

CENTRALHANDELSKAMMAREN
Revisionsnämnden

CGR-EXAMEN 5.9.2009

DEL 1

GOD REVISIONSSED OCH GOD BOKFÖRINGSSSED (8 timmar)

Lös följande uppgifter (1 – 4) utgående från gällande stadganden samt god revisionsred och god bokföringsred, om inte annat framgår av uppgiften. Motivera ditt svar, om inte annat framgår av uppgiften. Ta även del av de svarsanvisningar som ges i anslutning till respektive uppgift.

Uppgifterna kan besvaras i enlighet med publikationen Tilintarkastusalan standardit ja suosituksset, som KHT-yhdistys – Föreningen CGR utger. Revisorns rapporter kan i svaren upprättas i enlighet med modellerna i publikationen Tilintarkastusalan kertomukset ja lausunnot, som KHT-yhdistys – Föreningen CGR ry utger.

Det saknar betydelse för lösningen av uppgifterna att de företag, personer och identifikationsuppgifter som förekommer i uppgifterna är fiktiva. De förvaltnings- och bokföringshandlingar som saknas i anslutning till uppgifterna samt de bilagor som omnämns i uppgifterna men saknas, saknar betydelse för lösningen av uppgifterna. Det saknar betydelse för lösningen av uppgifterna att bokslutsbeloppen på några ställen ges avrundade. Det saknar betydelse för lösning av uppgifterna på vilka veckodagar datum infaller.

Den i rubriken för varje uppgift angivna svarstiden anger svarets vikt vid bedömningen. Vid bedömningen av svaren kan man få både pluspoäng och minuspoäng. Man kan få minuspoäng för grammatik- eller skrivfel i de rapporter som krävs i uppgifterna samt för fel gällande presentationssättet.

I uppgifterna avses med ett bokslut enligt IFRS (*International Financial Reporting Standards*) ett bokslut som har upprättas enligt internationella bokslutsstandarder i enlighet med kapitel 7 a i bokföringslagen. Med ett bokslut enligt FAS (*Finnish Accounting Standards*) avses ett enligt den i Finland gällande bokföringslagen upprättat annat bokslut än de i lagens kapitel 7 a avsedda boksluten som upprättas enligt internationella bokslutsstandarder.

Använd de svarsbottnar som finns på datorns Skrivbord (desktop) i pärmen ”KHT-tutkinto” då du besvarar uppgifterna. Uppgifterna lagras genom att i lagringsnamnet använda rubriken på uppgiften och examinandens identifikationsnummer. Till exempel en examinand vars identifikationsnummer är 123456, lagrar sina svar enligt följande:

Del 1 Uppgift_1_123456
Del 1 Uppgift_2_123456
osv.

Uppgiftsduplikatet behöver inte returneras.

Uppgift 1 (120 min.)

Du är granskningsansvarig revisor i Merkki Oyj:s revisionsgrupp. Merkki Oyj:s ekonomidirektör Tauno Talous ska i morgon 15.5.2009 på styrelsens möte presentera en avtalsmodell för försäljning av affärslokalerna och de ekonomiska effekterna av denna för bolaget. Ekonomidirektören Tauno Talous har skickat dig e-post för att av dig försäkra sig om bokföringspraxis som berör försäljningen av affärslokalerna som stöd för sin presentation.

Merkki Oyj är ett bolag som noteras på Helsingfors Börs. Bolaget idkar handel i Finland med personliga märkeskläder i de affärslokaler som bolaget äger och som togs i bruk vid föregående årsskifte. Merkki Oyj:s räkenskapsperiod är ett kalenderår, om-sättningen för år 2008 var 100 miljoner euro och räkenskapsperiodens vinst var 4 miljoner euro. Efterfrågan på de produkter som finns i Merkki Oyj:s sortiment minskade betydligt redan under föregående år. Även leverantörernas betalningsvillkor har stramats åt och bolagets eget kassaflöde har försämrats. De ekonomiska utsikterna väntas åtminstone inte bli bättre under återstoden av innevarande år. Merkki Oyj har svårigheter att få ett nytt banklån för finansiering av sin verksamhet så bolaget har fattat beslut om försäljning av affärslokalerna till det fastighetsinvesteringsbolag som erbjuder det bästa priset.

Merkki Oyj:s affärslokaler finns på hyrestomter i Finland som ägs av de stora städerna. Vid tidpunkten för försäljningen är bokföringsvärdet för affärslokalerna sammanlagt 6,5 miljoner euro och den återstående avskrivningstiden 15 ½ år. Avskrivningsplanen för affärslokalerna grundar sig på livslängden för Merkki Oyj:s tidigare affärslokaler. Försäljningspriset för affärslokalerna uppgår till sammanlagt 9,5 miljoner euro och betalningen av köpeskillingen sker då avtalet undertecknas 30.6.2009. För att kunna fortsätta med sin verksamhet på samma, kända affärsplatser undertecknar Merkki Oyj samtidigt ett hyresavtal på 15 år för affärslokalerna. De hyror som ska betalas uppgår till sammanlagt 600 000 euro/år och det sammanlagda restvärdet vid hyresperiodens slut är 500 000 euro. Merkki Oyj har förköpsrätt till byggnaderna till restvärdet. Merkki Oyj kan häva avtalet om det så vill, men då svarar Merkki Oyj för eventuella förluster som åsamkas av hävandet åt placeringsbolaget.

Nuvärdet på minimihyrorna är 6,3 miljoner euro. Under de första 12 månaderna fördelas hyran på amortering av kapital 290 000 euro och ränta 310 000 euro.

Uppgift

a) Redogör för hur Merkki Oyj behandlar den försäljning av affärslokaler som har beskrivits här ovanför och hyresavtalet i det koncernbokslut enligt IFRS standarderna som har upprättats för räkenskapsperioden 2009. Räkna upp de bokföringar som behövs i euro (per/an konto i bokföringen).

b) Redogör för hur Merkki Oyj behandlar den försäljning av affärslokaler som har beskrivits här ovanför och hyresavtalet i det bokslut enligt FAS som har upprättats för räkenskapsperioden 2009. Räkna upp de bokföringar som behövs i euro (per/an konto i bokföringen).

c) Redogör för hur de beskrivna affärstransaktionerna påverkar Merkki Oyj:s beskattning för skatteåret 2009 och å andra sidan de latent skatterna för räkenskapsperioden 2009 i koncernbokslutet. Räkna upp de bokföringar som behövs i euro (per/an konto i bokföringen).

På agendan för styrelsemötet den 15.5.2009 finns också verkställande direktörens Teemu Vaativas förslag till strömlinjeformning av den ekonomiska rapporteringen (bilaga 2). Ekonomidirektören Tauno Talous vill veta om den förändring som verkställande direktören Teemu Vaativa presenterar påverkar segmentrapporteringen enligt IFRS-standarden i delårsrapporten per 30.6.2009.

I sitt bokslut för år 2008 har Merkki Oyj uppskattat att ibruktagandet av standarden IFRS 8 Rörelsesegment inte har någon betydelse för den bokslutsinformation som presenteras för år 2009. För att uppskatta effekterna av ibruktagandet av IFRS 8 har du även till ditt förfogande en ung revisionsassistents arbetspapper. Arbetspappret är upprättat som bakgrundsmaterial och arbetspappret innehåller ingen slutsats.

d) Om styrelsen godkänner verkställande direktörens förslag till intern rapportering (bilaga 2), gör en utredning av vilka segment som ska rapporteras i Merkki Oyj och vilken segmentinformation Merkki Oyj bör presentera i delårsrapporten per 30.6.2009. Motivera dina slutsatser och gör en förteckning över de uppgifter som ska presenteras.

BILAGA 1: Arbetspapper gällande bakgrundsinformation för ibruktagande av IFRS 8 på Merkki Oyj

BILAGA 2: Utdrag ur verkställande direktörens förslag till intern rapporteringsmodell i bolaget

BILAGA 1

Intervju med ekonomidirektör Tauno Talous 13.5.2009 gällande ibruktagande av IFRS 8-standarderna / Anssi Assari

Segment

I bokslutet för år 2008 presenterade Merkki Oyj de geografiska områdena Huvudstadsregionen, Västra Finland, Östra Finland och Norra Finland som primära segment. Som koncernens sekundära segment presenterades affärsområdena Kläder och Skor. Oal-lokerade poster innehöll Accessoarer samt administrationens interna inkomster och samtliga utgifter. Affärsområdets försäljningsvinster fördelade sig på följande sätt: Kläder 61 M€, Skor 30 M€ och Accessoarer 9 M€. De vinster som affärsområdena rapporterade intern var Kläder 3 M€, Skor 2 M€ och Accessoarer - 0,5 M€. Administrationen gjorde en förlust på 0,5 M€. Fördelningen av tillgångarna hade ingen betydelse för segmentindelningen. Ekonomidirektör Tauno Talous anser att det inte är skäl att ändra på segmentrapporteringen.

Månadsrapportering

Ledningsgrupperna för koncernens affärsområden följer inom sitt affärsområde med förutom den produktspecifika resultatrapporteringen också de geografiska områdenas resultatutveckling enligt affärsplats. Verkställande direktören Teemu Vaativa får rapporter i form av affärsområdenas resultaträkningar, penningflödesanalyser och vissa nyckeltal ur balansräkningen såsom tillgångar, icke räntebärande skulder samt övriga nyckeltal av typ avkastning på sysselsatt kapital-%, rörelsevinst-% och genomsnittligt antal anställda. Verkställande direktören Teemu Vaativa får dessutom en samman-dragsrapport som innehåller för alla fyra geografiska områden resultaträkningen, penningflödesanalysen och nyckeltalen. Styrelsen får en gång i månaden ta del av en s.k. förkortad version av den rapportering som verkställande direktören Teemu Vaativa får där resultaträkningsschemat finns i förkortat format. Enligt ekonomidirektören Tauno Talous har verkställande direktören Teemu Vaativa planer på ändringar i månadsrapporteringen och förslaget till ny rapporteringsmodell kommer redan denna vecka att presenteras styrelsen för beslut. Avsikten är att minska på den arbetsmängd som månadsrapporteringen kräver och förtydliga rapporteringen så att den bättre motsvarar affärsverksamhetens behov. Ekonomidirektören lovade ge oss sidan med samman-draget av den nya rapporteringsmodellen för påseende.

Beslutsfattande

Koncernens affärsområden är mycket självständiga och fattar beslut om användningen av sina resurser inom ramen för budgeten. Oberoende av budgeten krävs det verkställande direktörens godkännande för anställning och uppsägning av personer samt upphörande med eller lansering av nya affärsplatser. Ledningsgrupperna för affärsområdena sammanträder varje vecka åtminstone som telefonkonferens. Då månadsrapporteringen är klar träffar direktörerna för affärsområdena verkställande direktören och går igenom rapporteringen samt uppdaterar tillsammans prognosen för det följande kvartalet.

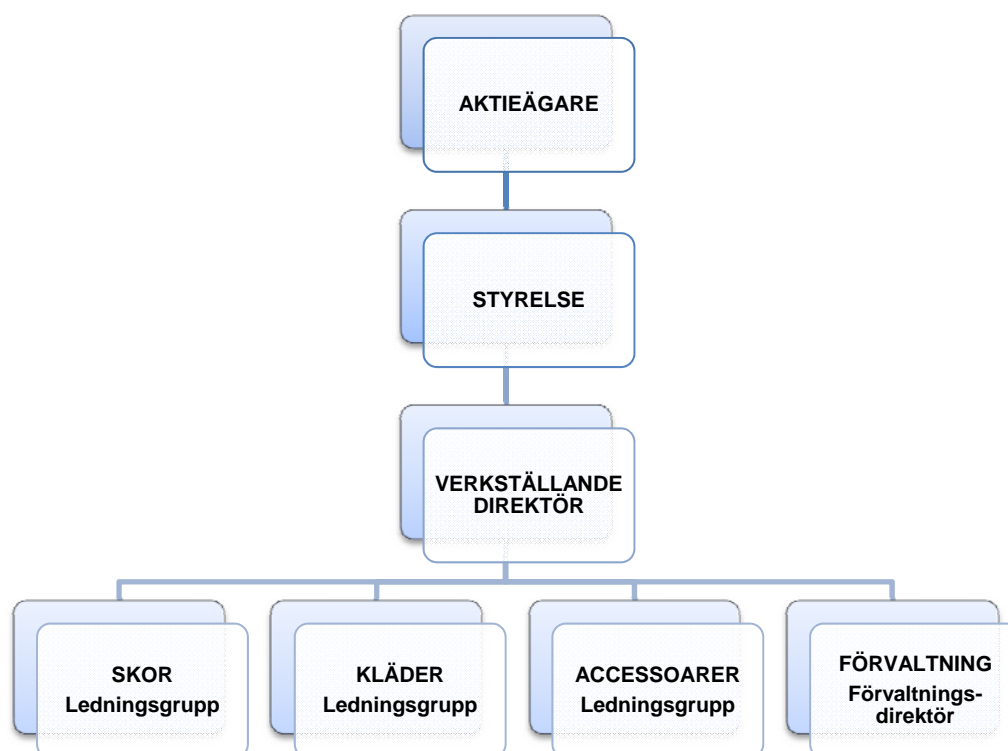
Budgeteringsprocessen inleds i september med de förslag som de för affärsområdena ansvariga ledningsgrupperna presenterar för verkställande direktören. Verkställande direktören analyserar de presenterade förslagen i förhållande till situationen i hela koncernen, ger respons och diskuterar med direktörerna för affärsområdena samt pre-

senterar det slutliga budgetförslaget åt styrelsen före utgången av oktober. Styrelsen antingen godkänner budgeten eller remitterar den för korrigeringar.

Styrelsen spelar en central roll då koncernens strategi görs upp med fem års mellanrum samt vid övervakningen av att strategin efterföljs. I december år 2008 drog styrelsen i den nya strategin som en linje upp satsningar på ökade försäljningsvolymerna och förbättrad lönsamhet inom affärsområdet Accessoarerna som ett av de mest betydande målen på kort sikt. Verkställande direktören vidtog omedelbart åtgärder och efter att ha konsulterat styrelseordföranden bytte han ut direktören för affärsområdet Accessoarerna och en av medlemmarna i ledningsgruppen från årsskiftet.

Till styrelsens uppgifter hör även att utnämna och säga upp verkställande direktören. Aktieägarna väljer styrelse vid bolagsstämman och utövar på detta sätt den högsta beslutanderätten i bolaget.

Organisationsschema



**Rapporteringsmodell: April 2009
(kumulativt utfall)**

t€		Kläder	Budget	Budg. skillnad %	Skor	Budget	Budg. skillnad %	Accessoarer	Budget	Budg. skillnad %	Förvaltning	Budget	Koncern	Budget	Hela årets uppskattning
Omsättning	Sammanlagt	17956	22000	-18 %	9043	10000	-10 %	3350	2900	16 %			30349	34900	91047
	Huvudstadsregionen	10568	12500	-15 %	7120	7000	2 %	1560	1400	11 %			19248	20900	57744
	Övriga Finland	7388	9500	-22 %	1923	3000	-36 %	1790	1500	19 %			11101	14000	33303
Försäljningsbidrag	Sammanlagt	13776	17820	-23 %	6643	7600	-13 %	2270	1820	25 %			22689	27240	67367
	Huvudstadsregionen	8443	10375	-19 %	5720	5600	2 %	1050	890	18 %			15213	16865	45239
	Övriga Finland	5333	7445	-28 %	923	2000	-54 %	1220	930	31 %			7476	10375	22128
Försäljningsbidrag%	Sammanlagt	77 %	81 %	-5 %	73 %	76 %	-3 %	68 %	63 %	8 %			75 %	78 %	74 %
	Huvudstadsregionen	80 %	83 %	-4 %	80 %	80 %	0 %	67 %	64 %	6 %			79 %	81 %	78 %
	Övriga Finland	72 %	78 %	-8 %	48 %	67 %	-28 %	68 %	62 %	10 %			67 %	74 %	66 %
Rörelsevinst	Sammanlagt	1805	2200	-18 %	1095	1200	-9 %	100	-250	-140 %	-130	-110	2870	3040	8610
	Huvudstadsregionen	1095	1250	-12 %	865	840	3 %	15	-125	-112 %			1975	1965	5925
	Övriga Finland	710	950	-25 %	230	360	-36 %	85	-125	-168 %			1025	1185	3075
Nettoresultat	Sammanlagt	805	1200	-33 %	615	720	-15 %	0	-350	-100 %	-270	-250	1150	1320	3450
	Huvudstadsregionen	525	680	-23 %	525	500	5 %	-35	-175	-80 %			1015	1005	3045
	Övriga Finland	280	520	-46 %	90	220	-59 %	35	-175	-120 %			405	565	1215

I fortsättningen kommer dessutom följande nyckeltal att rapporteras på sidan med sammandraget:

Investeringar

Operativt kassaflöde efter investeringar (NYTT)

Bundet kapital/omsättning % (NYTT)

Lagervärde

Lageromsättning (NYTT)

Försäljningsbidrag/person i kundbetjäning (NYTT)

Uppgift 2 (120 min.)

