	0,6	0,7
SIA Autotank	0,3	0,3	0,3
UAB Autotank	0,1	0,1	0,3
Aspo Systems Ceska s.r.o.		0,1	0,2
Autotank Sp. zo.o	0,3		
Suhi-Suomalainen Hilli Oy *		2,7	6,5
Sisäinen liikevaihto	-3,8	-1,9	-1,0
Yhteensä	35,8	39,2	24,4
* Entinen Navintra Oy (5 kk vuonna 2002)			
Liikevaihto yhteensä	145,2	138,9	123,1

10.3. ASPO-KONSERNIN LIIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

	2003 M€	2002 M€	2001 M€
Suomi	100,8	96,1	105,4
Muu Eurooppa	44,4	41,1	15,9
Pohjois-Amerikka		0,1	0,1
Muut		1,6	1,7
Yhteensä	145,2	138,9	123,1

10.4. ASPO-KONSERNIN LIIKEVOITON JAKAUTUMINEN LIIKETOIMINTARYHMITÄIN

	2003	2002	2001
	M€	M€	M€
Chemicals	2,6	2,6	2,4
Shipping	10,1	7,4	7,8
Systems	-1,4	0,6	1,2
Muu toiminta	2,3	-1,6	-2,7
Liikevoitto yhteensä	13,6	9,0	8,7

10.5. ASPO-KONSERNIN PÄÄTOIMIPAIKAT JA YHTENVETO KIINTEISTÖOMAISUUDESTA

Osoite	Oma / vuokrattu	Pinta-ala m2	
Aspo Oyj Lautatarhankatu 8 B 00580 Helsinki	Vuokra	395	
ESL Shipping Oy Lautatarhankatu 8 B 00580 Helsinki	Vuokra	675	
Aspokem Oy Lautatarhankatu 8 B 00580 Helsinki	Vuokra	1049	
Aspokem Oy Rauman satama 26100 Rauma	Oma	228	
Oy Autotank Ab Nuutisarankatu 4 33900 Tampere	Vuokra	3049	
Oy Autotank Ab Pienteollisuustie 3 06450 Porvoo	Vuokra	792	
Autotank AB Johannesfredsvägen 11 A SE-161 11 Bomma, Ruotsi	Vuokra	4200	
ASPO-KONSERNIN KIINTEISTÖOMAISUUS			
Kiinteistö	Tasearvo 31.12.2003	Pinta-ala m2	Rakennustyyppi
Kiinteistötunnus	€		
Osoite			
Paikkakunta			
Villähde	28 658	2050	Maa-alue
532-411-0006-0390-R	666 544	3841	Teollisuus- ja toimistorak.
Teollisuustie 1 15540 Villähde			
Kiinteistö Oy Tietokartano	53 516	2552	Maa-alue
837-302-783-53	863 568	1142	Toimisto- ja tuotantotila
Kaskimäenkatu 1 33900 Tampere			
Iglo, saari	1 388	13800	Maa-alue
91-435-002-0036-J	2 835	110	Rakennukset
Läntinen liluoto Helsinki			
Aspokem Oy, Rauma	60 455	228	Toimistorakennus
402-2	968 793		Kemikaalisäiliöt, varastot

Rauman satama			
26100 Rauma			
Autotank Oü	60 300	2389	Maa-alue
Haigru 11a	170 700	900	Toimisto- ja tuotantotila
EE-10615 Tallinna, Viro			

Aspo myi joulukuussa 2003 Herttoniemessä sijaitsevan pääkonttorikiinteistönsä Rautaruukin eläkesäätiölle 11,2 miljoonan euron kauppahintaan. Kauppakirjaan sisältyy Aspon yksipuolinen osto-optio, jonka mukaan Aspolla on oikeus ostaa kiinteistö takaisin kymmenen vuoden kuluttua.

11. TIEDOT ASPO-KONSERNIN TALOUDELLISESTA ASEMASTA

Aspo-konsernin viimeaikainen kehitys ja tulevaisuudennäkymät vuodelle 2004 on esitetty kohdissa "Viimeaikainen kehitys", "Tulevaisuudennäkymät" ja "Hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 2003". Aspo-konsernin osavuosikatsaus tammi-maaliskuulta 2004 julkaistaan 29.4.2004.

11.1. PATENTIT, LISENSSIT, LUVAT JA MUUT SOPIMUKSET

Konserniyhtiöiden toimintaan ei liity patenteja eikä lisenssejä. Sen sijaan konserniyhtiöiden toimintaan liittyy erilaisia lupia, kuten ympäristölupia ja tiettyjen tuotteiden käsittelyyn ja hallussapitoon liittyviä viranomaislupia. Kunkin yhtiön toimintaan liittyy pääasiassa sisällöltään tavanomaisia päämies-, asiakas- yms. sopimuksia. Minkään yksittäisen sopimuksen vaikutus ei kuitenkaan ole minkään yhtiön taloudellisen toiminnan kannalta merkittävä tai ratkaiseva.

11.2. LIIKETOIMINNAN TAI TUOTANNON KESKEYTYKSET

Aspo-konsernilla ei ole tällä hetkellä eikä ole viime aikoina ollut sellaisia liiketoiminnan tai tuotannon keskeytyksiä, joilla olisi ollut merkittäviä vaikutuksia konsernin taloudelliseen asemaan.

11.3. TILAUSKANTA

Konserniyhtiöiden osalta ei voida puhua sitovasta tilauskannasta. Yksilöity, näkyvässä oleva tilauskanta ulottuu enimmillään noin kuukauden päähän. Asiakkaiden ja konserniyhtiöiden välillä on yhteistoimintaan liittyviä ns. puite- tai raamisopimuksia jopa useiksi vuosiksi eteenpäin. Nämä sopimukset eivät kuitenkaan yhtiöiden johdon käsityksen mukaan muodosta varsinaista tilauskantaa.

11.4. TUTKIMUS- JA KEHITYSTOIMINTA

Aspo-konsernin tutkimus- ja tuotekehitystoiminta on organisoitu toimialojen luonteen mukaisesti. Aspo Chemicals- ja Aspo Shipping -toimialoilla tutkimus- ja kehitystoiminta kohdistuu pääosin toiminnan, menetelmien ja tuotantoteknologian kehittämiseen ilman erillistä organisaatiota, mistä johtuen kehityspanokset sisältyvät erittelemättöminä normaaleihin liiketoimintakuluihin.

Aspo Systems-toimialan muodostava Autotank-konserni panostaa voimakkaasti tutkimus- ja kehitystoimintaan painopistealueenaan uusien maksujärjestelmien (Payment Solutions) kehittäminen. Tuotekehitykseen on osallistunut Suomessa ja Ruotsissa vuonna 2003 yhteensä 30 henkilöä (39 henkilöä vuonna 2002). Panostukset olivat tilikautena 2003 noin 1,3 miljoonaa euroa (3,1 miljoonaa euroa tilikautena 2002) edustaen 3,7 % (8,5 % tilikautena 2002) Autotank-konsernin liikevaihdosta.

11.5. OIKEUDENKÄYNNIT

Vuoden 1999 jakautumissuunnitelmassa Yhtiön vastattavaksi siirtyi vuoden 1994 verotusta koskeva keskeneräinen verotusasia, joka koskee Aspo-konsernin rakennemuutokseen liittyneissä fuusioissa ja vaihdoissa käytettyjen vastikkeiden arvoja. Vuonna 1994 toteutettujen rakennejärjestelyjen perusteella verovirasto on lisännyt Polttoaine Osuuskunnan tuloon 73 miljoonaa markkaa (12,3 miljoonaa euroa) peiteltynä osingonjakona ja Aspo Oy:n tuloon samansuuruisen peitellyn osingon. Maksettavaksi määrätty vero oli yhteensä 42,5 miljoonaa markkaa (7,2 miljoonaa euroa). Aspo Oyj on vuonna 2003 hakenut muutosta Helsingin hallinto-oikeuden päätökseen Aspon vuoden 1994 verotuksesta valittamalla korkeimpaan hallinto-oikeuteen. Aspon maksettavaksi määrättyä veroa (korkoineen yhteensä 7,7 miljoonaa euroa) ei ole vielä pantu maksuun.

Aspo-konsernilla ei ole tällä hetkellä eikä viime aikoina ole ollut sellaisia oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä, joilla olisi ollut merkittäviä vaikutuksia konsernin taloudelliseen asemaan. Yhtiön tiedossa ei myöskään ole sellaisia tapahtumia, jotka saattaisivat johtaa merkittäviin oikeudenkäynteihin.

11.6. HENKILÖSTÖ

HENKILÖSTÖN KESKIMÄÄRÄINEN LUKUMÄÄRÄ TILIKAUDEN AIKANA

Henkilöstö keskimäärin liiketoimintaryhmittäin

	2003	2002	2001
Chemicals			
Toimihenkilöt	73	63	58
Työntekijät	9	13	9
Yhteensä	82	76	67
Shipping			
Toimihenkilöt	21	16	16
Merihenkilöstö	194	176	164
Yhteensä	215	192	180
Systems			
Toimihenkilöt	166	170	89
Työntekijät	67	79	68
Yhteensä	233	249	157
Konsernihallinto	8	8	8
Henkilöstö yhteensä	538	525	412

12. TIEDOT ASPO-KONSERNIN INVESTOINTITOIMINNASTA JA SIOITUKSISTA

12.1. TIEDOT ASPO-KONSERNIN INVESTOINNEISTA

Konsernin investoinnit tilikaudella 2003 olivat yhteensä 24,6 miljoonaa euroa (7,4 milj. euroa). Suurin investointi oli Rautaruukki-konserniin kuuluvan Oy JIT-Trans Ltd:n kuljetuskaluston hankinta, yhteensä noin 23 miljoonaa euroa.

Aspo-konserniin kuuluva ESL Shipping Oy on joulukuussa 2003 sopinut ruotsalaisen Donsöshippingin kanssa yhteisyrityksen perustamisesta Ruotsiin ja uuden laivan tilaamisesta Kiinasta. Yhteisyritykselle rakennettava alus on noin 20.000 dwt:n suuruinen irtolastialus. Alus on suunniteltu varta vasten ESL Shippingin kuivalastikuljetuksiin Itämeren alueella ja se rakennetaan korkeimpaan suomalaiseen jäämaksuluokkaan 1A Super. Investoinnin kokonaisarvo on n. 22 miljoonaa euroa. Liikennöinti on tarkoitus aloittaa vuonna 2006.

ASPO-KONSERNIN INVESTOINNIT LIKETOIMINTARYHMITÄIN

	2003 M€	2002 M€	2001 M€
Chemicals	0,5	0,1	0,8
Shipping	23,8	3,1	0,2
Systems	0,2	4,2	0,7
Muu toiminta	0,1		0,2
Investoinnit yhteensä	24,6	7,4	1,9

12.2. TIEDOT ASPO-KONSERNIN SIOITUKSISTA

Yhtiön merkittävimmät omistukset koostuvat sijoituksista tytäryhtiöiden osakkeisiin. Sijoitukset tytäryhtiöihin ja osakkuusyhtiöihin on esitetty Konsernin taseen 31.12.2003 liitetiedoissa (ks. "Tilinpäätöksen liitetiedot").