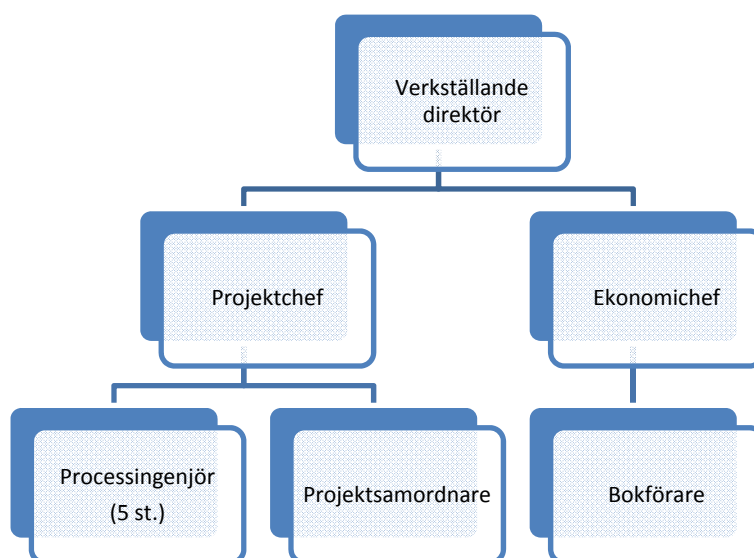
Du är assistent i ett revisionsteam i revisionssammanslutningen Taito Tilintarkastus Oy. Revisionsteamet granskar Pohja Prosessi Oy. CGR Janne Tilintarkastaja är huvudansvarig revisor. Din uppgift är att granska förvaltningen och intäktsföringen av bolagets projekt i bokslutet.

Tammerforsbolaget Pohja Prosessi Oy:s bransch är att i Finland bistå olika typer av produktionsbolag med effektivisering av sina processer så att de blir mera energivänliga. Pohja Prosessi Oy utbildar kunderna i energifrågor och planerar nya typer av processer åt kunderna. Intäkterna från utbildning och projekt bokförs på skilda konton i huvudboken. Pohja Prosessi Oy:s omsättning består huvudsakligen av intäkter från planeringsarbete. Längden på projekten varierar från ett par månader till ett år.

Pohja Prosessi Oy ingår skriftliga avtal med kunderna. Projektpriset, betalningarna och tidpunkterna för dessa definieras i avtalet. Pohja Prosessi Oy har följande praxis gällande betalningarna och tidpunkten för dem:

- 50 % av avtalet betalas då avtalet undertecknas
- 50 % betalas då projektet är klart

Bolagets organisation är som följande.



Pohja Prosessi Oy:s projektchef sköter självständigt avtalen med kunderna. Pohja Prosessi Oy har inte som praxis att projektchefen går igenom avtalen med t.ex. verkställande direktören, som är utbildad jurist.

Pohja Prosessi Oy bokför inkomsten som intäkt utgående från färdighetsgraden. Bolaget har följt upp projekten genom att jämföra de förverkligade timmarna i projektet med antalet uppskattade timmar. Antalet projekttimmar följs upp i en tillämpning som heter Hour. Bolaget har redan i flera år tillämpat den ovannämnda principen för bokföring av intäkter. Projektsamordnaren har ansvarat för Pohja Prosessi Oy:s delintäktsföring. Samordnaren går månatligen igenom situationen för de olika

projekten tillsammans med projektchefen och ansvarar för intäktsföringen av projekten. Av de erhållna förskotten upplöses den andel som ska intäktsföras. Den intäktsförda posten bokförs som aktiv resultatreglering om förskotten redan har upplösts d.v.s. över 50 % av projektet är klart. Då projektet har gått igenom antecknas kontrolldagen i Excel.

Pohja Prosessi Oy:s långvariga projektsamordnare slutade jobba i bolaget i april 2009. Den nya projektsamordnaren är Anne Aalto, som nyligen utexaminerats från handelshögskolan. Pohja Prosessi Oy använder bokföringsprogrammet HelppoTili och bolaget följer upp projekten i Excel. Projektsamordnaren registrerar även projektbokföringarna i bokföringen. Den övriga bokföringen (betalningar, löner, bokföring av memorialverifikationer osv.) sköts självständigt av bokföraren utan att någon annan godkänner den.

Pohja Prosessi Oy:s intäkter från utbildning faktureras och intäktsförs efter utbildningstillfället. Processingenjörerna ger faktureringsstillstånd. Bokföraren skriver och registrerar fakturan. Fakturorna skrivs i euro.

Pohja Prosessi Oy:s räkenskapsperiod är 1.9.2008–31.8.2009. Pohja Prosessi Oy:s omsättning har ökat med 41 % jämfört med föregående år. Vid räkenskapsperiodens slut har Pohja Prosessi Oy två stora pågående projekt samt dessutom ett flertal utbildningstillfällen. Omsättningen består av utbildningstillfällena 1 540 000 euro, avslutade projekt 11 517 000 euro och övriga projekt, som är öppna vid räkenskapsperiodens slut. Utbildningstillfällena och projekten är oberoende av varandra.

Under räkenskapsperioden har man redan i början av augusti kontrollerat de avslutade projekten och avsikten är nu att granska de projekt som är öppna vid tidpunkten för bokslutet samt intäktsföringen av dem.

Vid planeringen av uppdraget har väsentligheten i uppdraget definierats och fastslagits till 140 000 euro. Väsentligheten har påverkat vilka konton i uppdraget som har definierats som väsentliga. Riskbedömningar har gjorts för de väsentliga kontona. Managern för CGR-sammanslutningen Taito Tilintarkastus Oy, CGR Janne Tilintarkastaja, har tillsammans med manager Taina Heinä upprättat en riskbedömning av specifika bokslutspåståenden och gjort upp en granskningsplan utgående från riskbedömningen om intäktsföring av projekten (bilaga 3). Revisionsplanen är ett utdrag ur revisionsplanen för hela uppdraget. Som granskningsstrategi för processen har materialgranskning valts eftersom man utgående från tidigare år inte har identifierat effektiva kontroller av intäktsföringen av projekten som kunde gå att granska på ett effektivt sätt.

CGR Janne Tilintarkastaja kommer att tillsammans med manager Taina Heinä leda, övervaka och gå igenom det utförda arbetet.

Uppgift

- a) Gör en utredning av vilka brister revisionsplanen innehåller i anknytning till del-intäktsföringen. Gör en förteckning över samtliga saknade väsentliga granskningsåtgärder för både resultaträkningens och balansräkningens del.

- b) Gör en förteckning över väsentliga, farliga arbetskombinationer i Pohja Prosesi Oy. Vad rekommenderar du för att avlägsna de farliga arbetskombinationerna?
- c) Granska Pohja Prosesi Oy:s projektuppföljning (bilaga 2) och dokumentera väsentliga fel och brister.
- d) Upprätta en utredning med förslag till korrigeringar av fel/brister i anknytning till delintäktsföringen i Pohja Prosesi Oy:s bokslutsutkast för 1.9.2008–31.8.2009. Observera att samtliga bokföringar har gjorts i bokslutet, vilket betyder att frågan är huruvida uppgifterna har presenterats på rätt sätt. Du behöver inte beakta siffrorna för föregående år, bokslutsprinciperna eller om bokslutet i övrigt är fullständigt.

BILAGA 1 Bokslutsutkast 1.9.2008–31.8.2009

BILAGA 2 Projektuppföljning

BILAGA 3 Granskningsplan

Pohja Prosessi Oy

01234567-8

1.9.2008 – 31.8.2009

**BOKSLUT
(utkast)**

Pohja Prosessi Oy**BOKSLUT (utkast)****1.9.2008 - 31.8.2009**

	Sida
Verksamhetsberättelse	<i>ingår inte i materialet</i>
Resultaträkning	12
Balansräkning	13-14
Finansieringsanalys	<i>ingår inte i materialet</i>
Noter	15-19
Bokslutets underskrift	20
Förteckning över bokföringsböcker och verifikationslag	21

Pohja Prosessi Oy:s**RESULTATRÄKNING**

€		1.9.2008-31.8.2009	1.9.2007-31.8.2008
	Not		
OMSÄTTNING		13 201 847,66	9 380 734,77
Övriga rörelseintäkter	2.1	342 961,64	3 297,31
Material och tjänster			
Material, förnödenheter och varor			
Inköp under räkenskapsperioden		-10 723 515,80	-7 851 313,02
Lagerförändring		-533 224,79	-21 153,22
Köpta tjänster		-394 331,23	-253 363,69
Material och tjänster sammanlagt		-11 651 071,82	-8 125 829,93
Personalkostnader			
Löner och arvoden		-426 281,48	-455 575,17
Lönebikostnader			
Pensionskostnader		-80 695,19	-81 215,81
Övriga lönebikostnader		-38 685,29	-45 917,47
Personalkostnader sammanlagt		-545 661,97	-582 708,45
Avskrivningar och nedskrivningar			
Avskrivningar enligt plan	2.2	-144 521,45	-161 348,90
Övriga rörelsekostnader	2.3	-1 042 776,38	-363 431,33
RÖRELSEVINST		160 777,68	150 713,47
Finansiella intäkter och kostnader			
Övriga ränteintäkter och finansiella intäkter		59 059,99	42 354,38
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader		-751,54	-422,03
Finansiella intäkter och kostnader sammanlagt		58 308,44	41 932,35
VINST FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATTER		219 086,12	192 645,81
Bokslutsdispositioner			
Differens mellan avskrivningar enligt plan och avskrivningar i beskattningen	2.2	104 441,37	26 361,35
Inkomstskatter	4	-68 734,71	-86 319,57
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST		254 792,77	132 687,59

Pohja Prosessi Oy

€

BALANSRÄKNING	Not	31.8.2009	31.8.2008
AKTIVA			
BESTÅENDE AKTIVA			
Materiella tillgångar			
Maskiner och inventarier	3.1	537 824,10	710 950,58
RÖRLIGA AKTIVA			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		2 918 476,15	1 415 793,16
Övriga fordringar		28 011,32	12 770,52
Aktiva resultatregleringar	3.2	207 934,53	690 973,70
Kortfristiga fordringar totalt		<u>3 154 422,00</u>	<u>2 119 537,38</u>
Kassa och bank		24 101,18	863 335,91
AKTIVA SAMMANLAGT		<u><u>3 716 347,28</u></u>	<u><u>3 693 823,87</u></u>

Pohja Prosessi Oy

€

BALANSRÄKNING	Not	31.8.2009	31.8.2008
PASSIVA			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	3.3	793 333,33	793 333,33
Överkursfond	3.3	235 067,62	235 067,62
Balanserad vinst	3.3	223,58	69,43
Räkenskapsperiodens vinst	3.3	254 792,77	132 687,59
Eget kapital totalt		<u>1 283 417,31</u>	<u>1 161 157,97</u>
ACKUMULERADE BOKSLUTSDISPOSITIONER			
Akkumulerad avskrivningsdifferens	2.2	307 189,71	411 630,97
AVSÄTTNINGAR			
Övriga avsättningar	3.4	192 429,89	268 377,66
KORTFRISTIGT FRÄMMANDE KAPITAL			
Erhållna förskott		1 499,99	345 741,36
Leverantörsskulder		1 011 704,02	824 897,98
Övriga skulder		477 698,96	465 431,90
Passiva resultatregleringar	3.2	442 407,40	216 586,03
Kortfristigt främmande kapital totalt		<u>1 933 310,38</u>	<u>1 852 657,26</u>
PASSIVA SAMMANLAGT		<u><u>3 716 347,28</u></u>	<u><u>3 693 823,86</u></u>

Pohja Prosessi Oy

NOTER

1. BOKSLUTSPRINCIPER

Anläggningstillgångar

I balansräkningen har de materiella tillgångarna upptagits till anskaffningsutgiften med avdrag för avskrivningar enligt plan. Avskrivningarna enligt plan har räknats ut som jämna avskrivningar utgående från den ekonomiska livslängden för de materiella tillgångarna. Maskiner och inventarier avskrivs på 3 – 5 år.

Kundfordringar

Kundfordringarna har värderats till sitt förväntade realiseringsvärde, som är det ursprungliga faktureringsvärdet med avdrag för osäkra fordringar bland dessa fordringar. Då det finns motiverade bevis för att alla fordringar inte kan indrivnas till ursprungliga villkor görs en kreditförlustreservering.

Penningmedel

Penningmedel består av kontanta medel och bankdepositioner.

Avsättningar

En avsättning upptas i balansräkningen då bolaget till följd av en tidigare händelse har en existerande juridisk eller reell skyldighet och det är sannolikt att det belopp som skyldigheten gäller kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till finsk valuta till kursen på bokslutsdagen.

Intäktsföring av projekt

Långfristiga projekt intäktsförs enligt sin färdighetsgrad. Färdighetsgraden har uträknats utgående från de förverkligade timmarna och det uppskattade totala antalet timmar. De timmar som har utförts som underleveransarbeten ingår i antalet timmar. Den förutsedda förlusten på sådana projekt som går med förlust och ingår i orderstocken har i sin helhet bokförts som kostnad.

Bokföring av pensioner

Pensionsskyddet för bolagets anställda har skötts genom externa pensionsförsäkringsbolag. Pensionsavgifterna och de kostnader som hänför sig till räkenskapsperioden grundar sig på uträkningar gjorda av aktuarier. Pensionsutgifterna bokförs som kostnad det år de uppstår.

Bokslutet har upprättats i enlighet med bokföringslagen (1336/1997) och bokföringsförordningen (1339/1997).

Pohja Prosessi Oy
1 000 €

2. NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

I noterna till resultaträkningen betyder 2009 räkenskapsperioden 1.9.2008-31.8.2009 och 2008 räkenskapsperioden 1.9.2007–31.8.2008.

2.1. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2009	2008
Överlåtelsevinster från anläggningstillgångar	343	3

2.2 AVSKRIVNINGAR ENLIGT PLAN OCH FÖRÄNDRING AV AVSKRIVNINGSDIFFERENS

Avskrivningar enligt plan	2009	2008
Maskiner och inventarier	-145	-161

Förändring av avskrivningsdifferensen

	2009	2008
Maskiner och inventarier	104	26
Ackumulerad avskrivningsdifferens 1.9	412	438
Ackumulerad avskrivningsdifferens 31.8	307	412
Förändring	104	26

2.3 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2009	2008
Administrativa kostnader	850	250
Telefon-, datatrafik- och kontorskostnader	55	45
Marknadsföringskostnader	25	10
Resekostnader	45	28
Representationskostnader	20	10
Övriga rörelsekostnader	48	20
Övriga rörelsekostnader sammanlagt	1 043	363

Revisorsarvoden

	2009	2008
Revisionsarvoden	20	13
Skatterådgivning	5	5
Övriga arvoden	3	0
Sammanlagt	28	18

Pohja Prosessi Oy**2.4 FÖRÄNDRING AV AVSÄTTNINGAR**

	2009	2008
Avsättning/Garantireserveringar	-76	101

3. NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN**3.1 MATERIELLA TILLGÅNGAR**

Maskiner och inventarier

Anskaffningsutgift 1.9	3 451
Ökningar	30
Minskningar	-346
Anskaffningsutgift 31.8	3 135
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.9	-2 744
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	291
Räkenskapsperiodens avskrivning	-145
Ackumulerade avskrivningar 31.8	-2 598
Bokföringsvärde 31.8.2009	537
Bokföringsvärde 31.8.2008	711

3.2 VÄSENTLIGA POSTER BLAND ÖVERFÖRDA POSTER

Aktiva resultatregleringar	31.8.2009	31.8.2008
Personalkostnader	7	7
Inkomstskatt	19	2
Övriga	181	681
Sammanlagt	208	691
Passiva resultatregleringar	31.8.2009	31.8.2008
Marknadsföringskostnader	106	31
Hyror	20	20
Löner inklusive sociala kostnader	105	98
Övriga	211	68
Sammanlagt	442	217

Pohja Prosessi Oy

3.3 EGET KAPITAL	1.9.2008- 31.8.2009	1.9.2007- 31.8.2008
Aktiekapital 1.9	793	793
Aktiekapital 31.8	793	793
Överkursfond 1.9	235	235
Överkursfond 31.8	235	235
Balanserad vinst 1.9	133	108
Dividendutdelning	-132	-108
Räkenskapsperiodens resultat	255	133
Ackumulerade vinstmedel 31.8	255	133
Sammanlagt	1 284	1 161

Uträkning av utdelningsbart eget kapital 31.8

	31.8.2009	31.8.2008
Balanserad vinst	0	0
Räkenskapsperiodens vinst	255	133
	<hr/> 255	<hr/> 133

3.4 AVSÄTTNINGAR	31.8.2009	31.8.2008
Avsättning/Garantiavsättningar	192	268
4. INKOMSTSKATTER	31.8.2009	31.8.2008
Räkenskapsperiodens skatter	69	86
Skattefordran 31.8	19	2
Latenta skatteskulder		
Ackumulerad avskrivningsdifferens	80	107
Latenta skattefordringar		
Avsättningar	50	70

Pohja Prosessi Oy**5. ANSVARSFÖRBINDELSER**

Belopp som ska betalas på leasningsavtal	31.8.2009	31.8.2008
Belopp som ska betalas följande räkenskapsperiod	10	20
Belopp som ska betalas senare	30	30
Sammanlagt	40	50

6. NOTER GÄLLANDE PERSONALEN

	1.9.2008– 31.8.2009	1.9.2007– 31.8.2008
Bolaget sysselsatte i genomsnitt		
Tjänstemän	20	20
Arbetare	20	10

Pohja Prosessi Oy

Datering och underskrift

Tammerfors _____ 2009

Pentti Johtaja
Verkställande direktör

Sirpa Hallinto
Styrelseordförande

Ville Viiksekäs
Styrelsemedlem

Revisionsanteckning

Över utförd revision har i dag getts revisionsberättelse.

_____, _____ 2009

TAITO TILINTARKASTUS Oy

CGR-sammanslutning

CGR Janne Tilintarkastaja

Pohja Prosessi Oy**FÖRTECKNING ÖVER BOKFÖRINGSBÖCKER OCH VERFIKATIONSSLAG SAMT FÖRVARINGSSÄTTEN**

Balansbok	Separat inbunden
Dag- och huvudbok	ADB-listor
Reskontraspecifikationer	ADB-listor
Lönebokföringens verifikationer	Verifikationsslag 1, som pappersverifikation
Försäljningsfakturor	Verifikationsslag 2, som pappersverifikation
Inköpsfakturor	Verifikationsslag 3, som pappersverifikation
Memorialverifikationer	Verifikationsslag 4, som pappersverifikation
Bankverifikationer	Verifikationsslag 5, som pappersverifikation

BILAGA 2

Pohja Prosessi Oy

PROJEKTUPPFÖLJNING 1.9.2008-31.8.2009

€

Projektsamordnare: Anne Aalto

Projektens status: 31.7.2009

Projektnamn	Inletts	Uppskattat avslutningsdatum	Totalpris	Fakturerat	Uppskattat antal timmar	Förverkligade timmar	Återstående timmar	Arbetspris/h	Gjort %	Bör ha intäktsförts	Bland aktiva resultatregleringar	Bland erhållna förskott	Observationer
Värme	1.7.2009	30.9.2009	60 000,00	30 000,00	4 000	1 900	2 100	30	52,5 %	31 500,00	0,00	-1 500,00	1)
Energi	1.8.2009	30.11.2009	199 000,00	99 500,00	6 000	3 500	2 500	30	58,3 %	116 083,33	16 583,33	0,00	2)
Utbildning för Energia Oy	1.9.2009	1.9.2009	8 000,00	0,00	8	0	8	1 000	0,0 %	8 000,00	8 000,00	0,00	
Vind	15.8.2009	15.10.2009	40 000,00	20 000,00	2 000	1 000	1 000	30	50,0 %	20 000,00	0,00	0,00	3)
Tidvatten	30.6.2009	15.11.2009	200 000,00	100 000,00	7 000	5 500	1 500	30	78,6 %	157 142,86	57 142,86	0,00	4)
Måne	15.8.2009	15.9.2009	30 000,00	15 000,00	1 500	750	750	30	50,0 %	15 000,00	0,00	0,00	

- 1) Av projektuppföljningsprotokollet (*har inte bifogats examensmaterialet*) framgår att projektet följer tidtabellen och antalet timmar överensstämmer med det budgeterade.
- 2) Av projektuppföljningsprotokollet (*har inte bifogats examensmaterialet*) framgår att man vid planeringen av projektet glömde att beakta kundens föråldrade verksamhetsomgivning. Därför kommer projektet att gå med förlust. Det verkliga arbetet kommer att ta 7 000 timmar och priset borde därmed vara 210 000 euro, det vill säga att projektet kommer att gå 11 000 euro med förlust.
- 3) I juni har cirka 100 timmar reklamarbete köpts som underleverans för projektet. Arbetet utfördes i juni-juli. Dessa timmar ingår i de uppskattade timmarna.
- 4) Detta projekt gällde kundens fabrik i Kimito och enligt det ursprungliga avtalet skulle det avslutas 15.9.2009. Kunden ville utveckla projektet så att det också omfattade fabriken i Bjärnä. Fabriken är olika till sin karaktär och Pohja Prosessi Oy har inte erfarenhet av en motsvarande fabrik. Inget skriftligt avtal om utvidgning av projektet har ingåtts med kunden.

BILAGA 3

GRANSKNINGSPLAN

Konto	Ställnings- tagande till bokslutet	Verksam- hetsrisk	Kontroll- risk	Helhets- risk	Granskningsplan
Projekt- intäkter	Fullständighet, korrekthet och händelse	Hög	Hög	Hög	<p>Karaktär: Materialgranskningsåtgärd; detaljerad granskning</p> <p>Tidsmässigt: Bokslutet</p> <p>Omfattning: Kontrollera att intäkterna i bokföringen för hela året stämmer överens med den Excel- uppföljning som projektsamordnaren har gjort</p> <p>Dokumentera och dra en slutsats.</p>
					<p>Karaktär: Materialgranskningsåtgärd; analytisk granskning</p> <p>Tidsmässigt: Bokslutet</p> <p>Omfattning: Analysera försäljningens och bidragets utveckling på månadsnivå jämfört med föregående år. Ta ställning till ologiska siffror. Om du observerar ologiska siffror i utvecklingen för försäljningen och/eller bidraget, diskutera detta med projektchefen och verifiera det han säger med händelserna i bokföringen.</p> <p>Dokumentera och dra en slutsats.</p>
					<p>Karaktär: Materialgranskningsåtgärd; detaljerad granskning</p> <p>Tidsmässigt: Bokslutet</p> <p>Omfattning: Härled timmarna i projektsamordnarens uppföljning till Hour-systemet. Vid avvikelser, utred orsaken.</p> <p>Dokumentera och dra en slutsats.</p>

Kundfordrin- gar	Fullständighet	Låg	Hög	Hög	<p>Karaktär: Materialgranskningsåtgärd; detaljerad granskning</p> <p>Tidsmässigt: Bokslutet</p> <p>Omfattning: Be att få försäljningsreskontran per 31.8.2009. Avstäm försäljningsreskontran mot kundfordringarna per 31.8.2009.</p> <p>Dokumentera och dra en slutsats.</p>
	Existens	Hög	Hög	Hög	<p>Karaktär: Materialgranskningsåtgärd; detaljerad granskning</p> <p>Tidsmässigt: Bokslutet</p> <p>Omfattning: Välj ur den försäljningsreskontra som du bad att få ut samtliga saldon > 10 tusen euro samt en post med 0-saldo. Be att få ett kontoutdrag över de valda kunderna. Skriv ett brev, bifoga kontoutdrag och posta brevet till de valda kunderna. Svarsdatumet bör vara 20.9.2009. Om ingen bekräftelse har kommit före svarsdatumet, ta kontakt med kunden och påminn om bekräftelsen. Om fortfarande inget svar fås ska saldot fastställas mot inbetalningarna.</p> <p>Om det finns differenser mellan bekräftelsen och svaret ska du utreda differenserna och orsakerna till dem.</p> <p>Ta ställning till ett eventuellt fel i bokslutet.</p> <p>Dokumentera och dra en slutsats.</p> <p>Observera även granskningsplanen för förskottsbetalningar gällande detta.</p>
	Rättigheter och ansvar	Låg	Hög	Hög	<p>Karaktär: Materialgranskningsåtgärd;</p>

					<p>förfrågan och bekräftelse</p> <p>Tidsmässigt: Bokslutet</p> <p>Omfattning: Hör dig för hos ekonomichefen om bolaget har sålt kundfordringar åt finansieringsinstitut (s.k. factoring). Bekräfta ytterligare den uppgift du får av ekonomichefen mot de bekräftelser som bankerna har gett.</p> <p>Dokumentera och dra en slutsats.</p>
	Värdering	Hög	Hög	Hög	<p>Karaktär: Materialgranskningsåtgärd; detaljerad granskning</p> <p>Tidsmässigt: Bokslutet</p> <p>Omfattning: Be att få en ålderfördelningsförteckning över kundfordringarna.</p> <p>Gå igenom de fordringar som har förfallit > 45 dagar och utred orsaken till dem. Kontrollera för 25 fakturor att de förfallna fordringarna finns i rätt kolumner. Jämför den gjorda kreditförlustreserveringen med din egen analys. Ta ställning till fördelningen av fordringarna och huruvida kreditförlustreserveringen är tillräcklig.</p> <p>Dokumentera och dra en slutsats.</p>
Förskottsbe- talningar	Fullständighet, värdering samt rättigheter och ansvar	Hög	Hög	Hög	<p>Karaktär: Materialgranskningsåtgärd; detaljerad granskning</p> <p>Tidsmässigt: Bokslutet</p> <p>Omfattning: Be att få de fakturor som har bokförts som förskott samt prestationerna till dessa. Kontrollera prestationerna mot kontoutdragen.</p> <p>Kontrollera att Pohja Prosessi Oy har intäktsfört det belopp som motsvarar Excel-uppföljningen från förskotten.</p>

					Dokumentera och dra en slutsats.
	Existens	Hög	Hög	Hög	<p>Karaktär: Materialgranskningsåtgärd; detaljerad granskning</p> <p>Tidsmässigt: Bokslutet</p> <p>Omfattning: Kontrollera att begäran om bekräftelse av kundfordringarna också i väsentlig utsträckning täcker de kunder som finns i förskottsbetalningarna (ca 90 %).</p>
Aktiva resultatregleringar (för projektresultatens del)	Fullständighet, existens, rättigheter och ansvar samt värdering	Hög	Hög	Hög	<p>Karaktär: Materialgranskningsåtgärd; detaljerad granskning</p> <p>Tidsmässigt: Bokslutet</p> <p>Omfattning: Gå igenom de poster som ingår i aktiva resultatregleringar som anknyter till intäktsföring av projekt.</p> <p>Kontrollera att posterna är korrekta i förhållande till projektsamordnarens Excel-uppföljning.</p> <p>Dokumentera och dra en slutsats.</p>

Hög risk = risken är hög, då kontot kan innehålla ett väsentligt fel eller en väsentlig brist.

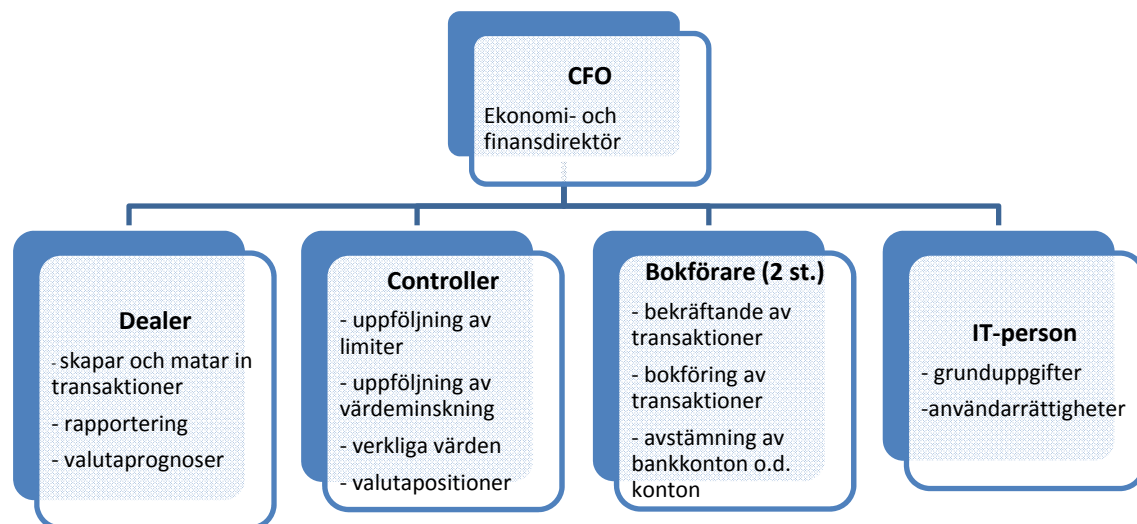
Uppgift 3 (120 min)

Du ingår i Metalli Abp:s revisionsteam. Inom Metalli Abp har moderbolagets finansieringsavdelnings funktioner (Treasury-processen) upprättats som en för den ekonomiska rapporteringen relevant affärsverksamhetsprocess. Din uppgift är att bedöma de interna kontrollerna i Metalli Abp:s Treasury-process.

Metalli Abp verkar inom metallindustrin. Bolaget tillverkar delar för maskiner och apparater av aluminium. Metalli Abp är ett litet/medelstort börsbolag, som har listats på Helsingfors Börs. Metalli Abp har långa traditioner i Finland. Cirka hälften av affärsverksamheten i Metalli Abp härrör från export och utländska dotterbolag. Under de tre senaste åren har Metalli Abp utvidgats till Sverige och Lettland genom företagsköp. För tillfället har koncernen tillverkning i Finland, Sverige och Lettland. Företagsköpen har finansierats genom interna valutalån inom koncernen beviljade av moderbolaget åt dotterbolagen i Sverige och Lettland. De producerande bolagen säljer produkterna direkt till slutkunderna.

I början av år 2008 sålde Metalli Abp sin Kasku-produktlinje, som inte ingick i koncernens kärnverksamhet, till ett företag utanför koncernen. För försäljningen av Kasku-produktlinjen fick Metalli Abp betydande mängder kontanta medel, som Metalli Abp har placerat enligt koncernens finansieringspolitik.

Metalli Abp:s finansieringsfunktioner har koncentrerats till moderbolagets finansieringsavdelning (Treasury). Metalli Abp:s finansieringsavdelnings nuvarande organisationsstruktur är som följande:



Finansieringsavdelningen ansvarar för hanteringen av koncernens finansieringsrisker, det vill säga kreditrisken, likviditetsrisken och marknadsriskerna. Marknadsriskerna är valuta-, ränte- och övriga prISRISKEN. Metalli Abp strävar efter att minimera sin finansieringsrisk. Metalli Abp:s styrelse har i koncernens finansieringspolitik fattat ett beslut om vilka åtgärder som krävs för detta.