TÄRKEIMMÄT SIOITUKSET 2001- 2004

Aspo Systems -liiketoimintaryhmään kuuluva Autotank-konserni siirtyi Aspo-konserniin vuoden 2002 alussa, kun Aspo Systems Oy (nykyinen Oy Autotank Ab) osti ruotsalaisen Autotank Holding AB:n osakekannan.

Aspo Shipping -liiketoimintaryhmään kuuluva ESL Shipping Oy osti syksyllä 2002 Travans Oy:n ja sen tytäryhtiöiden osakkeet. Travans Oy:n tytäryhtiö Paratug Ltd Oy on sulautunut 1.1.2004 emoyhtiönsä Travans Oy:hyn ja Travans Oy on sulautunut 2.1.2004 ESL Shipping Oy:hyn.

ESL Shipping Oy on joulukuussa 2003 hankkinut 35 % ruotsalaisen Credo AB:n osakekannasta. Hankinta perustuu joulukuussa 2003 ruotsalaisen Donsöshippingin kanssa solmittuun sopimukseen yhteisyrityksen perustamisesta Ruotsiin.

Aspo Chemicals -liiketoimintaryhmään kuuluva Aspokem Oy on maaliskuussa 2004 perustanut Ukrainaan tytäryhtiön Aspokem Ukraine Ltd. (konsernin omistusosuus 100 %).

13.1. VIIMEAIKAINEN KEHITYS

Aspo-konsernin toiminta on jatkunut vakaana ja täysin toimintasuunnitelmien mukaisesti alkuvuonna 2004. Kaikki liiketoimintaryhmät tulevat arviomme mukaan parantamaan kannattavuuttaan viimevuotisesta. Merkittävimmin tämä näkyy Shipping-liiketoimintaryhmässä. Telakointikustannuksia ei alkuvuonna syntynyt ja normaali jäätälvi on mahdollistanut tonniston tehokkaan käytön.

ESL Shipping Oy:n ja Oy JIT-Trans Ltd:n pitkäaikainen sopimus Rautaruukki-konsernin raaka-aineiden merikuljetuksista Itämerellä tuli voimaan vuoden 2004 alusta. Sopimus kasvattaa Aspo Shipping -toimialan kokoa noin 50 prosentilla ja Aspo Shippingin liikevaihtoa vuonna 2004 noin 20 miljoonalla eurolla. Sopimuksen kesto on seitsemän vuotta. Lisäksi sopimuksen myötä ruotsalaisen teräsyhtiön SSAB:n kuljetukset, arvoltaan noin 4 miljoonaa euroa, siirtyvät vuodeksi 2004 Shippingille. Sopimus vahvistaa Shippingin asemaa Ruotsin markkinoilla.

ESL Shipping Oy:n puskuproomu yhdistelmä upposi myrkyssä 3.3.2004 Grundkallenin lähistöllä matkalla Oxelösundista Raaheen. Haverista ei aiheutunut henkilövahinkoja, eikä välitöntä vaaraa muulle merenkululle. Haverista aiheutuva haitta Aspo Shippingin liiketoiminnalle on vähäinen.

13.2. TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Aspo-konsernin tulevaisuudennäkymät vuodelle 2004 on esitetty hallituksen toimintakertomuksessa (ks. "Hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 2003").

Konsernin osavuosikatsaus tammi-maaliskuulta 2004 julkaistaan 29.4.2004.

13.3. RISKIT

Yhtiön arvion mukaan Aspo-konserniin, sen liiketoimintaan ja toimialaan ei liity erityisiä riskejä, jotka voisivat toteutuessaan olennaisesti vaikuttaa konsernin toimintaan, taloudelliseen asemaan tai arvopaperien arvoon. Konsernin riskienhallinnan järjestäminen on esitetty listalleottoesitteen kohdassa "Hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 2003".

Yhtiön arvion mukaan konsernin perusliiketoimintaan liittyvät mahdolliset riskit ovat normaaleja alaan liittyviä riskejä. Aspon kaikilla toimialoilla on yhteinen Itämeren ympärille keskittynyt markkina-alue valituilla erikoisaloilla. Vaikka toimialat eivät tarjoa toisilleen merkittäviä synergiaetuja, ne tasapainottavat markkinoista johtuvia riskejä. Monialayhtiönä Aspolla on useista kontaktipinnoista muodostuva näkemys liiketoimintaympäristön kehityksestä ja yhdellä toimialalla hankittuja kokemuksia voidaan hyödyntää muilla toimialoilla.

LIIKETOIMINTARISKIT

Aspo Chemicalsin tulokseen heijastuvat ennen kaikkea raaka-aineiden hintojen vaihtelut, joten ostojen oikea-aikaisuus on tärkein tulokseen vaikuttava tekijä. Ostoista viidennes hinnoitellaan dollareissa.

Aspo Shippingin kuljetuksissa kivihiilen asema pienenee terästeollisuuden raaka-aineiden kuljetusten lisääntyessä, mikä tasapainottaa kuljetuskysyntää. Erityisen tärkeää tämä on hiilikuljetusten matalasuhdanteessa. Rautaruukin kanssa tehdyn seitsemänvuotisen kuljetussopimuksen myötä euron merkitys laskutusvaluuttana kasvaa. Dollarin vahvistuminen 10 %:lla parantaa toimialan tulosta noin 4 %:lla.

Aspo Systemsissä kunnossapitopalvelujen jatkuva kassavirta tasaa laitekaupan heilahteluja. Euron vahvistuminen heikentää tulosta jonkin verran, valuuttakurssien merkitys on kuitenkin pienenevässä.

RAHOITUS JA RAHOITUSRISKIEN HALLINTA

Aspo-konsernin rahoitus ja rahoitusriskien hallinta hoidetaan keskitetysti emoyhtiössä hallituksen hyväksymän rahoituspolitiikan mukaisesti.

VALUUTTARISKIT

Aspo-konsernissa valuuttariskiä hallitaan terminoinnilla ja konsernin sisäisillä valuuttatransakzioilla. Tällä hetkellä Aspo Shippingin laskutuksesta noin puolet on dollarimääräistä ja noin viidennes Aspo Chemicalsin ostoista hinnoitellaan dollareissa.

INFORMAATIOTEKNOLOGIA

Aspo-konsernin keskeiset tietojärjestelmät ja yhteydet hoidetaan keskitetysti toiminnan jatkuvuuden ja häiriöttömyyden varmistamiseksi konsernissa hyväksytyt tietoturvapoliittikan mukaisesti.

KESTÄVÄ KEHITYS

Aspo on sitoutunut noudattamaan Kansainvälisen Kauppakamarin Elinkeinoelämän peruskirjaa kestävä kehityksen aikaansaamiseksi. Ympäristölle haitallisia vaikutuksia pyritään ennakoimaan ja välttämään hankkeiden ympäristövaikutusten arvioinnin, tuotteiden elinkaarianalysien sekä riskienarvioinnin avulla.

Aspo Chemicals on mukana Responsible Care -ohjelman kemikaalikauppaan painottuvassa versiossa. Aspo Chemicalsin kaikissa ympäristö-, turvallisuus- ja terveysasioissa tavoitteena on vahinkojen nollataso. Yhtään vahinkoa ei ole tapahtunut viimeisten kahdeksan vuoden aikana. Aspo Chemicalsilla on myös ISO 9001 -standardin mukainen laatusertifikaatti.

Aspo Shippingin toiminta on sertifioitu kansainvälisen merenkulkujärjestön IMO:n turvallisuusjohtamiskoodin ISM:n vaatimusten mukaisesti. Myös kaikki alukset on sertifioitu ISM-koodin vaatimusten mukaisesti. Kaikki alukset ovat jäävahvisteisia, ne purjehtivat Suomen lipun alla ja niissä on suomalainen miehistö.

Aspo Systemsissä ympäristöystävällisyys on keskeinen tuotekehitystä ja kunnossapitopalveluiden suunnittelua ohjaava arvo. Jokaisessa valmistettavassa laitteessa hyödynnetään alan uusinta teknologiaa.

VAKUUTUKSET

Vahinkojen sattuminen pyritään estämään laadukkaalla toiminnalla ja ennakoivilla toimenpiteillä. Vahinkoriskit on katettu asianmukaisin vakuutuksin.

13.4. IFRS-SÄÄNNÖSTEN KÄYTTÖÖNOTTO

Vuoden 2005 tilinpäätös on laadittava IFRS-standardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti. Aspo siirtyy muiden EU-alueen julkisten yhtiöiden tavoin noudattamaan konsernitilinpäätöksessään IAS/IFRS -standardeja 1.1.2005. Siirtymispäivä on 1.1.2004 vertailutietojen laskemista varten. Tilinpäätöskäytäntönä säilyy suomalainen kirjanpitokäytäntö vuoteen 2005 asti, mutta 1.1.2004 tase sekä vuoden 2004 tilinpäätös ja osavuosikatsaukset laaditaan myös IFRS:n mukaan vertailutiedoiksi.

Ensimmäinen IFRS-standardien mukainen osavuosikatsaus julkistetaan katsauskaudelta 1.1. – 31.3.2005.

SIIRTYMÄPROJEKTIN VAIHE

IFRS-siirtymäprojekti aloitettiin syyskuussa 2002. Projektin aluksi kartoitettiin Aspon laskentakäytäntöjen nykytilanne. Voimassaolevat standardit, niiden vaikutus ja niiden vaatimat muutokset on käyty läpi. Myös IFRS-standardiluonnoksiin ja niiden mahdollisesti mukanaan tuomiin muutoksiin on perehdytty. Laskentajärjestelmää on muokattu siten, että IFRS:n edellyttämien tietojen kerääminen on mahdollista.

KESKEISET TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEIDEN MUUTOKSET

Tuloslaskelma

Aspo käyttää suomalaisessa kirjanpitoikäytännössä toimintokohtaista tuloslaskelmaa, jota se tulee käyttämään myös IFRS:ssä.

Segmenttiraportointi

Aspon ensisijainen segmenttiraportointi perustuu liiketoiminnallisiin segmentteihin, jotka muodostuvat nykyisistä toimialoista. Segmenttien välinen myynti raportoidaan osana segmenttien liikevaihtoa.

Liikearvot

Liikearvoille suoritetaan arvonalennustesti siirtymispäivän olosuhteiden perusteella. Standardiluonnoksen mukaan liikearvoista ei tehdä poistoja. Tulevaisuudessa hankittavista uusista yrityksistä syntyy poistamattomien liikearvojen lisäksi aineettomia hyödykkeitä, joista poistot tehdään vaikutusaikanaan.

Eläkejärjestelyt

Aspon suomalaisten yhtiöiden lakisääteinen eläketurva on hoidettu eläkevakuutusyhtiöissä. Suomen TEL-järjestelmän työkyvyttömyysosuus käsitellään etupohjaisena IFRS:ssä. Juridisten yhtiöiden pienistä henkilömääristä johtuen TEL-omavastuun merkitys on vähäinen.

Tuloutus ja vaihto-omaisuus

Tuloutusperiaatteisiin ei arvioida tulevan olennaisia muutoksia. Omiin tuotantoprosesseihin liittyvään vaihto-omaisuuteen aktivoidaan jatkossa myös kiinteät kustannukset.