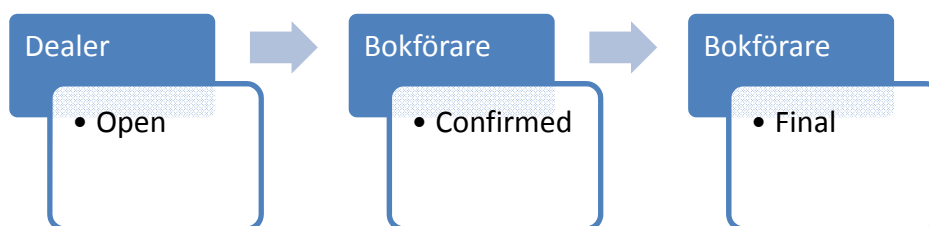
Målsättningarna och ansvarsområdena för koncernens finansieringsavdelning definieras i koncernens finansieringspolitik. I finansieringspolitiken fastställs

dessutom de detaljerade principerna för hantering av finansieringsriskerna, såsom till exempel tillåtna derivat, skyddsprinciper och tillåtna avvikelser till dessa. Dessutom är i den uppräknade godkända motparter och för dem godkända öppna positioner i euro. I finansieringspolitiken definieras dessutom personliga limiter för de anställda på finansieringsavdelningen. Avvikelser från de tillåtna risklimiterna med 10 miljoner euro kan endast göras med ekonomi- och finansdirektörens (CFO) beslut. För Dealerns enskilda affärer har dessutom en gräns på 5 miljoner euro satts. För affärer som överskrider detta behöver Dealern ekonomi- och finansdirektörens (CFO) godkännande. I finansieringspolitiken fastställs också vilken form månadsrapporteringen till styrelsen ska ha. Med månadsrapporten övervakar styrelsen att koncernens finansieringspolitik följs. Avvikelser från finansieringspolitiken rapporteras i månadsrapporten.

Koncernens moderbolag är alltid motpart till dotterbolagens finansieringstransaktioner. Dotterbolagen har inga banklån, bankkonton, derivat eller placeringar utanför koncernen.

Finansieringsavdelningen använder Flee-treasurysystemet. Flee-treasurysystemet används för hantering av koncernens finansieringsrisker samt registrering och bokföring av finansieringstransaktionerna. Flee-treasurysystemet täcker koncernens likvida medel (koncernkonton), externa valuta- och räntederivat, moderbolagets interna och externa långfristiga och kortfristiga lån samt lånefordringar. Flee-treasurysystemet innehåller dessutom samtliga Metalli Abp:s placeringar. Flee-treasurysystemet räknar ut räntorna, de effektiva räntorna och värderingarna av derivat utgående från de kalkylmodeller som finns i Flee-treasurysystemet.

Finansieringsavdelningens uppgifter har med användarrättigheter även fördelats på Flee-treasurysystemets olika funktioner, som motsvarar personernas arbetsuppgifter. En transaktion förflyttar sig på följande sätt i Flee-treasurysystemet:



Då Dealern första gången matar in transaktionen i Flee-treasurysystemet får den automatiskt ett (löpande) transaktionsnummer. Transaktionen är efter inmatningen i läget Open. Därefter överförs transaktionen automatiskt i Flee-treasurysystemet till bokföraren för bekräftelseprocessen. När transaktionen har bekräftats på vederbörligt sätt med motparten övergår transaktionen till läget Confirmed. Därifrån överför bokföraren den till läget Final. I läget Final överförs transaktionen till bokföringen och betalningar kan ske på transaktionen.

I Flee-treasurysystemet klassificeras samtliga transaktioner i samband med den ursprungliga inmatningen i olika "portföljer". Med hjälp av dessa portföljer följer man till exempel upp koncernens valutakursrisk genom att skapa olika

positioner utgående från dem. Valutakursriskerna uppstår i första hand genom dotterbolagens försäljningar i valuta till slutkunderna, det vill säga till följd av en så kallad valutaflödesposition. Dessutom uppstår valutakursrisk genom en så kallad balansposition, det vill säga externa banklån, derivat i anknytning till dessa och koncernkontonas sammanlagda saldon i olika valutor. Metalli Abp:s ränterisk har ingen betydelse för lösning av uppgiften.

Koncernens interna fordringar och skulder i valuta inkluderas inte i balanspositionen eftersom de elimineras i koncernbokslutet. Koncernen använder utländska valutaterminer för att skydda dessa positioner enligt koncernens finansieringspolitik. Skyddningen sker så att valutaflödespositionerna skyddas på koncernnivå till 80 – 100 %. Man strävar att hålla nettobalanspositionen nära noll, dock är ett intervall på +/- 15 miljoner euro tillåtet. Med detta strävar man efter att det inte skulle uppstå några valutakursdifferenser som ska bokföras i koncernresultaträkningens finansiella poster.

Valutaflödespositionen omfattar orderstocken. Beställningar i valuta räknas till valutaflödespositionen från ordertidpunkten. Beställningar i valuta utgår från valutaflödespositionen, då kunden betalar kundfordringen som gäller beställningen. Flödespositionen sammanställs en gång månatligen utgående från koncernbolagens månatliga prognosrapporter. Skyddet görs utgående från detta. Koncernen använder inga interna terminer mellan dotterföretagen eftersom dotterföretagen inte ansvarar för valutakursdifferenserna. Koncernen har inte skyddskalkyler enligt IAS 39 utan bokför alla valutaterminsavtal med resultatpåverkan.

Vissa av Metalli Abp:s långfristiga banklån är kopplade till lånekonventioner, enligt vilka självförsörjningsgraden måste vara minst 25 %. Skuldsättningsgraden är högst 65%. Ett brott mot en lånekonvention ger banken möjlighet att säga upp lånet och kräva omedelbar återbetalning av lånet. Räntemarginalen på ett lån stiger i ett visst förhållande då Metalli Abp:s EBITDA-resultat försämras (EBITDA= rörelsevinst före avskrivningar och nedskrivningar).

Metalli Abp har placerat de tillgångar som bolaget fick från Kasku-produktlinjen enligt de anvisningar som Metalli Abp:s styrelse fattat. Placeringarna är allokerade hos så kallade godkända motparter och inom ramen för den bolagsspecifika limit som har fastställts för respektive motpart. Placeringar har gjorts i nordiska noterade aktier (20 %) och masskuldebrevslån (30 %). Målet var dessutom att splittra prISRISKEN för placeringarna på övriga Europa. Metalli Abp valde därför som placeringsobjekt placeringsfonderna i den ledande europeiska banken Finanssitavaratalo (50 %). Placeringarna har klassificerats enligt standard IAS 39 som säljbara finansieringstillgångar och de värderas alltid till sitt verkliga värde.

Metalli Abp:s ekonomiska ställning försämrades snabbt i slutet av år 2008. Försämringen av den ekonomiska situationen har fortsatt under år 2009, då Metalli Abp:s omsättning och orderstock har minskat kraftigt. Till och med redan gjorda beställningar har annullerats. Under år 2009 har Metalli Abp sagt upp anställda, vilket ledde till betydande kostnader av engångsnatur.

De verkliga värdena på Metalli Abp:s placeringar har sjunkit under anskaffningsutgiften. I enlighet med koncernens politik har Metalli Abp bokfört förlusterna från värdeminskningar på aktier och placeringar i Finanssitavaratalo i de fall då värdeminskningen har varit betydande (över 10 procent) eller långvarig (över 1 år). Ingen förlust på värdeminskning har bokförts för masskulde-

brevslånens del eftersom ränteintäkterna på dessa har influerat såsom avtalat. Valutakurserna har dessutom kastat kraftigt i synnerhet i Sverige och Lettland.

Till följd av det som har beskrivits här ovanför uppvisar Metalli Abp:s resultat förlust. Metalli Abp:s självförsörjningsgrad lär försämrats betydligt.

Den fastställda lånelimiten för Metalli Abp förfaller under det sista kvartalet 2009. Metalli Abp har inlett förhandlingar om förlängning av denna med bankerna. Bankerna har hänvisat till det svåra finansieringsläget, men det verkar som om man skulle få en förlängning av limiten. Limitbeloppet kommer dock att sänkas med 20 %.

Uppsägningarna av anställda på Metalli Abp gällde samtliga avdelningar, även finansieringsavdelningen. En person, som huvudsakligen skötte kontrolluppgifter, sades upp. Personens uppgifter fördelades så att dealern fick i uppgift att sköta finansieringsavdelningens månadsrapportering och kontrollerna transaktionernas bekräftelseprocess och uppföljningen av olika limiter, som har fastslagits i finansieringspolitiken.

Metalli Abp har identifierat och dokumenterat finansieringsavdelningens interna kontroller i bilaga 1. För varje kontroll i Treasury-processen har Metalli Abp uppskattat kontrollbehovet och bifogat dem till motsvarande ställningstaganden om bokslutet (Financial Statement Assertions).

Uppgift (a)

Komplettera den saknade kontrollbeskrivningen i bilaga 1 för Metalli Abp:s kontroller nummer: 1, 2, 3, 8, 9, 10,13, 14, 22 och 37 samt de relevanta bokslutsställningstagandena i anknytning till dessa (*Financial Statement Assertions*). Använd för att svara den svarsbotten som finns i pärmen KHT-tutkinto.

Den saknade kontrollbeskrivningen ska följa kontrollmålsättningen, vara ett stöd för uppnående av målen med finansieringsavdelningens verksamhet och säkra att bokföringsmaterialet är korrekt.

Vid upprättandet av den saknade kontrollbeskrivningen behövs ingen särskild erfarenhet av revision av finansieringsfunktioner.

Uppgift (b)

Redogör för varför man inte uppnår de mål för kontrollerna som beskrivs för kontrollerna nummer 27, 30, 32 och 34 vid det rådande, försämrade ekonomiska läget hos Metalli Abp.

BILAGA 1 Metalli Abp:s Treasury-process

BILAGA 1

Metalli Abp
Treasury-process
Bokslutsställningstaganden
(Financial Statement Assertion)

A= Accuracy = Korrekthet

C= Completeness = Fullständighet

CO= Cut-off = Avbrott

E/O= Existence/Occurrence = Existens/Skeende

PD= Presentation & Disclosure = Presentationssätt

RO= Rights and Obligations = Rättigheter och Skyldigheter

V= Valuation = Värdering

Kontrollnummer	Underprocess	Mål för kontrollen	Kontrollbeskrivning	Financial statement assertions						
				A	C	CO	E/O	PD	RO	V
1	Inmatning av affärer	Den interna uppföljningen och övervakningen av samtliga förverkligade affärer har ordnats på vederbörligt sätt								
2	Inmatning av affärer	Endast befullmäktigade personer kan ingå affärer med en motpart								
3	Inmatning av affärer	Samtliga affärer har förverkligats inom ramen för de godkända limiterna								
4	Inmatning av affärer	Samtliga förverkligade affärer matas in i Flee-treasury systemet	Endast dealern har rätt att mata in och ändra på affärer i Flee-treasury systemet. Villkoren för affärerna bekräftas med motparterna efter inmatning.	A			E/O			
5	Bekräftelser	Samtliga förverkligade affärer matas in i Flee-treasury systemet	Endast bokförarna har tillgång till systemet för automatisk bekräftelse av affärer mellan bankerna. De sköter också alla eventuella manuella bekräftelser dagligen. Bokföraren har anmälts till motparten som den person som sköter bekräftelser.	A	C	CO	E/O			
6	Bekräftelser	Samtliga förverkligade affärer matas in i Flee-treasury systemet	Bokföraren returnerar affären till dealern för utredning i Flee-treasury systemet, om det finns en differens i bekräftelsen. Efter bekräftelsen överförs affären till bokföringen.	A			E/O			
7	Treasurybokföring – allmänt	Behandlingen av det nya instrumentet i bokföringen har säkrats på vederbörligt sätt	Bolaget har en utsedd IFRS-sakkunnig (utanför Treasury), som ska godkänna bokföringsprinciperna för samtliga nya instrument innan de skapas i Flee-treasury systemet	A			E/O		RO	V

8	Flee	Åtkomsten till Flee-treasurysystemet har begränsats på vederbörligt sätt									
9	Flee	Arbetsuppgifterna i Flee-treasurysystemet har avskiljts på vederbörligt sätt i systemet									
10	Flee	Åtkomsten till grunduppgifterna i Flee-treasurysystemet har begränsats på vederbörligt sätt och arbetsuppgifterna i anknytning till dessa har avskiljts i systemet									
11	Flee	Transaktionerna matas korrekta och kompletta in i Flee-treasurysystemet	Om det sker ändringar i transaktionen i läget "Final" är det endast IT personen som kan returnera transaktionen till dealern. Därefter går transaktionen på nytt igenom den normala bekräftelseprocessen i Flee-treasurysystemet.				E/O				
12	Flee	Bokföringsmaterialet överförs dagligen från Flee-treasurysystemet till huvudboken	IT-personen för Treasury kontrollerar att den dagliga överföringen till bokföringen har skett ur den kompletta överföringsrapporten.	A	C	CO	E/O				
13	Flee	Det bokföringsmaterial som har överförts från Flee-treasurysystemet avstäms månatligen mot huvudboken									
14	Flee	Ändringarna i grunduppgifterna i Flee-treasurysystemet följs upp på vederbörligt sätt och de har godkänts på vederbörligt sätt									
15	Flee	Ändringarna i grunduppgifterna i Flee-treasurysystemet har godkänts på vederbörligt sätt	En transaktionsspecifik audit trail fil med datum, klockslag och upprättare finns att hämta i Flee-treasurysystemet				E/O				
16	Bankkonton och kassahantering	Bankkontona och användarna av bankkontona har godkänts på vederbörligt sätt	IT personen öppnar nya bankkonton i Flee-treasurysystemet utgående från ett styrelsebeslut.				E/O			RO	
17	Bankkonton och kassahantering	Bankkontona och användarna av dem har godkänts på vederbörligt sätt	IT personen beviljar användarrätt till bankkontona för den person som sköter betalningarna utgående från ett styrelsebeslut.				E/O				
18	Bankkonton och kassahantering	Bankkontona och användarna av dem har godkänts på vederbörligt sätt	Controllern inventerar årligen användarrätterna till bankkonton och gör anmälningarna till motparterna.	A	C		E/O				

19	Bankkonton och kassahantering	Betalningarna har godkänts på vederbörligt sätt.	Den ena bokföraren gör dagligen en körning av betalningarna ur Flee-treasurysystemet och den andra sköter betalningen i bankprogrammet utgående från körningen.				E/O			
20	Bankkonton och kassahantering	Betalningarna har godkänts på vederbörligt sätt.	Bokförarna kan inte ändra betalningsuppgifterna i Flee-treasurysystemet (annat än datum, belopp och fältet för kommentarer). För manuella betalningar krävs controllers godkännande.				E/O			
21	Bankkonton och kassahantering	Bankkontolimiterna följs upp på vederbörligt sätt	Controllern följer dagligen med saldona på bankkontona och att saldona ligger inom ramarna för de limiter som bankerna har beviljat. Controllern tar dessutom ut en kassaflödesprognos och tryggar att limiterna är tillräckliga under de två följande veckorna. Controllern rapporterar förverkligade och förutsedda limitöverträdelser till CFO.		C		E/O	PD		V
22	Bankkonton och kassahantering	Betalningarna har registrerats korrekt och fel i betalningar och registreringar noteras snabbt								
23	Lån	Lyfta lån har godkänts på vederbörligt sätt	Styrelsen fattar beslut om lyftande av lån samt betydande ändringar i dessa. I lånepärmen ska även styrelsens beslut arkiveras.				E/O		RO	
24	Lån	Lyfta lån har godkänts på vederbörligt sätt	CFO godkänner samtliga låneavtal och eventuella övriga avtal i anknytning till dem (bl.a. derivat och säkerheter)				E/O		RO	
25	Lån	Räntekostnaderna har bokförts till korrekt belopp.	Controllern jämför kvartalsvis den ackumulerade räntan på lånen i bankernas bekräftelser mot den ackumulerade ränta som Flee-treasurysystemet har räknat ut. Controllern granskar dessutom uträkningen av den effektiva räntan.	A	C	CO	E/O		RO	V
26	Lån	Kovenantvillkoren följs upp på vederbörligt sätt	Controllern rapporterar hur kovenantvillkoren på lånen har uppfyllts till motparterna en gång i kvartalet och förhandlar vid behov om dem med CFO och bolagets jurist.						RO	

27	Lån	Kovenantvillkoren följs upp på vederbörligt sätt	De förverkligade nyckeltal som enligt kovenantvillkoren ska följas upp och den återstående marginalen till kovenantgränsen rapporteras månatligen till styrelsen.							RO	
28	Placeringsverksamhet	Placeringsobjekten har godkänts på vederbörligt sätt	Placeringarna har gjorts enligt de limiter som styrelsen har fastställt och med godkända motparter och de rapporteras till styrelsen i månadsrapporten				E/O				
29	Placeringsverksamhet	Placeringsobjekten har värderats på vederbörligt sätt	De noterade placeringarna värderas dagligen genom att värderingarna körs över från Bloomberg till Flee-treasurysystemet. Controllern säkrar att uppdatering har lyckats.								V
30	Placeringsverksamhet	Placeringsobjekten har värderats på vederbörligt sätt	Placeringar som inte har noterats, t.ex. Finansvaruhuset-bankens fonder värderas en gång i kvartalet utgående från bekräftelser som betts av motparterna.								V
31	Valutakursrisk	Valutapositionerna har definierats korrekt	Controllern samlar månatligen in valutakursprognoseerna av enheterna och matar in dem i Flee-treasurysystemets prognosportfölj				E/O				
32	Valutakursrisk	Valutapositionerna har definierats korrekt	Controllern samlar in balanspositionen en gång i månaden. Den består av externa banklån i valuta, derivat i anknytning till dem och de sammanlagda saldon på koncernkonton. Koncernens interna fordringar och skulder inkluderas inte i balanspositionen eftersom de elimineras i koncernbokslutet				E/O				
33	Valutakursrisk	Valutapositionerna har definierats korrekt	Controllern följer en gång i kvartalet upp noggrannheten för prognoserna i valuta och kontaktar enheten om noggrannheten är lägre än 70 %.				E/O				

34	Valutakursrisk	Derivattransaktionerna har godkänts på vederbörligt sätt	Dealern verkställer månatligen skyddsåtgärderna för balans- och valutaflödespositionen samt rapporterar skyddsgraden för valutaflödespositionerna och en eventuell öppen balansposition i månadsrapporten till styrelsen.	C			E/O	RO	V
35	Valutakursrisk	Derivattransaktionerna har värderats på vederbörligt sätt	Controllern för dagligen över valutakurserna och räntorna ur Bloomberg (datasystem ur vilket användaren får bl.a. marknadsinformation i realtid) till Flee-treasury-systemet. Derivatet värderas med användning av dessa inmatade uppgifter.						V
36	IFRS 7 noter	Finansieringsinstrumenten har upptagits korrekt i bokslutet	Controllern upprättar de noter gällande finansieringsinstrument som krävs för bokslutet enligt IFRS 7 och CFO godkänner dem				PD		
37	Uppföljning av interna kontroller	Uppföljning av finansieringsavdelningens kontrollfunktioner							

Uppgift 4 (120 min.)