Rahoitusleasing

Henkilöautojen ja atk-laitteiden sekä kiinteistön rahoitusleasingsopimukset merkitään taseeseen. Tämänhetkisen näkemyksen mukaan taseeseen ei arvioida tulevan muita merkittäviä leasingeriä.

Rahoitusinstrumentit

Rahoitusinstrumentit jaetaan neljään ryhmään: kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin rahoitusvaroihin ja -velkoihin, eräpäivään asti pidettäviin sijoituksiin, yrityksen myöntämiin lainoihin ja muihin saamisiin sekä myytävissä oleviin rahoitusvaroihin. Kaikki rahoitusvarat ja -velat merkitään taseeseen hankintameno, johon sisällytetään transaktiomenot. Lainan korot kirjataan jaksotetun hankintameno mukaan. Rahoitusvarojen ja velkojen myöhempi arvostaminen kirjanpidossa määräytyy sen perustella mihin edellä mainittuun luokkaan ne kuuluvat. Aspon johdannaisopimukset ovat koronvaihtosopimuksia.

Verojen käsittely

Laskennallisten verojen käsittely muuttuu, muun muassa nykyisistä rakennuksiin kohdistetuista liikearvoista ja kiinteistön arvonkorotuksesta kirjataan laskennallinen verovelka.

VAIKUTUKSET ASPO-KONSERNILLE

Tämänhetkisen käsityksen mukaan IFRS-standardien käyttöönotolla ei ole siirtymähetkellä olennaista vaikutusta yhtiön omaan pääomaan.

14.1. HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS TILIKAUDELTA 2003

TOIMINNAN YLEISPIIRTEET

Maailmantalouden kasvun painopiste pysyi Aasiassa vuonna 2003, ja kehitys Euroopassa oli vaatimatonta. Aasian hyvä tilanne vahvisti shipping-sektoria maailmanlaajuisesti, mikä vaikutti myönteisesti myös Aspon toimintaan Itämeren alueella.

Aspo-konsernin orgaaninen kasvu jatkui selvästi Suomen yleistä taloudellista kasvua suurempana ja liikevaihto nousi 145 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan kannattavuutta pystyttiin parantamaan, vaikka yleinen markkinatilanne säilyi suhteellisen heikkona.

Tilikauden aikana Aspon Shipping-liiketoimintaryhmä sopi kauaskantoisista uusista hankkeista. Rautaruukki-konsernin kanssa tehtiin pitkäaikainen kuljetusyhteistyösopimus, ja ruotsalaisvarustamon kanssa perustettu yhteisyritys tilasi uuden aluksen.

Aspo Chemicals

Kemikaalien ja muovien markkinatilanne oli edellisvuoden kaltainen. Suuret hintavaihtelut heijastivat erilaisia odotuksia yleisen markkinatilanteen kehityksestä. Tuottajien tavoittelemat hinnankorotukset jäivät pääosin saamatta. Aspon Chemicals-toimiala pystyi säilyttämään kannattavuutensa tyydyttävällä tasolla ja kasvattamaan hieman liikevaihtoaan. Toimitetut volyymit kasvoivat selvästi, vaikka yleisesti markkinat supistuivat.

Aspo Shipping

Shipping-liiketoiminnassa vuosi oli nousujohteinen. Kova jäätalvi ja vanhimman aluskannan telakointiohjelma heikensivät alkuvuoden tulosta, mutta sen jälkeen kuljetusmäärät ja tulos kääntyivät kasvuun.

Myös kansainvälisillä markkinoilla tapahtui selvä käänne parempaan. Rautaruukin kanssa tehty rahtaussopimus johti noin 23 miljoonan euron investointiin, kun tarvittava kuljetuskalusto siirtyi sopimuksen mukaisesti Rautaruukilta Aspolle. Loppuvuotta kohden uusien laivojen hinnat alkoivat selvästi nousta. Yhdessä ruotsalaisvarustamon kanssa Aspo onnistui tilaamaan sekä hinnaltaan että toimitusajaltaan edullisen uudisrakennuksen Kiinasta.

Aspo Systems

Systems-toimialalla keskityttiin täysin toiminnan tuloksen kääntämiseen voitolliseksi vaikeana jatkuneessa markkinatilanteessa. Yritysjohdossa alkuvuonna tehdyn muutoksen yhteydessä käynnistettiin tulosparannusohjelma, jonka tavoitteeksi asetettiin 1,5 miljoonan euron kustannussäästöt vuoden 2004 loppuun mennessä. Suuri osa vuoden 2003 tappiosta koostui kertaluonteisista eristä. Huoltamoalan asiakaskunnan investoinnit olivat koko vuoden hyvin vähäiset. Huolto- ja ylläpitotoiminnassa markkinatilanne oli lähes normaali, vaikka alkutalvi oli kylmä. Toimialan vertailukelpoinen tulos heikkeni edellisvuotisesta.

Liikevaihto

Aspo-konsernin liikevaihto kasvoi 6,3 miljoonalla eurolla (4,5 %) 145,2 miljoonaan euroon. Konsernin suora vienti yhdessä ulkomaisten tytäryhtiöiden liikevaihdon kanssa oli 40,1 miljoonaa euroa (42,7 milj. euroa).

Chemicals-liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi hieman ja oli 57,9 miljoonaa euroa (56,6 milj. euroa). Shipping-liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi 19,5 %:lla 51,5 miljoonaan euroon (43,1 milj. euroa). Systems-liiketoimintaryhmän vertailukelpoinen liikevaihto oli 35,8 miljoonaa euroa (36,2 milj. euroa); Systems-liiketoimintaryhmän vuoden 2002 liikevaihtoon (39,2 milj. euroa) sisältyy myös jo myydyin Navintran liikevaihtoa.

Liikevaihto liiketoimintaryhmittäin

	2003 M€	2002 M€	Muutos M€	Muutos %
Chemicals				
Aspokem Oy	46,2	47,4	-1,2	
Aspokem Eesti AS	4,7	5,0	-0,3	
Aspokem Latvia SIA	4,8	3,3	1,5	
UAB Aspokemlit	3,3	3,0	0,3	
OOO Aspokem	4,5	3,2	1,3	
Sisäinen liikevaihto	-5,6	-5,3	-0,3	
Yhteensä	57,9	56,6	1,3	2,3
Shipping				
ESL Shipping Oy	46,8	41,4	5,4	
Paratug Ltd Oy	4,7	1,7	3,0	
Yhteensä	51,5	43,1	8,4	19,5
Systems				
Oy Autotank Ab	14,9	15,0	-0,1	
Autotank AB	11,7	12,3	-0,6	
Autotank Service AB	6,9	6,4	0,5	
Autotank As	4,7	3,6	1,1	
Autotank Oü	0,7	0,6	0,1	
SIA Autotank	0,3	0,3		
UAB Autotank	0,1	0,1		
Aspo Systems Ceska s.r.o.		0,1	-0,1	
Autotank Sp. zo.o	0,3		0,3	
Suhi-Suomalainen Hiili Oy *		2,7	-2,7	
Sisäinen liikevaihto	-3,8	-1,9	-1,9	
Yhteensä	35,8	39,2	-3,4	-8,7
* Entinen Navintra Oy (5 kk vuonna 2002)				
Liikevaihto yhteensä	145,2	138,9	6,3	4,5

TULOS

Aspo-konsernin tilikauden liikevoitto oli 13,6 miljoonaa euroa (9,0 milj. euroa), johon sisältyy kertaluonteisia myyntivoittoja noin 4,5 miljoonaa euroa.

Chemicals-liiketoimintaryhmän liikevoitto pysyi viimevuotisella tasolla ja oli 2,6 miljoonaa euroa. Shipping-liiketoimintaryhmän liikevoitto kasvoi 2,7 miljoonalla eurolla 10,1 miljoonaan euroon. Systems-liiketoimintaryhmän liiketappio oli 1,4 miljoonaa euroa (liikevoitto 0,6 milj. euroa).

Konsernin poistot kasvoivat 0,3 miljoonalla eurolla ja olivat 7,7 miljoonaa euroa. Chemicals-liiketoimintaryhmän poistot olivat yhteensä 0,5 miljoonaa euroa, Shipping-liiketoimintaryhmän poistot 5,4 miljoonaa euroa ja Systems-liiketoimintaryhmän poistot 0,7 miljoonaa euroa.

Konsernin nettorahoituskulut olivat 0,7 % liikevaihdosta eli 1,0 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa).

Voitto ennen satunnaiseriä ja veroja oli 12,5 miljoonaa euroa (8,0 milj. euroa). Satunnaisena kuluna on huomioitu Helsingin hallinto-oikeuden päätöksellä maksettava vuotta 1994 koskeva vero, korkoineen yhteensä 7,7 milj. euroa.

Voitto ennen veroja oli 4,8 miljoonaa euroa (15,6 milj. euroa). Konsernin välittömät verot ja laskennallisen verovelan muutos olivat 3,7 miljoonaa euroa (2,5 milj. euroa).

Liikevoitto liiketoimintaryhmittäin

	2003 M€	2002 M€	Muutos M€	Muutos %
Chemicals	2,6	2,6		
Shipping	10,1	7,4	2,7	36,5
Systems	-1,4	0,6	-2,0	-333,3
Muu toiminta	2,3	-1,6	3,9	243,8
Liikevoitto yhteensä	13,6	9,0	4,6	51,1

INVESTOINNIT JA RAHOITUS

Konsernin tilikauden investoinnit olivat yhteensä 24,6 miljoonaa euroa (7,4 milj. euroa). Suurin investointi oli Rautaruukki-konserniin kuuluvan Oy JIT-Trans Ltd:n kuljetuskaluston hankinta, yhteensä noin 23 miljoonaa euroa.

Investoinnit liiketoimintaryhmittäin

	2003 M€	2002 M€
Chemicals	0,5	0,1
Shipping	23,8	3,1
Systems	0,2	4,2
Muu toiminta	0,1	
Investoinnit yhteensä	24,6	7,4

Konsernin rahoitustilanne oli koko vuoden hyvä. Likvidejä varoja oli tilinpäätöshetkellä 17,6 miljoonaa euroa (14,6 milj. euroa). Konsernitaseen tilinpäätöshetken korolliset velat olivat yhteensä 30,1 miljoonaa euroa (20,5 milj. euroa). Korottomat velat olivat 29,3 miljoonaa euroa (20,5 milj. euroa).

Konsernin omavaraisuusaste verovelka huomioon ottaen oli 44,8 % (55,0 %).

RISKIENHALLINTA

Aspon hallituksen hyväksymässä riskienhallintapolitiikassa on määritelty pääperiaatteet konsernin rahoitusriskien hallinnalle. Riskienhallinnan keskeisenä tehtävänä on tunnistaa, seurata ja hallinnoida Aspo-konsernin rahoitusriskejä ja siten suojata liiketoiminnan katetta ja kassavirtoja. Lisäksi tavoitteena on parantaa tulevien kassavirtojen ennakoitavuutta ja näin antaa liiketoiminnalle aikaa sopeutua toimintaympäristössä tapahtuneisiin muutoksiin. Poliittikkaa sovelletaan kaikissa konserniyhtiöissä.

Korkoriskeiltä suojaudutaan tapauskohtaisesti.

OSAKEPÄÄOMA JA OSAKKEET

Aspo Oyj:n osakepääoma 31.12.2003 oli 17 101 442 euroa ja osakkeiden lukumäärä 8 550 721. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 2 euroa.

Varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä ja/tai vaihtovelkakirjalainan ottamisesta ja/tai optio-oikeuksien antamisesta siten, että uusmerkinnässä sekä vaihtovelkakirjojen ja optiotodistusten perusteella osakepääomaa voidaan korottaa enintään 3 420 000 eurolla. Valtuutus oikeuttaa hallituksen poikkeamaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta.

Lisäksi varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta ja luovuttamisesta osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen. Osakkeita voidaan hankkia hankintahetken markkinahintaan julkisessa kaupankäynnissä Helsingin Pörssissä enintään 427 536 kappaletta. Luovutusvaltuutus koskee samaa osakemäärää.

Hallitus ei ole 11.2.2004 mennessä käyttänyt saamiaan valtuutuksia, jotka ovat voimassa 10.4.2004 saakka.

Aspo Oyj:n osakkeet noteerataan Helsingin Pörssin päälistalla monialaryitykset -toimialaryhmässä kaupankäyntitunnuksella ASU1V. Pörssierä on 50 osaketta. Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään 1.10.1999 lukien.

Tilikauden aikana Aspo Oyj:n osakkeen vaihto Helsingin Pörssissä oli yhteensä 15,4 miljoonaa euroa ja 1 531 107 osaketta. Osakkeen keskimääräinen kurssi 1.1.- 31.12.2003 oli 10,05 euroa, alin kurssi 8,60 euroa ja ylin 14,00 euroa. Osakkeen kauden viimeisen pörssipäivän päätöskurssi oli 13,01 euroa. Osakekannan markkina-arvo oli tilikauden päättyessä 111,2 miljoonaa euroa.

VEROTUS

Aspo Oyj on hakenut muutosta Helsingin hallinto-oikeuden päätökseen vuoden 1994 verotuksesta valittamalla korkeimpaan hallinto-oikeuteen. Aspon maksettavaksi määrättyä veroa ei ole vielä pantu maksuun.

Muutoksenhakuprosessi koskee Aspo-konsernin rakennemuutokseen liittyneissä fuusioissa ja vaihdoissa käytettyjä vastikkeiden arvoja.

HENKILÖSTÖ

Aspo-konsernin henkilöstön määrä oli tilikauden lopussa 536 (538) ja tilikauden aikana keskimäärin 538 (525). Toimihenkilöiden keskimäärä oli vuoden aikana 268 ja työntekijöiden 270.

Emoyhtiön henkilöstön määrä oli tilikauden päättyessä 8 (8) ja keskimäärin 8 (8). Emoyhtiön henkilöstö koostui kokonaan toimihenkilöistä.

Henkilöstö keskimäärin liiketoimintaryhmittäin

	2003	2002
Chemicals		
Toimihenkilöt	73	63
Työntekijät	9	13
Yhteensä	82	76
Shipping		
Toimihenkilöt	21	16
Merihenkilöstö	194	176
Yhteensä	215	192
Systems		
Toimihenkilöt	166	170
Työntekijät	67	79
Yhteensä	233	249
Konsernihallinto	8	8
Henkilöstö yhteensä	538	525

TUTKIMUS- JA TUOTEKEHITYSTOIMINTA

Konsernin tutkimus- ja tuotekehitystoiminta on organisoitu toimialojen luonteen mukaisesti. Chemicals- ja Shipping-toimialoilla T&K-toiminta kohdistuu pääosin toiminnan, menetelmien ja tuotantoteknologian kehittämiseen ilman erillistä organisaatiota, mistä johtuen kehityspanokset sisältyvät erittelemättöminä normaaleihin liiketoimintakuluihin.

Systems-toimialan muodostava Autotank-konserni panostaa voimakkaasti T&K-toimintaan painopistealueenaan uusien maksujärjestelmien (Payment Solutions) kehittäminen. Tuotekehitykseen on osallistunut Suomessa ja Ruotsissa yhteensä 30 henkilöä. Panostukset olivat noin 1,3 miljoonaa euroa edustaen 3,7 % Autotank-konsernin liikevaihdosta.

YMPÄRISTÖ

Konserniyhtiöt noudattavat ympäristöasioiden hoidossa Aspo-konsernin ympäristöpolitiikkaa. Aspo-konserni on myös sitoutunut noudattamaan Kansainvälisen Kauppakamarin Elinkeinoelämän peruskirjaa kestävästä kehityksestä aikaansaamiseksi.

IFRS-SÄÄNNÖSTEN KÄYTTÖÖNOTTO

Aspo-konserni siirtyy IFRS-raportointiin vuonna 2005. Tämänhetkisen arvion mukaan muutoksella ei ole olennaista vaikutusta konsernin tulokseen eikä taseeseen.

NÄKYMÄT VUODELLE 2004

Maailmantalouden kääntyminen selvään kasvuun näyttää edelleen epävarmalta. Suuret alueelliset erot sekä valuuttakurssien heilahtelut ovat lisänneet epävarmuutta.

Suomen ja sen lähimarkkinoiden kehitysnäkymät ovat parantuneet vuodentakaisesta. Aspon toimialat hyötyvät entistä enemmän koko Itämeren alueen talouskehityksestä, mikä lisää toiminnan tasaisuutta ja ennustettavuutta. Chemicals-toimialan orgaanisen kasvun odotetaan jatkuvan yleistä talouskasvua nopeampana, kun taas Systems-toimialan kasvuennuste on lievästi negatiivinen. Shipping-toimialalta odotetaan huomattavan suurta kasvua viime vuoden investointien seurauksena.

Aspo-konsernin liikevaihdon arvioidaan kasvavan yli 10 % ja ilman myyntivoittoja lasketun vertailukelpoisen liiketuloksen odotetaan säilyvän vähintään viimevuotisella tasolla.

Aspo Chemicals

Kokonaisuutena kemikaalien ja muoviraaka-aineiden kysynnän odotetaan jatkuvan ennallaan ilman suuria muutoksia. Eri laatujen hintavaihtelut pysyvät normaalia suurempina. Kysynnän vahvistuessa pysyvästi myös hintojen odotetaan nousevan, koska valmistajilla on edelleen hinnankorotuspaineita.

Vakiintuneilla lähimarkkinoilla, kuten Baltiassa, kasvu näyttäisi hidastuvan. Uusia panostuksia onkin lisätty esimerkiksi Ukrainan nopeasti kasvaville markkinoille.

Kaikilla markkinoilla kilpailutilanne jatkuu tiukkana. Kannattavuuden odotetaan säilyvän viimevuotisella tasolla, mutta liikevaihdon arvioidaan kasvavan, mikä lisää Chemicals-liiketoiminnan mahdollisuuksia parantaa tulostaan kuluvana vuonna.

Aspo Shipping

Shipping-liiketoimintaryhmän kuljetusmäärien ja myös liikevaihdon odotetaan edelleen kasvavan kuluvana vuonna. Lastien jakauma muuttuu selvästi kivihiilen osuuden pienentyessä ja terästeollisuuden raaka-aineiden, kuten rautamalmipellettien osuuden noustessa. Myös laskutusvaluuttojen jakauma on muuttumassa. Dollarin osuus supistuu alle puoleen kokonaislaskutuksesta euron tullessa pääasialliseksi laskutusvaluutaksi.

Shipping-liiketoimintaryhmän kannattavuuden odotetaan säilyvän entisellään edellyttäen, että dollari pysyy alkuvuoden vaihteluvälissä. Liiketuloksen kasvulle on näin ollen hyvät edellytykset kuluvana vuonna.

Aspo Systems

Systems-toimialan markkinatilanteen ei odoteta enää heikentyvän. Teknologian osalta on nähtävissä myönteistä kehitystä maksujärjestelmien on-line- ja sirukorttisovelluksissa. Toisaalta mahdollisen elpymisen tuloksia on nähtävissä vasta toisella vuosipuoliskolla, sillä alalla alkuvuosi on tyypillisesti heikko. Toimialan tulosparannusohjelmasta odotetaan näkyvää tulosta vuoden aikana ja viimevuotiset suuret kertaluonteiset kulut pienenevät selvästi.

Systems-liiketoimintaryhmän liikevaihdon odotetaan laskevan lievästi edellisvuotisesta, mutta tuloksen odotetaan kohentuvan noin miljoonalla eurolla.

14.2. ASPO-KONSERNI – TULOSLASKELMA

1000 €	Liite	1.1.-31.12.2003	1.1.-31.12.2002	1.1.-31.12.2001
Liikevaihto	1.1	145 238	138 865	123 120
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos +/-		1 094	747	254
Liiketoiminnan muut tuotot	1.2	6 690	3 829	1 623
Materiaalit ja palvelut	1.3	-76 069	-75 497	-66 266
Henkilöstökulut	1.4	-23 608	-22 990	-16 735
Poistot ja arvonalentumiset	1.5	-7 697	-7 414	-7 614
Liiketoiminnan muut kulut	1.6	-32 082	-28 569	-25 693
Liikevoitto		13 567	8 972	8 689
Rahoitustuotot ja -kulut	1.7	-1 033	-945	-701
Voitto ennen satunnaisia eriä		12 534	8 026	7 988
Satunnaiset erät	1.8	-7 700	7 622	-7 152
Voitto ennen veroja		4 834	15 648	836
Välittömät verot	1.10	-3 723	-2 513	-2 423
Vähemmistön osuus		-12	16	5
Tilikauden voitto/tappio		1 099	13 152	-1 582

14.3. ASPO-KONSERNI – TASE

1000 €	Liite	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
Vastaavaa				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet	2.1	488	880	1 393
Konserniliikearvo	2.1	3 242	3 504	321
Aineelliset hyödykkeet	2.1	71 765	66 023	67 162
Sijoitukset	2.2	1 166	888	2 153
		76 661	71 295	71 029
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	2.3	12 002	11 713	11 287
Pitkäaikaiset saamiset	2.4	314	291	113
Lyhytaikaiset saamiset	2.4	19 481	18 571	18 145
Rahoitusarvopaperit	2.5	13 500	10 895	3 000
Rahat ja pankkisaamiset		4 108	3 721	2 988
		49 405	45 190	35 534
		126 066	116 485	106 564
Vastattavaa				
Oma pääoma				
Osakepääoma	2.6	17 101	17 101	17 541
Ylikurssirahasto		439	439	25
Muut rahastot		25	25	1 243
Edellisten tilikausien voitto		37 337	32 642	39 118
Tilikauden voitto		1 099	13 152	-1 582
Oma pääoma yhteensä		56 002	63 360	56 345
Vähemmistöosuus		220	272	213
Pakolliset varaukset	2.8	428	390	281
Vieras pääoma				
Laskennallinen verovelka		9 989	11 498	11 419
Pitkäaikainen vieras pääoma	2.9	24 991	13 750	15 653
Lyhytaikainen vieras pääoma	2.10	34 436	27 215	22 653
		69 416	52 463	49 724
		126 066	116 485	106 564