I dag är det den 10.4.2009. Du är medlem i revisionsteamet för Diagnosi Oy, som idkar läkarverksamhet. Diagnosi Oy förbereder sig för den ordinarie bolagsstämma som ska behandla räkenskapsperioden 2008. Bolagets huvudansvariga revisor Antti Auditori kommer till dig och ber dig upprätta ett memorandum som stöd för revisionen av Diagnosi Oy.

Bakgrundsuppgifterna och orsakerna till att det beds om ett memorandum framgår av bilaga 1 till uppgiften. Du har dessutom tillgång till den gällande bolagsordningen för Diagnosi Oy (bilaga 2) och aktieägarförteckningen (bilaga 3).

Av bilaga 1 framgår bl.a. att det har uppstått meningsskiljaktigheter om användningen av räkenskapsperiodens vinst mellan bolagets styrelseordförande Tiina Terä och styrelsemedlem Erkki Euromaa. Till följd av meningsskiljaktigheterna har Erkki Euromaa bett att få en reservation till styrelsens beslut om förslaget till vinstutdelning i protokollet.

Uppgift

- 4.1 Redogör i ett memorandum för vad Diagnosi Oy:s styrelse enligt aktiebolagslagen borde ha beaktat då den fattade beslut om förslaget till vinstutdelning. Kommentera i memorandumet på basen av aktiebolagslagen också Erkki Euromaas och Tiina Teräs åsikter om vinstutdelningen.
- 4.2 I ditt memorandum ska du bedöma på basen av aktiebolagslagen om det i Diagnosi Oy:s förvaltning har skett eller håller på att ske sådana omständigheter som revisorn borde beakta.

BILAGA 1 Bakgrundsuppgifter om Diagnosi Oy och orsakerna till att det beds om ett memorandum.

BILAGA 2 Diagnosi Oy:s bolagsordning

BILAGA 3 Diagnosi Oy:s aktieägarförteckning

Bakgrundsuppgifter

Diagnoosi Oy är ett i Finland registrerat aktiebolag. Diagnoosi Oy grundades år 2002, då fyra erfarna läkare, Paula Parasjoki, Simo Särämänen, Tauno Tarkkamarkka och Tiina Terä, beslöt att slå samman sina mottagningar. Vid grundandet av bolaget diskuterade de stiftande aktieägarna att det för en stabil utveckling i bolaget skulle vara bäst om de aktieägare som i framtiden upphör med sin mottagningsverksamhet skulle sälja sina aktier till en erfaren läkare. Denna erfarna läkare skulle fortsätta med mottagningsverksamheten såsom aktieägare i bolaget. Med tanke på eventuella försäljningar av aktierna inkluderades en inlösningsklausul i bolagsordningen (se bilaga 2).

Diagnoosi Oy:s mottagningsutrymmen utvidgades år 2006. Eftersom Diagnoosi Oy hade varit frikostigt med vinstutdelningen behövde bolaget tilläggsfinansiering för investeringarna. Aktieägarna ville inte lyfta mera banklån eftersom banken krävde en proprieborgen som säkerhet för lånet. Diagnoosi Oy behövde dessutom sakkunskap om affärsverksamhet.

På grund av behoven av tilläggsfinansiering och sakkunskap om affärsverksamhet beslöt aktieägarna att i januari 2006 kontakta den privata kapitalplaceraren Erkki Euromaa. Euromaa var delägare också i andra läkarbolag, vilket betydde att branschen var bekant för Euromaa. Euromaa placerade de medel som behövdes som tilläggsfinansiering i Diagnoosi Oy. Diagnoosi Oy arrangerade en riktad emission till Euromaa, där Euromaa tecknade 40 aktier i stamaktieserien. Samtidigt ingicks ett avtal mellan Euromaa och Diagnoosi Oy:s övriga aktieägare om att Euromaa har en plats i Diagnoosi Oy:s styrelse. Euromaa lovade dessutom att delta i utvecklingen av bolagets affärsverksamhet.

I och med Erkki Euromaas deltagande i bolaget utvecklades affärsverksamheten gynnsamt. I november-december 2006 anslöt sig läkarna Heikki Lääke och Terttu Topp som nya delägare i Diagnoosi Oy. Diagnoosi Oy:s gällande aktieägarförteckning finns i bilaga 3.

Aktieägarna Tauno Tarkkamarkka och Paula Parasjoki är i pensionsåldern våren 2009. Tarkkamarkka har upphört med sin mottagning och Parasjoki håller på att upphöra med sin mottagning på Diagnoosi Oy. Under den senaste tiden har det förekommit oenighet på Diagnoosi Oy. Erkki Euromaa skulle vilja utvidga bolagets verksamhet till nya orter vid behov genom företagsköp. Enligt rykten skulle Euromaa ha fört diskussioner om ett arrangemang där Diagnoosi Oy skulle fusioneras med ett större läkarbolag. Läkaraktieägarna Tiina Terä och Simo Särämänen som sitter i styrelsen tillsammans med Euromaa stöder inte dessa planer.

Diagnoosi Oy:s omsättning för den senast avslutade räkenskapsperioden 2008 var 1 861 020 euro, balansomslutningen var 2 355 471 euro och räkenskapsperiodens vinst 191 462 euro.

Orsak till memorandumet

Antti Auditori bad dig beakta följande frågor vid upprättandet av ditt memorandum.

Diagnoosi Oy:s styrelse höll sitt bokslutsmöte den 9.2.2009. På styrelsemötet föreslog Erkki Euromaa att man helt skulle undvika vinstutdelning under de närmaste åren. Tiina Terä och Simo Särämänen ville däremot följa etablerad vinstutdelningspraxis. Denna praxis hade införts i den dividendutdelningspolitik som styrelsen godkände redan år

2002. Enligt denna strävar man efter att dela ut en så stor andel av Diagnosi Oy:s resultat som möjligt till aktieägarna med beaktande av beskattningsaspekterna.

Efter skarpa diskussioner blev styrelsen tvungen att rösta om förslaget till disposition av vinsten. Styrelsen förkastade Euromaas förslag med Tiina Teräs och Simo Särämäns röster och beslöt föreslå att för räkenskapsperioden utbetalas dividend lika mycket som vinsten för räkenskapsperioden är. Euromaa bad dock att få följande reservation till styrelsemötesprotokollet:

Diagnosi Oy bör helt avstå från vinstutdelning för räkenskapsperioden 2008. Räkenskapsperiodens vinst 191 461,91 euro bör lämnas på kontot för balanserad vinst och användas för investeringar och utveckling av bolagets verksamhet.

År 2009 ökar mängden lån som förfaller i bolaget markant jämfört med den avslutade räkenskapsperioden. Samtidigt är man på bolaget tvungen att investera bland annat i mottagningsutrymmenas inredning och ny vårdutrustning. Styrelsen känner inte till de exakta kostnaderna för investeringarna. I vilket fall som helst kan enbart kostnaderna för vårdutrustning uppgå till hundratusentals euro. Under recessionen utgör en stor vinstutdelning över huvudtaget en betydande risk eftersom användningen av privata läkartjänster minskar och tillgången till finansiering på främmande kapital villkor försvåras. Parallellt med att antalet kunder minskar kommer Diagnosi Oy:s inkomster att minska till följd av att två läkare som arbetar i bolaget är i pensionsåldern och det inte finns några presumtiva eftertärda-re.

Utöver det som nämnts här ovanför fäster jag uppmärksamhet vid att bolagets styrelse vid upprättandet av förslaget till disposition av vinsten på ett bristfälligt sätt har analyserat bolagets ekonomiska situation och utvecklingen av dess kassamedel. Bristerna i analysen påvisas av att styrelsen inte överhuvudtaget har upprättat en kalkyl över de framtida kassaflödena.

På styrelsemötet den 9.2.2009 hade Tiina Terä helt avvikande åsikt gällande de frågor som Euromaa anger i sin reservation. Enligt Terä står användningen av vinsten för den avslutade räkenskapsperioden till investeringar och utveckling av verksamheten i strid med lagen. Enligt Terä är avsikten med ett aktiebolag att producera vinst åt sina aktieägare. Terä anser att Diagnosi Oy:s styrelse inte kan föreslå en nollinje i vinstutdelningen eftersom räkenskapsperioden gick med vinst och Diagnosi Oy har utdelningsbara medel. Beslutet skulle enligt Terä stå i strid även med bolagets dividendutdelningspolitik, som styrelsen godkänt år 2002.

På styrelsemötet den 9.2.2009 framgick det även att Tauno Tarkkamarkka hade av sina Diagnosi Oy:s aktier sålt 10 aktier i stamaktieserien och 10 aktier i mottagningsaktieserie II till Erkki Euromaa 3.2.2009. Euromaa berättade om affären på styrelsemötet den 9.2.2009 och gav Terä även en kopia på köpebrevet samt kvittot över betalning av överlåtelseskatt. Dokumenten antecknades för kännedom i styrelseprotokollet. Efter det har styrelsen inte vidtagit några andra åtgärder gällande detta.

Några dagar efter styrelsemötet som hölls 9.2.2009 berättade Paula Parasjoki för Tiina Terä att hon överväger försäljning av alla sina aktier i Diagnosi Oy åt Euromaa, som har lovat ett bra pris för dem.

Simo Särämänen och Tiina Terä vill helst inte att Euromaas ägarandel ökar eftersom Euromaa med stöd i sitt ökade inflytande skulle kunna ändra bolagets dividendutdel-

ningspolitik och förverkliga sina utvidgningsplaner. Särmänen och Terä beslöt sig för att kontakta specialläkare Minna Mainio, som de känner bra och som enligt dem skulle lämpa sig som aktieägare i bolaget. Enligt Särmänens, Teräs och Mainios plan köper Mainio alla de aktier i Diagnosi Oy som Parasjoki äger och aktier i övriga bolag som ägs av Diagnosi Oy pantsätts som säkerhet för det lån som Mainio lyfter för att köpa aktierna.

BOLAGSORDNING

Diagnoosi Oy

1 § Firma och hemort

Bolagets firma är Diagnoosi Oy och hemort Kuopio.

2 § Bransch

Bolagets bransch är läkar-, tandläkar- och övrig hälsovårdsverksamhet samt därmed nära anknuten verksamhet. Bolaget kan dessutom idka forsknings- och konsultverksamhet, personalförmedlings- och uthyrningsverksamhet och placeringsverksamhet samt äga, förvalta och hyra ut fastigheter och värdepapper samt idka handel med dessa.

3 § Räkenskapsperiod

Bolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.

4 § Aktier och utdelning av medel

Bolagets aktier är fördelade på sju aktieslag enligt följande:

stamaktieserie,
mottagningsaktieserie I,
mottagningsaktieserie II,
mottagningsaktieserie III,
mottagningsaktieserie IV,
mottagningsaktieserie V och
mottagningsaktieserie VI.

Den som äger aktier i mottagningsserien är berättigad att idka mottagningsverksamhet i bolaget i enlighet med bolagets ändamål och branschföreskrifterna. Den som äger aktier i stamaktieserien har inte motsvarande rättighet.

Vid utdelningen av bolagets medel fattar bolagsstämman separat beslut för varje aktieserie om storleken på de medel som ska delas ut till den aktuella aktieserien på följande grunder: En aktie som ingår i mottagningsaktieserien är berättigad till en andel som fastställs genom delning av skillnaden mellan de intäkter från den aktuella mottagningsverksamhet som under räkenskapsperioden har hänförts till kostnadsstället enligt mottagningsserie och de administrativa arvoden och övriga kostnader som har hänförts till kostnadsstället samt summan av motsvarande outdelade skillnader för tidigare räkenskapsperioder i förhållande till antalet aktier som ingår i den aktuella mottagningsaktieserien. De aktier som ingår i stamaktieserien är berättigade till en andel som fastställs genom avdrag av de andelar av de utdelningsbara medlen som hör till mottagningsserierna och delning av differensen med antalet aktier som ingår i stamaktieserien.

Styrelsen sörjer för att bolagets redovisning har arrangerats på ett sådant sätt att de andelar som enligt 3 momentet tillfaller aktierna kan bestyrkas.

Bolagets aktier har inget nominellt värde.

5 § Styrelse

Bolaget har en styrelse, vars medlemmar väljs av bolagsstämman. Styrelsen består av tre (3) ordinarie medlemmar.

Styrelsemedlemmens mandatperiod upphör i slutet av den ordinarie bolagsstämma som följer på valet.

6 § Verkställande direktör

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

7 § Representation

Styrelsen representerar bolaget. Styrelseordförande och verkställande direktören har dessutom rätt att ensamma representera bolaget var för sig.

Styrelsen kan ge en nämnd person rätt att representera bolaget.

8 § Revisor

Bolaget har en revisor, som väljs av bolagsstämman. Om den valda revisorn inte är en sådan CGR- eller GRM-sammanslutning som avses i revisionslagen ska åtminstone en revisorssuppleant väljas.

Revisorns mandatperiod upphör vid slutet av den ordinarie bolagsstämma som följer på valet.

9 § Inlösningsklausul

En aktieägare eller bolaget har rätt att inlösa en aktie som övergår från någon annan ägare än bolaget till en annan ägare på följande villkor:

- 1) En aktieägares inlösningsrätt är primär. Bolaget kan inlösa en överförd aktie endast om ingen av aktieägarna använder sin inlösningsrätt
- 2) Inlösningsrätt gäller inte förvärv som grundar sig på giftorätt, arv, testamente, fusion, delning eller ändring av bolagsform.
- 3) Vid förvärv mot vederlag och vederlagsfritt förvärv är inlösningspriset aktiens verkliga värde. Vid förvärv mot vederlag anses det pris som den som överlåter aktien och den som mottar aktien har avtalat vara aktiens verkliga värde såvida det inte bevisas att detta pris inte är det verkliga värdet.
- 4) Styrelsen ska meddela aktieägarna om överföringen av aktien inom tre (3) veckor från det att styrelsen har fått meddelande om överföringen av aktien. Samtidigt ska styrelsen meddela aktieägarna om bolaget har för avsikt att utnyttja sin sekundära inlösningsrätt. Om aktien har överförts genom förvärv mot vederlag ska det pris nämnas som aktiens överlåtare och överlåtelsemottagaren har avtalat om. Meddelandet ska framföras på samma sätt som kallelsen till bolagsstämman.
- 5) Aktieägaren ska presentera ett skriftligt inlösningskrav för styrelsen inom sex (6) veckor från det att meddelandet om överföringen av aktien har delgetts styrelsen. Bolaget ska meddela den som mottar aktien om bolaget utnyttjar sin inlösningsrätt inom sju (7) veckor från det att ett meddelande om överföring av aktien har delgetts styrelsen.

6) Om ett flertal aktieägare önskar utnyttja sin inlösningsrätt ska styrelsen fördela aktierna mellan dem som vill lösa in dem i det förhållande som aktieägarna äger aktier. Om fördelningen av aktier inte går jämnt ut fördelas de överblivna aktierna genom lottning.

7) Inlösningspriset ska betalas inom fyra (4) veckor från den sista möjliga dagen för presentation av ett inlösningskrav eller dagen för fastställande av inlösningspriset.

DELÄGARFÖRTECKNING*Diagnoosi Oy*

Namn	Adress	Antal aktier enligt aktieslag						
		Stam	I	II	III	IV	V	VI
Tiina Terä	Niiralalanmonttu 2, 70100 Kuopio	10	10	0	0	0	0	0
Tauno Tark- kamarkka	Puijonkuve 11, 70100 Kuopio	10	0	10	0	0	0	0
Simo Särmä- nen	Kolmisoppikuja 31 A, 70100 Kuopio	10	0	0	10	0	0	0
Paula Para- sjoki	Torinvieruskuja 3 A 12, 70100 Kuopio	10	0	0	0	10	0	0
Heikki Lääke	Julkulanmutka 4, 70100 Kuopio	10	0	0	0	0	10	0
Terttu Topp	Saaristokaupunginraitti 31 F 2, 70100 Kuopio	10	0	0	0	0	0	10
Erkki Euro- maa	Rönötie 8, 70100 Kuo- pio	40	0	0	0	0	0	0
Sammanlagt		100	10	10	10	10	10	10

Kuopio den 10.12.2006

Tiina Terä
styrelseordförande

CENTRALHANDELSKAMMAREN
Revisionsnämnden
CGR-EXAMEN 6.9.2009

DEL 2

REVISIONSBERÄTTELSE OCH REVISORNS ÖVRIGA RAPPORTERING (7 timmar)

Lös följande uppgifter (1 – 2) utgående från gällande lagstiftning samt god revisions- och god bokföringssed. Då du besvarar uppgifterna kan du stöda dig på publikationen Tilintarkastusalan suositukset, som utges av KHT-yhdistys – Föreningen CGR ry. I svaren kan revisorns rapporter upprättas utgående från de modeller för berättelser och utlåtanden som finns i Tilintarkastusalan kertomukset ja lausunnot, som utges av KHT-yhdistys – Föreningen CGR ry.

Då du löser uppgifterna har det ingen betydelse att de företag, personer och identifikationsuppgifter som finns i texten är fiktiva. IFRS-bokslutsuppgifter för ett verkligt, listat företag har använts som grund för uppgiften. Bakgrundsuppgifter, fel och brister har lagts till i uppgiften. Dessa har dock ingenting att göra med det aktuella företaget eller dess bokslutsuppgifter. Sådana förvaltnings- och bokföringsdokument som inte har presenterats i samband med uppgifterna eller sådana noter som har omnämnts men inte presenterats i uppgiften har ingen betydelse för lösningen av uppgiften. Det faktum att siffrorna i bokslutet vid vissa punkter har presenterats avrundade har ingen betydelse för lösningen av uppgifterna. Det har inte heller någon betydelse för lösningen av uppgifterna vilken veckodag datumen infaller på.

Ur uppgiften har vissa delar, som särskilt omnämns i uppgiften, avlägsnats. De delar av uppgiften som har avlägsnats påverkar ingenting. Vid bedömningen ges inga poäng för faktorer som gäller den tekniska additionen av resultaträkningen, balansräkningen, kassaflödesanalysen (eller finansieringsanalysen), noterna eller uppgifternas tabeller. Då du svarar kan du förlita dig på att de fakta som presenteras i uppgiftens bakgrundsinformation (s. 2) är korrekta.

Moderbolagets resultat- och balansräkning har i denna uppgift presenterats något förkortad i förhållande till bokföringsförordningens minimiformulär. I bedömningen ges inte poäng för omständigheter som gäller omfattningen på resultat- och balansräkningens presentation. Man kan få pluspoäng och minuspoäng i bedömningen av svaren. Man kan få minuspoäng för grammatik- eller skrivfel samt fel i presentationssättet för de rapporter som krävs i uppgifterna.

I uppgifterna avses med bokslut enligt IFRS (*International Financial Reporting Standards*) ett bokslut som har upprättats enligt internationella bokslutsstandarder i enlighet med kapitel 7 a i bokföringslagen. Med ett bokslut enligt FAS (*Finnish Accounting Standards*) avses ett enligt den i Finland gällande bokföringslagen upprättat annat bokslut än de i lagens 7 a kapitel avsedda boksluten som upprättas enligt internationella bokslutsstandarder.

I uppgiften används följande förkortningar:

Te, T€ = tusen euro; Me, M€ = miljoner euro; VD = verkställande direktör; t.f. = tillförordnad; MBO = Management buy out; UK = United Kingdom; EBITDA = vinst före skatter, avskrivningar och nedskrivningar; FIFO = first in first out.

Använd de svarsbottnar som finns på datorns Skrivbord (desktop) i pärmen ”KHT-tutkinto” på datamaskinen då du besvarar uppgifterna. Uppgifterna sparas så att man i filnamnet använder rubriken på uppgiften och examinandens identifikationsnummer. Till exempel en examinand med identifikationsnumret 123456 sparas sina svar med följande namn:

Del 2 Uppgift 1_123456

Del 2 Uppgift 2_123456 o.s.v.

Bakgrundsuppgifter

Natrium Abp är ett på Helsingfors börs sedan år 1975 offentligt noterat aktiebolag. Räkenskapsperioden för Natrium Abp och dess dotterföretag är 1.7 – 30.6. I uppgiften avser termerna "Natrium" och "Natrium-koncernen" den koncern som moderföretaget Natrium Abp och dess dotterföretag bildar. Med termerna "Natrium Abp" eller "företaget" avses moderföretaget.

IFRS-standarderna tillämpas vid upprättandet av koncernbokslutet. Vid upprättandet av moderföretagets bokslut har finsk bokföringspraxis (FAS) följts.

Vid utgången av moderföretagets räkenskapsperiod 1.7.2008 – 30.6.2009 ingår tjugo (20) dotterföretag i koncernen. Tolv av dotterföretagen har verksamhet.

Verksamheten och försäljningen sker väsentligen i Norden och i Turkiet. I övriga länder har koncernen endast liten verksamhet. Företagets bransch är försäljning av datasystem, underhållsarbeten för datasystem, webbtjänster såväl som även hopsättning av datamaskiner och uppbyggnad av komponenter för datasystem. Finansieringen av företaget sker huvudsakligen via företaget i Belgien. Moderföretaget har finansierat sin verksamhet delvis med konvertibla kapitallån samt med ett finansinsitutlån. Även i övriga dotterföretag finns det kapitallån utanför koncernen.

Natrium Abp bytte revisor år 2001 och sedan dess har CGR-sammanslutningen Tilintarkastus Tiski Oy varit revisor i företaget. CGR Timo Tavallinen har varit huvudansvarig revisor sedan år 2001. Till hans revisionsteam hör även Heli Helistys och Jaakko Jahkaaja. Helistys och Jahkaaja har gjort ett sammandrag av de observationer de har gjort i samband med sitt granskningsarbete (bilaga 2). För revisionen av de utländska dotterföretagen ansvarar revisorerna i Tilintarkastus Tiski Oy:s lokala samarbetsföretag. Dessa rapporterar sina observationer till CGR Tavallinen. CGR Tavallinen ansvarar för samordningen av revisionen och ledningen av revisionsarbetet. Din uppgift är att upprätta ett förslag till revisionsberättelse och revisionsanteckning åt CGR Tavallinen utgående från den balansbok som du har granskat, revisorernas sammandrag och övrigt vid granskningen tillgängligt material.

Uppgift 1 (8 poäng)

Vilka fel och/eller brister finns i Natrium Abp:s bokföring, bokslut, koncernbokslut och/eller förvaltning? Ange penningbeloppet och karaktären på eventuella fel och/eller brister samt detaljerade motiveringar till dina slutsatser. Ange också hur felen och/eller bristerna kan rättas till. I ditt svar ska du ta ställning till hur varje fel eller brist som du har observerat påverkar revisorns rapportering om felet eller bristen inte rättas till. Upprätta ditt svar som ett arbetspapper enligt följande modell så att det av arbetspappren framgår vad som har granskats, granskningsobservationen och en motiverad bedömning av den samt rättelseförfarandet av felet och/eller bristen. Ange också om observationen måste lyftas fram i revisorns rapportering, om den är en sådan fråga som med stöd i 15 § i revisionslagen ska inkluderas i revisionsberättelsen eller om den ska upptas i revisorns övriga rapportering såvida felet eller bristen inte rättas till.

SVARSMODELL

Revision av Natrium Abp, räkenskapsperioden 1.7.2008 – 30.6.2009

Datering:

Granskare: 123456

Vad har granskats	Granskningsobservation, motiverad bedömning och rättelseförfarande	Effekt på rapporteringen	Effekt på rapporteringen (vad/var/hur rapporteras), såvida felet eller bristen inte rättas till
<i>Exempelsvar</i> 1. Verksamhetsberättelsen	<i>Exempelsvar</i> I verksamhetsberättelsen finns ingen redogörelse för att bolaget har blivit moderbolag i en koncern under räkenskapsperioden i enlighet med ABL 8:7.1. Verksamhetsberättelsen ska rättas till så att den uppgift som aktiebolagslagen kräver inkluderas i berättelsen.	<i>Exempelsvar</i> Om felet inte rättas till ska detta tas upp i ett memorandum till bolaget.	
2.			

Uppgift 2 (2 poäng)

Upprätta följande fullständiga dokument daterade den 2.9.2009 åt revisorn för Natrium Abp för underskrift

- a) revisionsberättelse och
- b) revisionsanteckning

under förutsättning att företagets bokföring, förvaltning och bokslutsdokument inte till någon del ändras.

BILAGA 1: Natrium Abp:s balansbok 1.7.2008–30.6.2009

BILAGA 2: Revisorns sammandrag och övrigt material som är tillgängligt vid revisionen.

CGR-EXAMEN 6.9.2009**BILAGA 1****DEL 2****REVISIONSBERÄTTELSE OCH REVISORNS ÖVRIGA RAPPORTERING****Natrium Abp:s: balansbok 1.7.2008–30.6.2009**

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	SIDA
Styrelsens verksamhetsberättelse	3
Koncernens resultaträkning (IFRS)	9
Koncernens balansräkning (IFRS)	10
Koncernens kassaflödeanalys (IFRS)	12
Uträkning av förändringarna i koncernens eget kapital	13
Noter till koncernbokslutet	14
Moderbolagets resultaträkning (FAS)	39
Moderbolagets balansräkning (FAS)	40
Noter till moderbolagets bokslut	43
Boksutets och verksamhetsberättelsens underskrifter	48
Revisorns revisionsanteckning	48
Förteckning över bokföringsböcker och verifikationslag samt förvaringssätt	48

NATRIUM ABP
BALANSBOK
1.7.2008–30.6.2009

Natrium Abp
Bultvägen 4
00610 Helsingfors
FO-nummer 1234567-8

STYRELSENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Händelser under räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009 i korthet

Då den internationella finansieringskrisen övergick till ekonomisk recession försämrades läget på marknaden klart inom flera av Natriums kundbranscher. Till följd därav meddelade Natrium den 15.12.2008 att man fortsätter med de anpassningsåtgärder som redan tidigare hade inletts genom tillfällig minskning av produktionen att motsvara den minskade efterfrågan. Natrium minskade kraftigt användningen av arbetskraft i Holland och Turkiet samt ökade antalet permitteringar och uppsägningar i Sverige, Finland och Turkiet från de antal som hade meddelats i oktober 2008.

Till följd av turbulensen på finansieringsmarknaden började efterfrågan på Natriums produkter avta vid månadskiftet november – december 2008. På grund av minskad efterfrågan på produkterna meddelade Natrium den 1.4.2009 att man inleder anpassningen av verksamheten vid enheterna genom att minska arbetskraften i Sverige och Finland. Samarbetsförhandlingarna om att minska arbetskraft avslutades 2.7.2009. Efter förhandlingarna beslöts det att minska personalen med 25 personer samt att omvandla semesterpenningen till ledighet. Med dessa åtgärder strävas det efter att på årsnivå spara in ca 5,0 Me i kostnader.

Omsättning och inestående order

Under räkenskapsperioden som avslutades 30.6.2009 omsatte koncernen 536,7 miljoner euro (499,9 Me). Omsättningens tillväxt jämfört med föregående räkenskapsperiod var 7,3 %. Vid slutet räkenskapsperioden hade koncernen en orderstock för 58,0 Me (101,6 Me).

Koncernens omsättning minskade med 23,1 % under det fjärde kvartalet och var 98,7 Me (128,3 Me).

Segmentet Datasystems omsättning ökade med 21,1 % jämfört med föregående räkenskapsperiod och var 230,4 Me (190,4 Me).

Segmentet Datamaskiner innehåller tillverkning och försäljning av datamaskiner, vars omsättning sjönk med 0,9 % än räkenskapsperioden innan och den var 252,4 Me (254,6 Me).

Nätverksverksamheten-segmentets försäljning ökade med 7,5 % jämfört med räkenskapsperioden innan och var 191,1 Me (177,8 Me). Vid räkenskapsperiodens slut 2009 hade segmentet Nätverksverksamhet en orderstock för 14,1 Me (33,0 Me).

Geografiskt fördelade sig Natriums omsättning räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009 på följande sätt: Norden 30 % (29 %), övriga europeiska länder 65 % (66 %) och övriga länder 5 % (5 %).

Resultat

Vid upprättandet av Natriums bokslut för räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009 har IFRS-standardernas bokförings- och värderingsprinciper och presentationssätt följts. Vid upprättandet av bokslutet för räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009 har Natrium tillämpat samma principer för upprättande av bokslut som för bokslutet 1.7.2007–30.6.2008.

För räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009 var koncernens rörelsevinst exklusive poster av engångsnatur var 10,8 Me (27,5 Me). Rörelsevinsterna för Segmenten Datamaskiner och Nätverksverksamhet ökade betydligt jämfört med föregående räkenskapsperiod huvudsakligen till följd av bra volymutveckling och effektiviserad verksamhet. Å andra sidan försämrades rörelsevinsten för segmentet Datasystem något jämfört med räkenskapsperioden innan framför allt till följd av problem med anpassningen av kostnaderna. Övriga rörelseintäkter innehåller valutakursdifferenserna för försäljning och inköp.

Koncernens nettofinansieringskostnader för räkenskapsperioden uppgick till -22,6 Me (-15,8 Me). Nettofinansieringskostnaderna ökade med 6,8 Me jämfört med föregående räkenskapsperiod främst till följd av valutakursdifferensen och högre räntor.

Koncernens resultat efter finansiella poster var -5,4 Me (17,9 Me). Natriums resultat för räkenskapsperioden uppgick till -6,6 Me (17,0 Me).

Det utspädda resultatet per aktie var -0,63 e (1,55 e) och resultatet per aktie efter utspädning var -0,42 e (1,27 e).

Rörelsevinsten för räkenskapsperiodens fjärde kvartal var -12,6 Me (6,9 Me) och resultatet efter finansiella poster var -20,6 Me (2,4 Me). Resultatet påverkades av den minskade omsättningen med 23,1 % samt engångsposter som berodde på att priset på råämnen sjönk exceptionellt kraftigt och snabbt.