14.4. ASPO-KONSERNI – RAHOITUSLASKELMA

1000 €	2003	2002	2001
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	13 567	8 972	8 689
Oikaisut liikevoittoon	2 873	7 414	7 472
Käyttöpääoman muutos	-1 784	1 758	-3 938
Maksetut korot	-1 529	-1 639	-1 548
Saadut korot	446	659	815
Saadut osingot	50	34	32
Maksetut verot	-3 691	-3 259	-2 119
Liiketoiminnan rahavirta	9 932	13 940	9 403
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-23 842	-480	-1 887
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	11 380	2 440	144
Investoinnit muihin sijoituksiin			-7
Luovutustulot muista sijoituksista	1 139	466	
Ostetut tytäryhtiöt		-6 256	-141
Myydyt tytäryhtiöt	3 903		
Ostetut osakkuusyhtiöt	-739		
Investointien rahavirta	-8 159	-3 831	-1 890
Rahoituksen rahavirta			
Omien osakkeiden hankkiminen			-195
Investoinnin ennakkomaksun palautus			9 106
Pitkäaikaisten saamisten muutos	-23	138	
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-1 788		-97
Lyhytaikaisten lainojen nostot		529	
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-7 556	-4 983	-6 172
Pitkäaikaisten lainojen nostot	19 000		
Satunnaisiin eriin kirjatut jälkiverot		7 622	-7 152
Voitonjako vähemmistölle	-33		
Maksetut osingot	-8 380	-4 788	-4 721
Rahoituksen rahavirta	1 220	-1 482	-9 231
Rahavarojen muutos			
Rahavarat 1.1.	14 615	5 988	7 707
Rahavarat 31.12.	17 608	14 615	5 988

14.5. ASPO OYJ – TULOSLASKELMA

1000 €	Liite	1.1.-31.12.2003	1.1.-31.12.2002	1.1.-31.12.2001
Liiketoiminnan muut tuotot	1.2	6 399	2 349	1 797
Henkilöstökulut	1.4	-979	-743	-640
Poistot ja arvonalentumiset	1.5	-703	-743	-1 421
Liiketoiminnan muut kulut	1.6	-2 410	-2 162	-2 371
Liikevoitto/-tappio		2 306	-1 299	-2 634
Rahoitustuotot ja -kulut	1.7	-42	30	5 547
Voitto/tappio ennen satunnaisia eriä		2 265	-1 268	2 913
Satunnaiset erät	1.8	6 360	17 822	518
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		8 625	16 554	3 431
Tilinpäätössiirrot	1.9	2 864	439	1 058
Välittömät verot	1.10	-5 447	-2 729	-3 459
Tilikauden voitto		6 042	14 264	1 030

14.6. ASPO OYJ – TASE

1000 €	Liite	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
Vastaavaa				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet	2.1	41	101	156
Aineelliset hyödykkeet	2.1	844	9 785	10 461
Sijoitukset	2.2	15 920	16 885	18 142
		16 805	26 771	28 759
Vaihtuvat vastaavat				
Pitkäaikaiset saamiset	2.4	84	105	113
Lyhytaikaiset saamiset	2.4	34 765	22 913	15 408
Rahoitusarvopaperit	2.5	13 500	10 200	3 000
Rahat ja pankkisaamiset		1 466	220	318
		49 816	33 438	18 839
		66 620	60 210	47 598
Vastattavaa				
Oma pääoma				
Osakepääoma	2.6	17 101	17 101	17 541
Ylikurssirahasto		439	439	
Omien osakkeiden rahasto				1 243
Edellisten tilikausien voitto		7 146	1 261	5 020
Tilikauden voitto		6 042	14 264	1 030
Oma pääoma yhteensä		30 728	33 066	24 834
Tilinpäätössiirtojen kertymä	2.7		2 864	3 303
Pakolliset varaukset	2.8	249	269	281
Vieras pääoma				
Lyhytaikainen vieras pääoma	2.10	35 643	24 010	19 180
		35 643	24 010	19 180
		66 620	60 210	47 598

14.7. ASPO OYJ – RAHOITUSLASKELMA

1000 €	2003	2002	2001
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto/-tappio	2 306	-1 299	-2 634
Oikaisut liikevoittoon/-tappioon	-4 091	292	1 405
Käyttöpääoman muutos	-33	43	-135
Maksetut korot	-475	-671	-570
Saadut korot	347	653	863
Saadut osingot	50	31	3 726
Muut rahoituserät	5	4	7
Maksetut verot	-3 498	-3 077	-1 394
Liiketoiminnan rahavirta	-5 388	-4 023	1 267
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-83	-16	-137
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	11 261	28	22
Investoinnit muihin sijoituksiin			-7
Luovutustulot muista sijoituksista	1 139	440	
Myydyt tytäryhtiöt	3 903		
Investointien rahavirta	16 220	452	-121
Rahoituksen rahavirta			
Omien osakkeiden hankkiminen			-195
Lyhytaikaisten saamisten muutos	65	2 205	-4 030
Lyhytaikaisten velkojen muutos	2 008	5 522	13 690
Pitkäaikaisten saamisten muutos	20	113	
Satunnaisiin eriin kirjatut jälkiverot		7 622	-7 152
Maksetut osingot	-8 380	-4 788	-4 721
Rahoituksen rahavirta	-6 287	10 674	-2 408
Rahavarojen muutos			
Rahavarat 1.1.	4 546	7 102	-1 262
	10 420	3 318	4 580
Rahavarat 31.12.	14 966	10 420	3 318

14.8. TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Konserniyhtiöiden tilinpäätökset ja konsernin tilinpäätös on laadittu kirjanpitolain ja muun Suomessa voimassa olevan säännösten mukaisesti.

ARVOSTUS- JA JAKSOTUSPERIAATTEET

Käyttöomaisuus on merkitty taseeseen hankintamenoa vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoina käyttöomaisuuden taloudellisen pitoajan perusteella alkuperäisestä hankintamenoa.

Suunnitelman mukaiset poistoajat ovat:

Aineettomat oikeudet	3 - 5 vuotta
Muut pitkävaikutteiset menot	5 - 10 vuotta
Rakennukset ja rakennelmat	15 - 30 vuotta
Alukset	16 - 20 vuotta
Puskurit	8 - 10 vuotta
Koneet ja kalusto	3 - 8 vuotta
Putkistot	5 - 20 vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	5 - 40 vuotta
Konserniliikearvo	10 vuotta
Liikearvo	5 vuotta

Vaihto-omaisuus esitetään fifo-periaatteen mukaan välittömän hankintamenoa tai sitä alemman jälleenhankintahinnan tai todennäköisen myyntihinnan määräisenä.

Rahoitusomaisuusarvopaperit on arvostettu hankintamenoa.

Liikevaihtoa laskettaessa oikaisuerissä on käsitelty myönnetty alennukset ja arvonnlisävero.

Tutkimus- ja kehitysmenot on kirjattu vuosikuluksi.

Konsernin henkilöstön eläketurva on järjestetty eläkevakuutusin. Konsernilla ei ole eläkevastuita. Eläketurvan hoito on siirretty vakuutusyhtiölle eläkesäätiön purkautumisen vuoksi. Ulkomaiset tytäryhtiöt hoitavat eläkejärjestelynsä paikallisten käytäntöjen mukaisesti.

Ulkomaanrahanmääräiset velat ja saamiset on kirjattu tapahtumapäivän kurssiin. Tilinpäätöksessä valuuttamääräiset velat ja saamiset on muunnettu euroiksi tilinpäätöspäivän keskimurssiin. Ulkomaanrahanmääräiset ennakkomaksut on kirjattu maksupäivän kurssiin. Kaikki kurssierot on kirjattu tulosvaikutteisesti.

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiön ja kaikki toimivat tytäryhtiöt, joiden äänimäärästä emoyhtiö omistaa suoraan tai välillisesti yli puolet. Ostettu yhtiö sisältyy konsernitilinpäätökseen ostohetkestä lähtien. Ulkomaisten tytäryhtiöiden tilinpäätökset on muutettu vastaamaan konsernin laskentaperiaatteita ja Suomen kirjanpitolainsäädäntöä.

Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenoa menetelmällä. Tytäryhtiöiden hankintameno on eliminoitu hankintahetken omaa pääomaa vastaan. Oman pääoman ylittävä osa on ensisijaisesti kohdistettu tytäryhtiön kuluvaan käyttöomaisuuteen ja poistetaan kyseisen hyödykkeen poistosuunnitelman mukaan.

Konserniyhtiöiden väliset sisäiset liiketapahtumat, keskinäiset saamiset ja velat, sisäinen osingonjako ja siihen liittyvät erät sekä vaihto-omaisuuteen sisältyvä sisäinen myyntikate on eliminoitu. Sisäisiin käyttöomaisuuden kauppoihin liittyvät myyntivoitot on eliminoitu.

Vähemmistöosuudet, jotka on erotettu konsernin omasta pääomasta, verovelalla vähennetystä poistoerosta sekä tuloksesta, on esitetty omana eränä.

Ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmat on muutettu euroiksi tilikauden keskipäivän ja taseet tilinpäätöspäivän kurssiin. Muuntamisessa syntyneet muuntoerot samoin kuin omien pääomien muuntoerot on esitetty erässä "edellisten tilikausien voitto".

Leasing-vuokrat on käsitelty vuosikuluina.

Kertyneet poistoerot on jaettu omaan pääomaan ja verovelkaan. Poistoeron muutos on jaettu laskennallisen verovelan muutokseen ja tilikauden tulokseen. Jaksotuseroista aiheutuvat olennaiset verovelat ja saatavat on kirjattu.

Verovelkojen erottamisessa on käytetty ao. maan vallitsevaa yhtiöverokantaa.

PRO FORMA –LASKELMISSA KÄYTETYT LASKENTAPERIAATTEET

Vuoden 1999 tilinpäätös on laadittu pro forma -lukujen perusteella. Konserniin on yhdistelty jakautumissuunnitelman mukaiset yhtiöt, kuitenkin niin, että Toolsystem Oy ja Sonmarin Oy tytäryhtiöineen on käsitelty kuin ne olisi myyty jo ennen vuotta 1998. Aspo Oyj:n kustannuksista on siirretty Aspocomp Group Oyj:lle 1,5 Mmk (0,25 M€). Aiempina vuosina maksetut osingot on katsottu jaetuksi uudesta Aspo Oyj:stä. Saatuihin ja maksettuihin korkoihin sekä veroihin ja rahoituseriin sisältyy laskennallisia eriä. Pro forma -lukujen laskentaperiaatteita on selvitetty tarkemmin 8.4.1999 julkistetussa ja 28.9.1999 täydennetyssä jakautumis-/tarjousesitteessä.