Utvecklingen för Natriums viktigaste nyckeltal inklusive poster av engångsnatur under de senaste tre räkenskapsperioderna har varit följande:

	2007	2008	2009
Omsättning, Me	362,1	499,9	536,7
Rörelsevinst, Me	14,5	33,7	17,4
Rörelsevinst, %	4,0	6,7	3,2
Avkastning på eget kapital, %	5,9	23,0	neg.
Självförsörjningsgrad, %	19,2	20,3	16,4

I tabellen betyder 2007 räkenskapsperioden 1.7.2006–30.6.2007, 2008 räkenskapsperioden 1.7.2007–30.6.2008 och 2009 räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009.

Finansiering

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

Affärsverksamhetssegmentens utveckling

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

Övrig rörelseverksamhet

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

Aktiekapital och aktier

Natrium Abp:s aktie noteras på Helsingfors börs. Det sammanlagda antalet aktier i bolaget var 10 945 698 (10 942 498) aktier vid utgången av räkenskapsperioden. Vid räkenskapsperiodens slut uppgick aktiekapitalet till 17,2 Me (17,2 Me). Aktiekursen vid räkenskapsperiodens slut var 5,38 euro (10,26 euro). Räkenskapsperiodens medelkurs var 7,75 euro, den lägsta kursen 3,40 euro och högsta kursen 12,99 euro. Vid räkenskapsperiodens slut var aktiestockens marknadsvärde 58,0 Me (112,3 Me) och under rapportperioden var aktiens relativa omsättning 32 % (52 %) av aktiestocken. Bolaget har två aktieserier.

Den 23.10.2008 beslöt den ordinarie bolagsstämman att 0,39 euro per aktie utbetalas i dividend för räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009 för båda aktieslagen i enlighet med styrelsens förslag.

Under räkenskapsperioden har mot 6 låneandelar i det konvertibla kapitallån som Natrium Abp emitterade år 2006 tecknats 1 200 nya aktier i Natrium Abp. Till följd av utbytet av låneandelar mot aktier ökade Natrium Abp:s aktiekapital med sammanlagt 1 890 euro och överkursfonden med 6 615 euro.

Under räkenskapsperioden har mot 10 låneandelar i det konvertibla kapitallån som Natrium Abp emitterade år 2005 tecknats 2 000 nya aktier i Natrium Abp. Till följd av utbytet av låneandelar mot aktier ökade Natrium Abp:s aktiekapital med sammanlagt 3 150 euro och överkursfonden med 12 601 euro.

Styrelsens fullmakter

Bolagsstämman den 23.10.2008 befullmäktigade styrelsen att fatta beslut om inköp av högst 1 000 000 egna aktier med fritt eget kapital i bolaget och överlåtelse av dessa som en del av företagsaffärerna eller inom ramen för belöningsystem eller för andra ändamål. Aktierna köps genom den offentliga handeln, vilket betyder att inköpen sker på annat sätt än i det förhållande som aktieägarna innehar aktier. Anskaffningen av aktierna grundar sig på marknadspriset på Natrium Abp:s aktie i den offentliga handeln. Anskaffningen av aktier görs på Helsingfors Börs enligt dess regler och anvisningar.

Styrelsen kan inte använda sig av fullmakten att köpa egna aktier i den utsträckning som det totala antalet aktier i bolagets eller dess dottersammanslutnings besittning eller som pant efter anskaffningen skulle överskrida 10 procent av samtliga aktier. Fullmakten utesluter inte styrelsens rätt att fatta beslut om ett riktat köp. Fullmakten gäller 18 månader från bolagsstämmans beslut.

Bolagsstämman den 26.10.2007 gav styrelsen fullmakt att fatta beslut om beviljande av särskilda rättigheter gällande aktier, optionsrätter och övriga särskilda rättigheter som berättigar till aktier på följande villkor: Styrelsen kan med stöd i fullmakten fatta beslut att ge aktier samt bevilja optionsrätter och särskilda rättigheter enligt 10 kapitlet 1 paragrafen i aktiebolagslagen så att antalet aktier som ges med stöd i fullmakten uppgår till sammanlagt högst 2 000 000 aktier. Fullmakten utesluter inte styrelsens rätt att fatta beslut om en riktad emission. Fullmakten gäller fem år från bolagsstämmans beslut.

Under räkenskapsperioden använde sig styrelsen av sin fullmakt att köpa och överlåta egna aktier.

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

Aktiebaserat incentivsystem

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

Investeringar

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

Styrelse och ledning

Den ordinarie bolagsstämman väljer årligen en styrelse för Natrium Abp. Enligt bolagsordningen består styrelsen av 3 - 7 medlemmar. Styrelsens mandatperiod varar till slutet av den följande ordinarie bolagsstämman. Styrelsen väljer inom sig ordförande och vice ordförande.

Styrelsens uppgifter och ansvar grundar sig i första hand på bolagsordningen och den finska aktiebolagslagen. Styrelsen har upprättat en skriftlig arbetsordning, som definierar styrelsens uppgifter och verksamhetsprinciper. Till styrelsens uppgifter hör enligt arbetsordningen samtliga ärenden som har vittgående följder för Natrium-koncernens verksamhet. Till dessa hör bland annat fastställandet av de strategiska riktlinjerna, budgeterna och verksamhetsplanerna samt beslut om betydande företagsarrangemang och investeringar. Styrelsen utvärderade sin verksamhet under ordförandes ledning i juni 2009.

Under räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009 sammanträdde styrelsen 25 gånger. Styrelsemedlemmarna deltog i genomsnitt till 96 % i mötena.

Natriums ordinarie bolagsstämma den 23.10.2008 valde Jari Aamu, Tero Muta och Janne Kuiskaaja till styrelsemedlemmar. Efter bolagsstämman höll styrelsen sitt konstituerande möte, där den inom sig valde Jari Aamu till ordförande och Tero Muta till vice ordförande.

Styrelsen utnämner verkställande direktören och fattar beslut om verkställande direktörens lön och övriga belöningar. Verkställande direktörens uppgifter finns definierade i aktiebolagslagen. Därutöver har Natrium Abp:s verkställande direktör följande uppgifter:

- leda och utveckla Natrium-koncernens affärsverksamhet enligt de anvisningar som styrelsen har gett,
- presentera de frågor som ska behandlas på styrelsemötet och
- verkställa de frågor som styrelsen har fattat beslut om.

Natriumin Abp:s t.f. verkställande direktör är Janne Kuiskaaja.

Vid räkenskapsperiodens slut bestod koncernens ledningsgrupp av t.f. verkställande direktör Janne Kuiskaaja, Heikki Hentoinen, direktör med ansvar för investeringar, Håkan Maa, direktör för segmentet Datamaskiner, ekonomidirektör Riitta Avulias, informationssystemsdirektör Leena Oikukas, försäljnings- och produktutvecklingsdirektör Sari Kehitys, personaldirektör Atte Asiallinen och kommunikationsdirektör Hannu Viestintä.

Personal

Under räkenskapsperioden hade koncernen i genomsnitt 5 097 (5 094) anställda. I slutet av räkenskapsperioden hade koncernen 4 367 (5 064) anställda. Geografiskt fördelade sig de anställda så att i slutet av räkenskapsperioden var i Turkiet var 47 %, i Finland 50 % och i övriga länder 3 % av de anställda.

Miljö

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

Forsknings- och utvecklingsverksamhet

Vid slutet av räkenskapsperioden arbetade 86 personer i Natriums forsknings- och utvecklingsverksamhet, vilket motsvarar 2 % av bolagets hela personal. Under räkenskapsperioden 2009 var Natriums forsknings- och utvecklingsutgifter 2,1 Me (1,8 Me), som motsvarar 0,4 % (0,4 %) av hela koncernens omsättning.

Risker

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

Förslag till vinstutdelning

Moderbolagets utdelningsbara medel per 30.6.2009 är totalt 5 315 423,47 euro. Styrelsen föreslår för bolagsstämman att för räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009 delas ut i dividend 0,25 euro per aktie.

Bolagsstämma

Natrium Abp:s ordinarie bolagsstämma hålls den 23.9.2009 kl. 11.00.

Styrelsen föreslår för den ordinarie bolagsstämman att bolagsstämman befullmäktigar styrelsen att fatta beslut om inköp av egna aktier med fritt eget kapital i bolaget. Enligt förslaget ska fullmakten gälla högst 1 000 000 egna aktier.

Utsikter

Natriums utsikter för räkenskapsperioden 1.7.2009–30.6.2010 grundar sig på allmänna externa konjunkturindikatorer, leveransprognoser som kunderna har gett samt Natriums orderingång och orderstock.

Inom de flesta av koncernens kundinriktade branscher är efterfrågeutsikterna i början av räkenskapsperioden 1.7.2009–30.6.2010 osäkra till följd av den senaste tidens turbulens på finansieringsmarknaden, som har lett till ekonomisk recession. Osäkerheten på finansieringsmarknaden och den ekonomiska recessionen har tydligt minskat efterfrågan inom datatekniken i Europa.

Omsättningen under Natrium-koncernens räkenskapsperiod 1.7.2009–30.6.2010 väntas sjunka med cirka 20 %. Resultatet efter finansiella poster exklusive poster av engångsnatur väntas sjunka betydligt jämfört med siffrorna för räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009. Koncernens kassaflöde väntas vara klart positivt till följd av att driftskapitalet minskar betydligt och volymen investeringar är liten.

Övriga uppgifter i verksamhetsberättelsen

Personalens optionsrätter 30.6.2009: *(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)*

De största aktieägarna 30.6.2009: *(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)*

Aktieägarna per sektor 30.6.2009: *(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)*

Aktieägarna per storleksklass 30.6.2009: *(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)*

Natrium-koncernen

KONCERNENS RESULTATRÄKNING 1.7-30.6 (IFRS)

Me	Not	2009	2008
OMSÄTTNING	1	536,7	499,9
Övriga rörelseintäkter	4	6,6	14,0
Rörelsekostnader	5,6,7	-507,4	-459,4
Avskrivningar och nedskrivningar	8	-18,8	-21,0
Andel av intresseföretags resultat		0,2	0,1
RÖRELSEVINST	1	17,3	33,6
Finansiella intäkter	9	12,9	9,0
Finansiella kostnader	9	-35,5	-24,7
Finansiella intäkter och kostnader sammanlagt		-22,6	-15,8
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-5,4	17,9
Direkta skatter	10	-1,2	-0,8
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST		-6,6	17,0
Fördelning			
Till moderbolagets ägare		-6,9	16,5
Till ägarandelen som saknar bestämmande- rätt		0,3	0,6
Aktiespecifikt resultat uträknat på den andel av vinsten som tillhör moderbolagets ägare			
Outspätt resultat per aktie, e	11	-0,63	1,55
Med utspädningseffekten justerat resultat per aktie, e	11	-0,42	1,27

Noterna utgör en väsentlig del av bokslutet.

Natrium-koncernen**KONCERNENS BALANSRÄKNING 30.6 (IFRS)**

Me	Not	2009	2008
TILLGÅNGAR			
LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR			
Materiella tillgångar	12	187,3	192,9
Goodwill	13	25,0	32,1
Immateriella tillgångar	14	3,7	1,9
Placeringsfastigheter	15	1,4	1,4
Andelar i intressebolag	16	0,7	0,7
Övriga finansieringstillgångar	17	10,3	10,2
Fordringar	18	3,5	3,9
Latenta skattefordringar	19	8,4	7,4
Långfristiga tillgångar sammanlagt		240,3	250,6
KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR			
Omsättningstillgångar	20	66,0	64,9
Kundfordringar och övriga fordringar	21	87,4	108,8
Likvida medel	23	4,1	21,7
Kortfristiga tillgångar sammanlagt		157,5	195,4
TILLGÅNGAR SAMMANLAGT		397,8	446,0

Noterna utgör en väsentlig del av bokslutet.

Natrium-koncernen**KONCERNENS BALANSRÄKNING 30.06 (IFRS)**

Me	Not	2009	2008
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		17,2	17,2
Överkursfond		12,3	11,8
Övriga fonder		2,9	5,7
Omräkningsdifferens		-15,3	7,7
Ackumulerade vinstmedel		21,8	13,1
Räkenskapsperiodens vinst		-6,6	16,5
Eget kapital som tillhör moderbolagets ägare	24	32,2	71,9
Ägoandelen för dem som saknar bestämmanderätt		5,6	7,4
Eget kapital sammanlagt		37,8	79,3
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Kapitallån	28	32,9	39,5
Finansieringsskulder	28	130,1	60,7
Leverantörsskulder och övriga skulder		-	0,2
Reserveringar	27	4,6	5,1
Latenta skatteskulder	19	6,2	7,4
Kortfristiga skulder			
Kapitallån	28	7,5	4,1
Finansieringsskulder	28	40,3	108,6
Leverantörsskulder och övriga skulder	29	136,8	137,7
Inkomstskatteskulder		0,1	0,7
Reserveringar	27	1,5	2,8
Skulder sammanlagt		360,0	366,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER SAMMANLAGT		397,8	446,0

Noterna utgör en väsentlig del av bokslutet.

Natrium-koncernen**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS 1.7 - 30.6 (IFRS)**

Me	2009	2008
Affärsverksamhetens kassaflöde		
Räkenskapsperiodens resultat efter finansiella poster	-5,4	17,9
Avskrivningar och nedskrivningar	16,8	21,0
Finansiella intäkter och kostnader	22,6	18,3
Övriga intäkter och kostnader samt övriga korrigeringar	-2,1	-11,9
Förändringar av driftskapital	15,0	8,7
Erhållna räntor och övriga finansiella intäkter	13,1	6,1
Betalda räntor och övriga finansiella kostnader	-35,1	-24,3
Dividendintäkter	0,0	0,0
Betalda skatter	-5,5	-2,2
Affärsverksamhetens nettokassaflöde	23,2	33,6
Investeringarnas kassaflöde		
Förvärv av dotterbolag med avdrag för likvida medel vid förvärvstidpunkten	-1,0	-31,7
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-31,2	-17,6
Försäljning av materiella och immateriella tillgångar	0,2	0,1
Övriga investeringar och beviljade lån	0,0	-0,6
Övriga överlåtelseinkomster och återbetalningar av lånefordringar	0,0	19,3
Investeringarnas nettokassaflöde	-32,0	-30,4
Finansieringens kassaflöde		
Betalda dividender	-4,4	-2,6
Betalningar från aktieemission	0,0	0,0
Ökning (+)/minskning (-) av masskuldebrevslånets egetkapital andel	0,0	0,0
Betalningar av finansieringsleasingsskulder	-1,9	-2,6
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga lån	-65,2	34,8
Ökning (+)/minskning (-) av långfristiga lån	64,5	-24,0
Finansieringens nettokassaflöde	-6,9	5,6
Ökning (+)/minskning (-) av likvida medel	-15,7	8,8
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	31,7	22,1
Effekt av valutakursförändringarna	-1,8	0,8
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	14,1	31,7
Förändring under räkenskapsperioden	-15,8	8,8

Noterna utgör en väsentlig del av bokslutet.