14.9. TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

1000 €	Konserni 2003	Konserni 2002	Emoyhtiö 2003	Emoyhtiö 2002
1. TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT				
1.1 Liikevaihto				
Liikevaihto toimialoittain ja markkina-alueittain				
Toimialoittainen jakauma				
Chemicals	57 938	56 594		
Shipping	51 488	43 140		
Systems	35 811	39 131		
Yhteensä	145 238	138 865		
Maantieteellinen jakauma				
Suomi	100 799	96 119		
Muu Eurooppa	44 427	41 113		
Pohjois-Amerikka	12	110		
Muut		1 524		
Yhteensä	145 238	138 865		
1.2 Liiketoiminnan muut tuotot				
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	4 824	608	4 765	450
Liiketoiminnan myyntivoitot	331	1 645		
Liiketoiminnan muut tuotot, konserni			476	472
Vuokrat ja käyttökorvaukset	1 105	1 419	1 105	1 419
Liiketoiminnan muut tuotot	429	157	52	8
Yhteensä	6 690	3 829	6 399	2 349
1.3 Materiaalit ja palvelut				
Ostot tilikauden aikana	67 802	65 853		
Varaston muutos	67	132		
	67 870	65 986		
Ulkopuolisilta ostetut palvelut	8 199	9 511		
Yhteensä	76 069	75 497		
1.4 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot				
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	18 073	17 753	671	503
Eläkekulut	2 499	2 947	174	113
Muut henkilöstökulut	3 036	2 290	134	127
Yhteensä	23 608	22 990	979	743
Johdon palkat ja palkkiot				
Toimitusjohtajat	711	618		
Hallitusten jäsenet	101	101		
Toimitusjohtajat ja hallitusten jäsenet yhteensä	812	720	311	232

1000 €	Konserni 2003	Konserni 2002	Emoyhtiö 2003	Emoyhtiö 2002
Konsernin ja emoyhtiön palveluksessa oli tilikauden aikana keskimäärin				
Toimihenkilöitä	268	257	8	8
Työntekijöitä	270	268		
Yhteensä	538	525	8	8
Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan eläkesitoumukset				
Emoyhtiön toimitusjohtaja voi halutessaan siirtyä eläkkeelle 60-vuotiaana.				
1.5 Poistot ja arvonalennukset				
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	7 101	6 850	703	743
Poistot konserniliikearvosta	596	565		
Yhteensä	7 697	7 414	703	743
1.6 Liiketoiminnan muut kulut				
Vuokrat	2 324	2 006	376	493
Muut kulut	29 758	26 563	2 035	1 669
Yhteensä	32 082	28 569	2 410	2 162
1.7 Rahoitustuotot ja -kulut				
Tuotot pitkäaikaisista sijoituksista				
Osinkotuotot				
Muilta kuin konserniyrityksiltä	50	34	50	31
Tuotot pitkäaikaisista sijoituksista yhteensä	50	34	50	31
Muut korko- ja rahoitustuotot				
Saman konsernin yrityksiltä			199	385
Muilta	446	659	186	287
Korko- ja muut rahoitustuotot yhteensä	446	659	385	672
Korkokulut ja muut rahoituskulut				
Saman konsernin yrityksille			458	573
Muille	1 529	1 639	19	99
Korko- ja muut rahoituskulut yhteensä	1 529	1 639	476	673
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-1 033	-945	-42	30

1000 €	Konserni 2003	Konserni 2002	Emoyhtiö 2003	Emoyhtiö 2002
1.8 Satunnaiset erät				
Tuotot				
Jälkiverot korkoineen		7 622		7 622
Konserniavustus, Aspokem Oy			1 810	1 850
Konserniavustus, ESL Shipping Oy			12 000	7 530
Konserniavustus, Suhi-Suomalainen Hiili Oy			250	820
Yhteensä		7 622	14 060	17 822
Kulut				
Jälkiverot korkoineen	7 700		7 700	
Satunnaiset erät yhteensä	-7 700	7 622	6 360	17 822
1.9 Tilinpäätössiirrot				
Suunnitelman mukaisten ja verotuksessa tehtyjen poistojen erotus			2 864	439
1.10 Välittömät verot				
Edellisen tilikauden verot	86	14		
Laskennallisen verovelan muutos	-1 357	-673		
Tuloverot satunnaisista eristä	-145	136	3 932	3 094
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	5 140	3 036	1 515	-366
Yhteensä	3 723	2 513	5 447	2 729
2. TASEEN LIITETIEDOT				
2.1 Pysyvät vastaavat				
2.1.1 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet				
Konserni 1000 €	Aineettomat oikeudet	Liikearvo	Muut pitkä- vaik. menot	Aineettomat yhteensä
Hankintameno 1.1.2003	1 435	947	340	2 722
Lisäykset	147		25	172
Vähennykset	-242	-142	-9	-393
Siirrot erien välillä				
Hankintameno 31.12.2003	1 341	804	356	2 502
Kertyneet poistot 1.1.2003	-1 053	-537	-251	-1 842
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	298	62	9	369
Tilikauden poisto	-181	-181	-31	-392
Kertyneet poistot 31.12.2003	-936	-656	-273	-1 865
Kirjanpitoarvo 31.12.2003	405	148	84	637

1000 €	Konsernin liikearvo	Maa-alueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto
Hankintameno 1.1.2003	6 523	1 053	19 661	5 949
Lisäykset	4		59	647
Vähennykset	-798	-7	-14 732	-597
Siirrot erien välillä	-310			
Hankintameno 31.12.2003	5 419	1 046	4 988	5 999
Kertyneet poistot 1.1.2003	-3 018		-5 887	-4 025
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	1 108		3 492	455
Tilikauden poisto	-415		-821	-662
Kertyneet poistot 31.12.2003	-2 325		-3 216	-4 232
Kirjanpitoarvo 31.12.2003	3 094	1 046	1 772	1 767
	Alukset	Muut aineell. hyödykkeet	Keskener. ja enn.maksut	Aineelliset yhteensä
Hankintameno 1.1.2003	123 118	944	7	150 731
Lisäykset	22 946	69		23 721
Vähennykset		-101	-7	-15 444
Siirrot erien välillä	310			310
Hankintameno 31.12.2003	146 374	911		159 318
Kertyneet poistot 1.1.2003	-74 213	-583		-84 708
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot		97		4 044
Tilikauden poisto	-5 339	-68		-6 890
Kertyneet poistot 31.12.2003	-79 552	-553		-87 554
Kirjanpitoarvo 31.12.2003	66 822	358		71 765
Aspo Oyj		Aineettomat yhteensä	Maa-alueet	Rakennukset
1000 €				
Hankintameno 1.1.2003		252	30	12 203
Lisäykset		27		
Vähennykset		-62		-11 098
Hankintameno 31.12.2003		217	30	1 105
Kertyneet poistot 1.1.2003		-150		-2 661
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot		16		2 831
Tilikauden poisto		-41		-605
Kertyneet poistot 31.12.2003		-176		-436
Kirjanpitoarvo 31.12.2003		41	30	669

Aspo Oyj 1000 €	Koneet ja kalusto	Muut aineell. hyödykkeet	Keskener. ja enn.maksut	Aineelliset yhteensä
Hankintameno 1.1.2003	327	166	4	12 730
Lisäykset	88			88
Vähennykset	-55	-37	-4	-11 194
Hankintameno 31.12.2003	360	129		1 624
Kertyneet poistot 1.1.2003	-239	-45		-2 945
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-4			
Tilikauden poisto	-50	-7		-662
Kertyneet poistot 31.12.2003	-293	-52		-780
Kirjanpitoarvo 31.12.2003	67	77		844
2.2 Sijoitukset				
Konserni 1000 €		Muut osakkeet	Osakkuus-yhtiön osakkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2003		888		888
Lisäykset			739	739
Vähennykset		-461		-461
Hankintameno 31.12.2003		427	739	1 166
Kirjanpitoarvo 31.12.2003		427	739	1 166
Aspo Oyj 1000 €		Tytäryritysten osakkeet	Muut osakkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2003		16 000	885	16 885
Vähennykset		-504	-461	-965
Hankintameno 31.12.2003		15 496	424	15 920
Kirjanpitoarvo 31.12.2003		15 496	424	15 920

Konserniyritykset	Konsernin omistus- osuus, %	Emoyhtiön omistus- osuus, %	Emoyhtiön omistamat osakkeet/osuudet		
			kpl	Nimellis- arvo 1000 €	Kirjanpito- arvo 1000 €
Suhi-Suomalainen Hiili Oy, Helsinki	100,00	100,00	1 260	252	922
Oy Autotank Ab, Tampere	100,00	100,00	10 000	589	1 741
Aspokem Oy, Helsinki	100,00	100,00	6 000	1 009	5 047
ESL Shipping Oy, Helsinki	100,00	100,00	1 800 000	673	6 829
Oy Troili Ab, Helsinki	100,00	100,00			8
Kiint. Oy Tietokartano, Tampere	79,00	79,00	395	133	949
Oy Bomanship Ab, Helsinki	100,00				
O.Y. Näppärä, Helsinki	100,00				
Travans Oy, Turku	100,00				
Paratug Ltd Oy, Parainen	100,00				
Aspokem Eesti AS, Viro	100,00				
Aspokem Latvia SIA, Latvia	100,00				
Aspokemlit UAB, Liettua	100,00				
OOO Aspokem, Venäjä	100,00				
Autotank OÜ, Viro	100,00				
Autotank SIA, Latvia	100,00				
UAB Autotank, Liettua	100,00				
Autotank Holding AB, Ruotsi	100,00				
Autotank AB, Ruotsi	90,10				
Autotank Service AB, Ruotsi	100,00				
Autotank AS, Norja	100,00				
Autotank Sp.zo.o., Puola	55,00				
Aspo Systems Oy, Helsinki	100,00				
Aspo Systems Česká republika s.r.o., Tshekin tasavalta	100,00				
Yhteensä					15 496

1000 €	Konserni 2003	Konserni 2002	Emoyhtiö 2003	Emoyhtiö 2002
2.3 Vaihto-omaisuus				
Aineet ja tarvikkeet	3 101	9 555		
Keskeneräiset tuotteet	14	27		
Valmiit tuotteet/tavarat	8 871	1 931		
Ennakkomaksut	15	200		
Yhteensä	12 002	11 713		
2.4 Saamiset				
Pitkäaikaiset saamiset				
Lainasaamiset	183	235	84	105
Siirtosaamiset	132	56		
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	314	291	84	105
Lyhytaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset	15 450	15 188	103	14
Konserniavustussaamiset			28 158	14 098
Lainasaamiset			6 487	8 694
Maksetut ennakot	253	309		
Muut saamiset	274	827		
Lask. verosaam. Autotank Holding AB:itä Siirtosaamiset*)	255	59		
	3 249	2 188	18	108
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	19 481	18 571	34 765	22 913
*) Olennaisimmat erät				
Avustus liikenne- ja viestintäministeriöltä	1 630	1 788		
Verosaaminen	770	53		
TEL-saaminen		87		87
Agentuuripalkkio	42	63		
2.5 Rahoitusarvopaperit				
Jälleenhankinta	13 500	10 895	13 500	10 200
Kirjanpitoarvo	13 500	10 895	13 500	10 200

1000 €	Konserni 2003	Konserni 2002	Emoyhtiö 2003	Emoyhtiö 2002
2.6 Oma pääoma				
Osakepääoma 1.1.	17 101	17 541	17 101	17 541
Omien osakkeiden mitätöinti		-439		-439
Osakepääoma 31.12.	17 101	17 101	17 101	17 101
Ylikurssirahasto 1.1.	439		439	
Omien osakkeiden mitätöinti		439		439
Ylikurssirahasto 31.12.	439	439	439	439
Muut rahastot 1.1.	25	25		
Muut rahastot 31.12.	25	25		
Omien osakkeiden rahasto 1.1.		1 243		1 243
Omien osakkeiden mitätöinti		-1 243		-1 243
Omien osakkeiden rahasto 31.12.				
Voitto edellisiltä tilikausilta 1.1.	45 794	37 536	15 525	6 049
Osingonjako	-8 380	-4 788	-8 380	-4 788
Muuntoero	-77	-105		
Voitto edellisiltä tilikausilta 31.12.	37 337	32 642	7 146	1 261
Tilikauden voitto	1 099	13 152	6 042	14 264
Oma pääoma yhteensä	56 002	63 360	30 728	33 066
Kertyneestä poistoerosta ja vapaaehtoisista varauksista omaan pääomaan merkitty osuus	21 688	24 821		
Vapaasta omasta pääomasta jakokelpoisia varoja	16 748	20 973	13 187	15 525
2.7 Tilinpäätössiirtojen kertymä				
Kertynyt poistoero ja vap.eht.varaukset 31.12.	35 626	40 039		2 864
Laskennallinen verovelka	-10 332	-11 611		
Hankintahetken varausten oma pääoma	-3 607	-3 607		
Vapaaehtoiset varaukset omassa pääomassa 31.12.	21 688	24 821		
2.8 Pakolliset varaukset				
Varautuminen yrityskaupoista aiheutuviin kuluihin	428	390	249	269
Pakolliset varaukset yhteensä	428	390	249	269

1000 €	Konserni 2003	Konserni 2002	Emoyhtiö 2003	Emoyhtiö 2002
2.9 Pitkäaikainen vieras pääoma				
Lainat rahoituslaitoksilta	24 948	13 693		
Eläkelainat	43	57		
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	24 991	13 750		
Laskennallinen verovelka				
Tilinpäätössiirroista	9 989	11 498		
Velat, jotka erääntyvät myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua				
Lainat rahoituslaitoksilta	7 462	2 163		
2.10 Lyhytaikainen vieras pääoma				
Lunastamattomat osakkeet		4		4
Lainat rahoituslaitoksilta	5 102	6 682		
Eläkelainat	14	19		
Maksamaton osinko 1998-2002	6	6	6	6
Ostovelat	10 135	10 028	216	139
Saadut ennakot	519	703		
Muut velat *)	5 390	3 443	2 732	800
Siirtovelat **)	13 269	6 331	7 996	146
	34 436	27 215	10 950	1 094
*) Olennaisimmat erät				
Verovelka	2 710	782	2 710	782
Arvonlisäverovelka	1 177	1 207		
Työnantajatililykset	1 105	1 127	21	18
**) Olennaisimmat erät				
Korkojaksotus	266	245		7
TEL- ja lakisääteiset vakuutukset	56	1 041	29	2
Provisiovaraus		395		
Ms Eiran bareboat-vuokra	612	700		
Vuosilomapalkat ja muut palkkajaksotukset	3 420	3 162	233	127
Jälkiverot korkoineen vuodelta 1994	7 700		7 700	
Velat konserniyhtiöille				
Lainat			24 689	22 909
Siirtovelat			4	7
			24 693	22 916
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	34 436	27 215	35 643	24 010

1 000 €	Konserni 2003	Konserni 2002	Emoyhtiö 2003	Emoyhtiö 2002
3. MUUT LIITETIEDOT				
3.1 Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut				
Velat, joiden vakuudeksi annettu kiinnityksiä aluksiin ja kiinteistöön				
Lainat rahoituslaitoksilta	9 290	18 212		
Annetut kiinnitykset	13 623	27 562		
Erityispanttaussitoumus				
Laina 19.000.000 euroa, jonka vakuutena on Sampo Pankki Oyj:n tili nro 800017-70959592 ja tilillä kulloinkin olevat sekä tilille tulevat varat korkoineen. 31.12.2003 tilin saldo oli 0 euroa.				
Kuluksi ja velaksi kirjaamatta olevat eläkevastuut				
Konsernilla ei ole eläkevastuita.				
Leasingvastuut				
Leasing sopimuksista maksamatta olevat määrät				
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	487	396	38	10
Myöhemmin maksettavat	899	1 007	164	40
Yhteensä	1 386	1 403	202	50
Jäännösarvovastuut	2 450	3 151		
Leasingvastuut yhteensä	3 836	4 553		
Bareboat- sopimuksesta maksettavat määrät				
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	1 587	1 817		
Myöhemmin maksettavat	13 805	15 392		
Yhteensä	15 392	17 209		
Sopimukseen sisältyy osto-optio erillisen sopimuksen mukaan.				
Konserniyhtiöiden puolesta annetut takaukset				
Eläkelainojen vastuut			561	581
Leasingvastuut			2 516	3 973
Bareboat-sopimus			15 392	17 209
Yhteensä			17 908	21 182
Johdannaissopimukset	3 283	722	3 283	722

14.10.ASPO-KONSERNIN TALOUDELLINEN KEHITYS JA OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT 1999-2003

Pro forma 1999	2003	2002	2001	2000	1999
Liikevaihto, M€	145,2	138,9	123,1	107,5	83,5
Liikevoitto, M€	13,6	9,0	8,7	5,6	1,6
% liikevaihdosta	9,3	6,5	7,1	5,2	1,9
Tulos ennen satunnaiseriä ja veroja, M€	12,5	8,0	8,0	4,4	1,4
% liikevaihdosta	8,6	5,8	6,5	4,1	1,7
Tulos ennen veroja, M€	4,8	15,6	0,8	4,3	6,9
% liikevaihdosta	3,3	11,3	0,7	4,0	8,2
Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI)	16,5	11,9	11,4	6,4	3,0
Oman pääoman tuotto-% (ROE)	14,5	9,5	9,4	4,7	0,8
Omavaraisuusaste, %	44,8	55,0	52,7	53,5	53,2
Omavaraisuusaste ilman verovelkaa, %	52,7	64,9	62,9	63,1	62,1
Gearing	22,2	9,2	28,6	33,0	21,5
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen, M€	24,6	7,4	1,9	6,4	9,4
% liikevaihdosta	17,0	5,3	1,5	6,0	11,3
Henkilöstömäärä 31.12.	536	538	435	384	366
Henkilöstö keskimäärin	538	525	412	375	300
Tulos / osake (EPS), €	1,01	0,66	0,65	0,35	0,13
Oma pääoma / osake, €	6,55	7,41	6,44	7,18	7,81
Nimellisosinko / osake, € (hallituksen ehdotus)	1,40	0,98	0,56	0,55	2,00
Osakeantikorjattu osinko / osake, €	1,40	0,98	0,56	0,55	1,00
Osinko / tulos, %	138,3	147,9	86,3	155,8	1 534,4
Efekttiivinen osinkotuotto, %	10,8	11,2	8,9	11,0	22,5
Hinta/voitto -suhde (P/E)	12,9	13,5	9,7	14,2	68,2
Osakkeen osakeantioikaistu kurssikehitys					
keskikurssi, €	10,05	8,23	5,45	7,93	3,79
alin kurssi, €	8,60	6,15	4,10	4,50	3,05
ylin kurssi, €	14,00	9,26	6,40	11,20	4,50
Tilikauden viimeisen kauppapäivän					
keskikurssi, €	13,02	8,94	6,30	5,00	4,45
Osakekannan markkina-arvo 31.12., M€	111,2	76,4	53,9	42,9	39,0
Osakkeen vaihdon kehitys, 1000 kpl	1531	708	966	1 813	427
Osakkeen vaihdon kehitys, %	17,9	8,3	11,0	20,7	9,7
Osakkeiden kokonaisvaihto, 1000 €	15 391	5 828	5 264	14 375	3 227
Konsernin osakemäärät 31.12., 1 000 kpl					
osakemäärät	8 551	8 551	8 770	8 770	4 385
osakeantioikaistut osakemäärät	8 551	8 551	8 770	8 770	8 770
ulkopuolella	8 551	8 551	8 551	8 584	8 770
ulkopuolella keskimäärin	8 551	8 551	8 581	8 713	8 770

14.11.TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI)

voitto ennen satunnaiseriä ja veroja + korko- ja muut rahoituskulut x 100 /
taseen loppusumma – korottomat velat (keskiarvo)

Oman pääoman tuotto-% (ROE)

voitto ennen satunnaiseriä ja veroja – verot x 100 /
oma pääoma + vähemmistöosuus (keskiarvo)

Omavaraisuusaste, %

oma pääoma + vähemmistöosuus x 100 /
taseen loppusumma – saadut ennakot

Gearing

korolliset velat – likvidit varat / oma pääoma + vähemmistöosuus

Henkilöstön keskimäärä

keskiarvo kuukauden lopussa lasketuista henkilöstömääristä

Tulos / osake (EPS), €

tulos ennen satunnaiseriä ja veroja – verot – vähemmistöosuus tuloksesta /
tilikauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä

Oma pääoma / osake, €

oma pääoma / osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä

Osakeantioikaistu osinko / osake, €

tilikaudella jaettu osakekohtainen osinko / osakeantikerroin

Osinko / tulos, %

osakeantioikaistu osakekohtainen osinko x 100 / osakekohtainen tulos

Efektiiivinen osinkotuotto, %

osakeantioikaistu osinko / osake x 100 / tilikauden viimeisen kauppapäivän kaupankäyntimäärillä
painotettu keskikurssi

Hinta / voitto –suhde (P/E)

osakeantioikaistu tilikauden viimeisen kauppapäivän keskikurssi / tulos / osake

Osakeantioikaistu keskikurssi

osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto / tilikaudella vaihdettujen
osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä

Osakekannan markkina-arvo

konsernin ulkopuolella olevien osakkeiden lukumäärä x tilikauden viimeisen
kauppapäivän kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi

Omien osakkeiden vaikutus on eliminoitu tunnuslukuja laskettaessa.

14.12.HALLITUKSEN ESITYS VOITTOVAROJEN KÄYTÖSTÄ

Konsernin vapaa oma pääoma konsernitaseen mukaan on 38 435 946,24 euroa, josta jakokelpoista on 16 748 308,78 euroa. Emoyhtiön vapaa oma pääoma on 13 187 461,94 euroa. Rekisteröity osakemäärä 31.12.2003 oli 8 550 721 osaketta.

Hallitus ehdottaa, että voitonjakokelpoiset varat käytetään seuraavasti:

perusosinkona jaetaan 0,50 euroa / osake 8 550 721 osakkeelle	4 275 360,50 €
lisäosinkona jaetaan 0,90 euroa / osake 8 550 721 osakkeelle	7 695 648,90 €
jätetään omaan pääomaan	1 216 452,54 €
	<hr/>
	13 187 461,94 €

Hallituksen allekirjoitus

Helsingissä 11. helmikuuta 2004

Kari Stadigh

Matti Arteva

Kari Haavisto

Roberto Lencioni

Gustav Nyberg
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Edellä oleva tilinpäätös on laadittu hyvän kirjanpitolavan mukaisesti. Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 26. helmikuuta 2004

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

Jouko Malinen
KHT

14.13.TILINTARKASTUSKERTOMUS, TILIKAUSI 2003

Aspo Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Aspo Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1. - 31.12.2003. 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 kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa 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 esitys jakokelpoisten varojen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä 26. päivänä helmikuuta 2004

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

Jouko Malinen
KHT

14.14.TILINTARKASTUSKERTOMUS, TILIKAUSI 2002

Aspo Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Aspo 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 kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa 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 esitys jakokelpoisten varojen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä 25. päivänä helmikuuta 2003

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

Jouko Malinen
KHT

14.15. TILINTARKASTUSKERTOMUS, TILIKAUSI 2001

Aspo Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Aspo Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1. – 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 kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa 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 esitys jakokelpoisten varojen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä 7. päivänä maaliskuuta 2002

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

Ilkka Haarlaa
KHT

14.16.TILINTARKASTAJAN LAUSUNTO PRO FORMA –LASKELMISTA

Aspo Oyj:n tilintarkastajina olemme tarkastaneet yleisluontoisesti Aspo Oyj -konsernin konserniyhtiöiden tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin perustuvat pro forma -muotoiset tuloslaskelmat, taseet ja liitetiedot vuosilta 1998 ja 1999 sekä esitetyt tunnusluvut. Aspo Oyj -konsernin pro forma -tiedot on laskettu tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa esitetyllä tavalla.

Tarkastuksen yhteydessä tietoomme ei ole tullut sellaista, jonka perusteella olisi aihetta epäillä, etteivät esitetyt pro forma -tiedot antaisi olennaisilta osiltaan oikeaa ja riittävää kuvaa Aspo Oyj:n konsernin tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Aspo Oyj:n tilikauden 1.10. – 31.12.1999 tilinpäätöksen tarkastuksesta olemme antaneet 8. maaliskuuta 2000 päivätyn tilintarkastuskertomuksen.

Helsingissä 8. maaliskuuta 2000

SVH Pricewaterhouse Coopers Oy
KHT-yhteisö

Ilkka Haarlaa, KHT

I Yhtiön toiminimi, kotipaikka ja toimiala

1 § Yhtiön toiminimi on Aspo Oyj. Yhtiön englanninkielinen toiminimi on Aspo Plc. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

2 § Yhtiön toimialana on omistaa ja hallita osakkeita, osuuksia, arvopapereita ja muuta omaisuutta, valvoa tytäryhtiöittensä ja muiden toimintayksikköjensä toimintaa, huolehtia keskitetysti konserniyhtiöiden hallinnoimiseen, rahoitukseen ja strategiseen suunnitteluun liittyvistä asioista sekä suunnitella ja toteuttaa taloudellisesti tarkoituksenmukaisia uusia investointeja. Yhtiö voi hankkia ja käydä kauppaa kiinteistöillä ja arvopapereilla sekä harjoittaa erilaista liiketoimintaa.

II Osakepääoma ja osakkeet

3 § Yhtiön vähimmäispääoma on 8.729.178 euroa ja enimmäispääoma 34.916.712 euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta.

4 § Osakkeiden vähimmäismäärä on 4.364.589 kappaletta ja enimmäismäärä 17.458.356 kappaletta.

5 § 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 merkityn osakkeenomistajan arvo-osuustilille ja merkitty osakasluetteloon; tai

3) jos osake on hallintarekisteröity, jonka arvo-osuustilille osake on täsmäytyspäivänä kirjattu ja jonka osakkeiden hoitaja on täsmäytyspäivänä merkitty osakasluetteloon osakkeiden hoitajaksi.

III Yhtiön hallinto

Hallitus

6 § Hallitukseen kuuluu vähintään neljä (4) ja enintään kahdeksan (8) jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

7 § Hallitus on päätösvaltainen, kun saapuvilla on enemmän kuin puolet sen jäsenistä ja näistä yksi on puheenjohtaja tai varapuheenjohtaja.

Pöytäkirjat

8 § Hallituksen kokouksista on pidettävä pöytäkirjaa, johon merkitään kokouksen osanottajat ja tehdyt päätökset. Hallituksen kokouksen pöytäkirjan allekirjoittavat kokouksessa läsnä olleet hallituksen jäsenet.

Toiminimen kirjoitusoikeus

9 § Yhtiön toiminimen kirjoittavat hallituksen jäsenet kaksi yhdessä tai yhdessä muun toiminimen kirjoittamiseen oikeutetun henkilön kanssa tai toimitusjohtaja yhdessä hallituksen jäsenen tai muun toiminimen kirjoittamiseen oikeutetun henkilön kanssa.

Hallitus voi antaa oikeuden toiminimen kirjoittamiseen muille nimetyille henkilöille siten, että he kirjoittavat toiminimen kaksi yhdessä tai kukin erikseen yhdessä hallituksen jonkun jäsenen tai toimitusjohtajan kanssa.

IV Tilinpäätös ja tilintarkastajat

10 § Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

11 § Yhtiökokous valitsee yhtiön hallintoa ja tilejä tarkastamaan yhden tilintarkastajan, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

V Yhtiökokous

12 § Osakkeenomistajan on voidakseen käyttää puhe- ja äänestysvaltaansa yhtiökokouksessa ilmoittauduttava kokouskutsussa ilmoitetulla tavalla. Viimeinen ilmoittautumispäivä voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta.

13 § Kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan sanomalehti-ilmoituksella, joka julkaistaan hallituksen määräämissä sanomalehdissä aikaisintaan kaksi kuukautta ja viimeistään 17 päivää ennen kokousta.

14 § Yhtiökokouksen avaa hallituksen puheenjohtaja, varapuheenjohtaja tai iältään vanhin läsnä oleva hallituksen jäsen, minkä jälkeen valitaan kokouksen puheenjohtaja.

Yhtiökokouksessa pitää pöytäkirjaa puheenjohtajan kutsuma sihteeri. Pöytäkirja on puheenjohtajan ja kahden kokouksessa sitä varten valitun tarkastajan allekirjoitettava.

15 § Varsinaisessa yhtiökokouksessa on

esitettävä:

1) tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja niiden liitteenä ilmoitettavat tiedot, toimintakertomuksen sekä konsernitilinpäätös,

2) tilintarkastuskertomus,

päätettävä:

3) tuloslaskelman ja taseen vahvistamisesta sekä konsernituloslaskelman ja konsernitaseen vahvistamisesta,

4) toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen ja konsernitaseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta,

5) vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle,

6) hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista,

7) hallituksen jäsenten lukumäärästä,

8) muista kokouskutsussa mainituista asioista,

valittava:

9) erovuoroisten hallituksen jäsenten tilalle uudet ja tarvittaessa muut hallituksen jäsenet,

10) tilintarkastaja.

VI Osakkeiden lunastusvelvollisuus eri äänivaltilanteissa

16 § Osakkeenomistaja, jonka osuus yhtiön kaikista osakkeista 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. Mitä tässä pykälässä sanotaan osakkeista ja arvopapereista koskee vastaavasti arvo-osuuksia.

Laskettaessa osakkeenomistajan osuutta yhtiön osakkeista ja niiden tuottamista äänistä luetaan mukaan myös ne osakkeet, jotka kuuluvat

- 1) yhteisölle, joka osakeyhtiölain mukaan kuuluu samaan konserniin kuin osakkeenomistaja,
- 2) yritykselle, joka kirjanpitolain mukaista konsernitilinpäätöstä laadittaessa luetaan kuuluvaksi samaan konserniin kuin osakkeenomistaja,
- 3) edellä tarkoitettujen yhteisöjen tai yritysten eläkesäätiölle tai eläkekassalle, ja
- 4) sellaiselle muulle kuin suomalaiselle yhteisölle tai yritykselle, joka, jos se olisi suomalainen, kuuluisi edellä tarkoitetuin tavoin samaan konserniin kuin osakkeenomistaja.

Mikäli lunastusvelvollisuus syntyy yhteenlaskettavien omistusten 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 omistusrajan 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:

- 1) osakkeen kaupankäyntikurssien painotettu keskipurssi viimeisen kymmenen (10) pörssipäivän aikana julkisessa noteerauksessa ennen sitä päivää, jolloin yhtiö sai lunastusvelvolliselta osakkeenomistajalta ilmoituksen edellä tarkoitetun omistusrajan saavuttamisesta tai ylityksestä tai, sanotun ilmoituksen puuttuessa tai jäädessä määrääjässä saapumatta, yhtiön hallitus sai siitä muutoin tiedon;
- 2) se osakkeiden lukumäärällä painotettu keskihinta, jonka lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on maksanut hankkimistaan tai muutoin saamistaan osakkeista viimeisten 12 kuukauden aikana ennen edellä 1-kohdassa tarkoitettua päivää.

Jos jokin keskihintaan vaikuttava saanto on valuuttamääräinen, 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 45 päivän kuluessa siitä kun se on saanut edellä tarkoitetun ilmoituksen, tai sanotun ilmoituksen puuttuessa tai jäädessä määrääjässä saapumatta, se on muutoin saanut tiedon lunastusvelvollisuuden syntymisestä.

Ilmoituksen tulee sisältää tiedot lunastusvelvollisuuden syntyminen ajankohdasta ja lunastushinnan määräytymisen perusteista, siltä osin kuin ne ovat hallituksen tiedossa, sekä päivämäärä, jolloin lunastusvaatimus viimeistään on tehtävä. Ilmoitus osakkeenomistajille on annettava noudattaen mitä kokouskutsun toimittamisesta on yhtiöjärjestyksen 13 §:ssä 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 mainituin tavoin, raukeaa osakkeenomistajan oikeus vaatia lunastusta kyseisen lunastustilanteen osalta. Lunastukseen oikeutetulla osakkeenomistajalla on oikeus peruuttaa vaatimuksensa niin kauan kuin lunastusta ei ole tapahtunut.

Hallituksen tulee lunastukseen oikeutetuille osakkeenomistajille varatun 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 20 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.

Muut määräykset

Tässä pykälässä tarkoitettu lunastusvelvollisuus ei koske osakkeenomistajaa, joka osoittaa, että lunastusvelvollisuuden aikaansaava omistusraja on saavutettu tai ylitetty ennen kuin tämä yhtiöjärjestyksen määräys on rekisteröity kaupparekisterissä.

Tämän pykälän määräysten muuttamista tai poistamista tarkoittava yhtiökokouksen päätös on pätevä vain, mikäli sitä ovat kannattaneet osakkeenomistajat, joilla on vähintään kolme neljänestä annetuista äänistä ja kokouksessa edustettuina olevista osakkeista.

Edellä olevaa lunastusvelvollisuutta, siihen liittyvää oikeutta vaatia lunastusta sekä lunastushinnan määrää koskevat erimielisyydet ratkaistaan välimiesmenettelyssä yhtiön kotipaikkakunnalla välimiesmenettelystä annetun lain (967/92) säännöksiä noudattaen. Välimiesmenettelyssä noudatetaan Suomen lakia.

ASPO Oyj

PL 17, Lautatarhankatu 8 B
00581 Helsinki

Puhelin (09) 75 951
Telekopio (09) 759 5301
www.aspo.fi