Uträkning av förändringarna i koncernens eget kapital

13 (48)

	Andel som tillhör moderbolagets aktieägare						Ägoandelen för dem som saknar bestämmanderätt	Eget kapital sammanlagt
	Aktiekapital	Överkursfond	Övriga fonder	Omräkningsdifferens	Akkumulerade vinstmedel	Sammanlagt		
Eget kapital 1.7.2007	15,8	9,8	2,7	0,1	15,1	43,4	29,7	73,1
Derivat*			0,2			0,2		0,2
Aktiebaserade betalningar			0,0			0,0		0,0
Förändring av omräkningsdifferens				9,0		9,0	1,0	9,9
Ändring i skyddet av eget kapital				-1,4		-1,4		-1,4
Dividendutdelning					-2,0	-2,0	-0,7	-2,6
Höjning av aktiekapital, konvertibelt skuldebrevslån	1,5	2,0	2,7			6,2		6,2
Eget kapitalandel för konvertibelt skuldebrev			0,0			0,0		0,0
Förändring av ägoandelen för dem som saknar bestämmanderätt						0,0	-23,2	-23,2
Räkenskapsperiodens vinst / förlust					16,5	16,5	0,6	17,1
Eget kapital 30.06.2008	17,2	11,8	5,7	7,7	29,6	71,9	7,4	79,3

	Andel som tillhör innehavare av moderbolagets aktier						Ägoandelen för dem som saknar bestämmanderätt	Eget kapital sammanlagt
	Aktiekapital	Överkursfond	Övriga fonder	Omräkningsdifferens	Akkumulerade vinstmedel	Sammanlagt		
Eget kapital 1.7.2008	17,2	11,8	5,7	7,7	29,6	71,9	7,4	79,2
Derivat*			-3,1			-3,1		-3,1
Förändring av omräkningsdifferens				-23,0		-23,0	-1,3	-24,3
Övriga förändringar			0,2			0,2		0,2
Förvärv av egna aktier					-4,2	-4,2		-4,2
Överlåtelse av egna aktier		0,4			0,7	1,1		1,1
Dividendutdelning					-4,3	-4,3	-0,1	-4,4
Höjning av aktiekapital, konvertibelt skuldebrevslån	0,0	0,0	0,1			0,2		0,2
Eget kapitalandel för konvertibelt skuldebrev						0,0		0,0
Förändring av ägoandelen för dem som saknar bestämmanderätt						0,0	-0,7	-0,7
Räkenskapsperiodens vinst / förlust					-6,6	-6,6	0,3	-6,3
Eget kapital 30.06.2009	17,2	12,3	2,9	-15,3	15,2	32,2	5,6	37,8

* Förändringen i verkligt värde före skatter för effektiva skyddsmechanismer i fonden för skyddsinstrument var -4,3 Me (1,1 Me), andelen som överförts till resultaträkningen var -0,9 Me (-0,6 Me) och förändringen i latenta skatter var 1,4 Me (-0,1 Me)

NOTER TILL BOKSLUTET

Siffrorna står i miljoner euro, såvida inget annat nämns.

I tabellerna för noterna till resultaträkningen betyder 2009 räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009 och 2008 räkenskapsperioden 1.7.2007–30.6.2008.

Noter till koncernbokslutet

Principer för upprättande av koncernbokslut

Grunduppgifter om koncernen

Natrium är en internationellt verksam flerbranschkoncern. Bolagets bransch är att sälja och producera program för datanätverk och integrering samt övriga produkter och lösningar liksom även konsultation och tjänster. Bolaget tillverkar dessutom datasystem

Koncernens moderbolag är Natrium Abp (FO-nummer 1234567-8), vars aktier noteras på Helsingfors Börs. Moderbolagets hemort är Helsingfors. Den registrerade besöksadressen är Bultvägen 4, 00610 Helsingfors. En kopia av koncernbokslutet finns tillgänglig på webbadressen www.natrium.fi eller på koncernens moderföretags huvudkontor på adressen Bultvägen 4, 00610 Helsingfors.

Räkenskapsperioden för samtliga koncernbolag slutade den 30.06.2009. Styrelsen för Natrium Abp godkände detta bokslut för publikation på sitt möte den 28.8.2009. Enligt den finska aktiebolagslagen har aktieägarna möjlighet att godkänna eller förkasta bokslutet vid den bolagsstämma som hålls efter det att bokslutet har publicerats. Bolagsstämman har också möjlighet att göra ändringar i bokslutet.

Grund för upprättande av koncernbokslutet

Koncernbokslutet för Natrium har upprättats enligt de internationella bokslutsstandarderna (International Financial Reporting Standards, IFRS) och vid upprättandet av bokslutet har de IAS- och IFRS-standarder samt SIC- och IFRIC-tolkningar som gällde den 30.06.2009 följts. Med internationella bokslutsstandarder avses de standarder enligt den finska bokföringslagen och förordningar med stöd i denna som har stiftats enligt förfarandet i EU:s förordning (EG) Nr 1606/2002 som har godkänts för tillämpning i EU och tolkningar av dessa. Noterna till koncernbokslutet uppfyller dessutom kraven i den finska bokförings- och bolagslagstiftningen.

Koncernbokslutet har upprättats utgående från ursprungliga anskaffningsutgifter. Till de poster som ska värderas till verkligt värde och som bokförs med resultatpåverkan hör dock finansiella tillgångar och -skulder, derivatavtal samt skyddsobjekt vid skydd av verkligt värde.

Vid upprättandet av bokslutet enligt IFRS-standarderna förutsätts koncernledningen göra vissa uppskattningar och avgöranden gällande tillämpningen av bokslutsprinciperna. Uppgifterna om de avgöranden som ledningen har använt vid tillämpningen av de bokslutsprinciper som gäller koncernen och som har den största effekten på de siffror som presenteras i bokslutet har upptagits under "Bokslutsprinciper som kräver ledningens avgöranden och de viktigaste osäkerhetsfaktorerna i anknytning till avgörandena".

Principer för upprättande av koncernbokslutet

Utöver Natrium Abp omfattar koncernbokslutet de inhemska och utländska dotterföretag där koncernen antingen direkt eller indirekt innehar över 50 % av röstmängden för samtli-

ga aktier eller där koncernen har rätt att bestämma över grunderna för företagets ekonomi och affärsverksamhet. Konsolideringen sker från och med den dag då Natrium har fått bestämmanderätt i dotterföretaget.

Boksluten för de utländska dotterföretagen har ändrats så att de motsvarar koncernens redovisningsprinciper. Dotterföretagen konsolideras enligt förvärvsmetoden. Interna affärstransaktioner, det interna bidraget i koncernbolagens omsättningstillgångar samt koncernbolagens inbördes fordringar och skulder har eliminerats. Som minoritetens andel räknas minoritetens andel av dotterföretagens resultat för räkenskapsperioden och eget kapital samt allokeringarna av verkliga värden i samband med företagsförvärv.

Vid förvärv av minoritetens andelar bokförs skillnaden mellan anskaffningsutgiften och den minoritetsandel som försvinner ur balansräkningen som goodwill.

Med intresseföretag avses företag där koncernen har 20 - 50 % av den röstmängd som aktierna ger eller där koncernen har betydande inflytande, men där den inte har bestämmanderätt.

Vid konsolideringen av intresseföretagens bokslut med koncernbokslutet har kapitalandelsmetoden använts. I resultaträkningen har koncernens andel av intresseföretagens resultat enligt innehavet upptagits i resultaträkningen. I balansräkningen upptas aktievärdet som anskaffningsutgiften för aktierna med justering för intressebolagens kumulativa resultatandelar samt de dividender som intressebolaget har betalat. De kända avvikelserna från IFRS-redovisningsbestämmelserna i intresseföretagens bokslut har justerats.

Konvertering av poster i utländsk valuta

Resultatet och den ekonomiska situationen för koncernens enheter mäts i den valuta som är respektive enhets verksamhetsvaluta. Verksamhetsvalutan för koncernens moderbolag är euro och presentationen av bokslutet sker i euro. Koncernbokslutet har presenterats i miljoner euro.

Moderbolagets och de inhemska dotterföretagens fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till euro enligt medelkursen på bokslutsdagen. Fordringar och skulder i utländsk valuta i utländska dotterföretag har konverterats enligt valutakursen för respektive land på bokslutsdagen.

Valutakursdifferenserna för leverantörsskulder och kundfordringar samt skyddsposter för dessa upptas som övriga rörelseintäkter. Kursdifferenser på lån, depositioner och likvida medel samt resultatet av skyddsinstrument i anknytning till dessa upptas som finansiella intäkter och kostnader.

Resultaträkningarna för utländska dotterföretag konverteras till euro enligt medelkurserna under räkenskapsperioden. Balansposterna konverteras till euro enligt medelkursen på bokslutsdagen.

Skillnaden mellan räkenskapsperiodens medelkurs och medelkursen på bokslutsdagen har för räkenskapsperiodens resultats del bokförts som omräkningsdifferenser under eget kapital. Vid konsolideringen omräknas eget kapital i dotterbolagen till euro. Omräkningsdifferenserna till följd av kursdifferenser mellan anskaffningstidpunkten och bokslutstidpunkten har bokförts mot eget kapital.

Materiella och immateriella tillgångar

De materiella tillgångarna har bokförts i balansräkningen till den ursprungliga anskaff-

ningsutgiften med avdrag för avskrivningar och nedskrivningar. På mark- och vattenområden görs inga avskrivningar. De immateriella tillgångarna inkluderar goodwill, ADB-program och aktiverade utgifter för produktutveckling. De immateriella tillgångar som har en begränsad ekonomisk livslängd förs som kostnad genom avskrivningar enligt plan med jämna avskrivningar i resultaträkningen under den ekonomiska livslängden.

Utgifter för underhåll och reparationer bokförs som kostnad för räkenskapsperioden. Stora grundförbättringsutgifter aktiveras och avskrivs under sin verkningstid, om det är sannolikt att koncernen har ekonomisk nytta av de aktuella utgifterna.

Investeringsbidragen bokförs som minskning av investeringarna och bidrag som ska redovisas i resultaträkningen bokförs som övriga rörelseintäkter.

Avskrivningarna har räknats ut utgående från den ekonomiska livslängden som jämna avskrivningar på den ursprungliga anskaffningsutgiften. Den ekonomiska livslängden för olika tillgångar är:

utvecklingsutgifter	5 år
immateriella rättigheter	3 - 10 år
övriga utgifter med lång verkningstid	3 - 20 år
byggnader och konstruktioner *)	20 - 40 år
ADB-apparatur	3 - 5 år
övriga maskiner och inventarier	5 - 25 år
övriga materiella tillgångar	5 - 10 år
*) restvärde 25 % av anskaffningsutgiften	

Goodwill motsvarar den andel av anskaffningsutgiften som överskrider koncernens andel av det köpta företags identifierbara tillgångar, skulder och villkorliga skulder som överskrider det verkliga värdet till nettobelopp vid tidpunkten för förvärvet. Inga avskrivningar görs på goodwill, men goodwill testas årligen för en eventuell värdeminskning.

Värdeminskningar

En uppskattning av om det finns tecken på värdeminskning i någon tillgångspost görs på varje bokslutsdag. Om det finns tecken på värdeminskning uppskattas det penningbelopp som kan intjänas på den aktuella tillgångsposten. Som nedskrivning bokförs det belopp med vilket balansvärdet på tillgången överskrider det penningbelopp som kan intjänas på motsvarande tillgång. Som intjäningsbart penningbelopp räknas nettoförsäljningspriset på tillgången eller ett högre bruksvärde än detta. Bruksvärdet grundar sig huvudsakligen på de framtida, diskonterade nettokassaflödena som är tillgängliga med motsvarande tillgång.

Placeringsfastigheter

De fastigheter som koncernen äger, som har hyrts ut till utomstående och som inte huvudsakligen är i eget bruk klassificeras som placeringsfastigheter. Placeringsfastigheterna värderas i balansräkningen till sin anskaffningsutgift. Hyresintäkter som inflyter från placeringsfastigheterna upptas i koncernens omsättning. Placeringsfastigheterna avskrivs med jämna avskrivningar under sin ekonomiska livstid, som är 25 - 40 år. Restvärdet är 25 % av anskaffningspriset.

Forsknings- och utvecklingsutgifter

Forskningsutgifterna bokförs som kostnad i resultaträkningen. Utgifterna för produktutveckling bokförs så att utvecklingsutgifterna för nya produkter aktiveras och avskrivs som kostnad. Enligt planen avskrivs dessa utgifter på 5 år. I övrigt har koncernen endast små

mängder utgifter för forskning och utveckling. Dessa har bokförts som kostnad för räkenskapsperioden.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna värderas till sitt anskaffningspris eller ett lägre nettorealiseringsvärde. Anskaffningsutgiften fastställs enligt FIFO-metoden. Anskaffningsutgiften för färdiga och halvfärdiga produkter består av råämnen, utgifter för direkta arbetsprestationer, övriga direkta utgifter samt en andel av de allmänna utgifterna för tillverkningen och de allmänna utgifterna för fasta produktionsutgifter.

Hysesavtal (Leasing)

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

Tjänsteförmåner/pensioner

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

Tjänsteförmåner/Aktiebaserade betalningar

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

Segmentrapportering

Natrium har tre egentliga affärsverksamhetssegment, det vill säga Datasystem, Datamaskiner samt Nätverksverksamhet. Till segmentet Datasystem hör koncernens bolag i Italien, Holland, England och Sverige. Till segmentet Datamaskiner hör bolagen i Turkiet samt Uleåborg, Kotka, Lahtis, Jakobstad, Högfors och Björneborg. Segmentet Nätverksverksamhet och underhåll består av enheterna i Frankrike, Belgien, Stockholm och Åbo. Utanför dessa finns servicebolagen, fastighetsbolagen, koncernens förvaltningsfunktioner, Natrium UK:s försäljnings- och logistikbolag, elimineringen av interna poster, intressebolaget Kumi A.S. och affärsverksamheten vid de i mars 2008 sålda bolagen Natrium Russia och intressebolaget Bertil NV. Affärsverksamhetssegmenten grundar sig på koncernens interna organisationsstruktur och interna, finansiella rapportering.

Natrium har tre geografiska segment, som är Norden, De övriga europeiska länderna och Övriga länder. Natrium hanterar intäkter och överföringar mellan affärsverksamhetssegmentet och de funktioner som faller utanför det samt mellan de geografiska segmenten till verkligt marknadsvärde.

Ett geografiskt segment som ska rapporteras separat består av ett marknadsområde vars andel av koncernens omsättning överskrider 10 procent. Dessutom förutsätts det att affärsverksamhetsriskerna och lönsamheten avviker från riskerna och lönsamheten i de övriga ekonomiska marknadsområdena. De geografiska segmentens omsättning presenteras enligt var kunderna finns och tillgångarna upptas enligt var de är belägna.

Avsättningar

En avsättning bokförs då koncernen har en på tidigare händelse grundad juridisk eller verklig förbindelse. Dessutom förutsätter bokningen av avsättningen att det är sannolikt att betalningsskyldigheten realiserar och att skyldighetens belopp på ett tillförlitligt sätt kan

uppskattas. Om det är möjligt att få ersättning för en del av skyldigheten av någon tredje part bokförs ersättningen som en separat tillgångspost, men först i det skede då det i praktiken är säkert att koncernen får ersättningen.

En omorganiseringsavsättning bokförs då koncernen har upprättat en detaljerad omorganiseringsplan och inlett verkställandet av planen eller informerat om detta.

Inkomstskatt

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

Princip för intäktsföring

Omsättningen inkluderar intäkter från försäljning av produkter och tjänster samt råämnen och tillbehör justerat med indirekta skatter och korrektivposter till försäljningen. Intäkterna på försäljning av varor intäktförs vid den tidpunkt då de betydande riskerna och förmånerna från ägande av produkten övergår till köparen och koncernen inte längre har övervaknings- eller bestämmanderätt till produkten. I allmänhet betyder detta den tidpunkt då produkten har levererats till kunden enligt de avtalade leveransvillkoren.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter inkluderar de intäkter som inte ingår i den egentliga omsättningen såsom försäljningsvinster på långfristiga tillgångar. Under gruppen övriga rörelseintäkter presenteras dessutom valutakursdifferenserna på leverantörsskulder och kundfordringar samt skyddsposter i anknytning till dem.

Finansieringstillgångar och -skulder

Finansieringstillgångar:

Vid anskaffningstidpunkten klassificeras koncernens finansieringstillgångar enligt sin karaktär i följande grupper: 1) finansieringstillgångar som bokförs med resultatpåverkan till sitt verkliga värde, 2) lån och övriga fordringar, 3) placeringar som innehas till förfallodagen och 4) säljbara finansieringstillgångar. Vid bokslutstidpunkten ingår alla placeringar och fordringar i grupper: finansieringstillgångar som bokförs med resultatpåverkan till sitt verkliga värde, lån och fordringar samt säljbara finansieringstillgångar.

Finansieringstillgångar som bokförs med resultatpåverkan till sitt verkliga värde

Finansieringstillgångarna som bokförs med resultatpåverkan till sitt verkliga värde omfattar derivatinstrument, som har förvärvats i skyddssyfte, men på vilka skyddskalkyler inte tillämpas. Dessa finansieringstillgångar, som hålls i handelssyfte värderas till sitt verkliga värde till marknadspriser på bokslutsdagen. Realiserade och orealiserade vinster och förluster som beror på förändringarna i verkligt värde bokförs som finansiella intäkter och kostnader för den räkenskapsperiod under vilken de uppstår.

Finansieringstillgångar som värderas till den periodiserade anskaffningsutgiften

Lån och övriga räntebärande fordringar bokförs vid anskaffningstidpunkten till sitt verkliga värde och värderas till den periodiserade anskaffningsutgiften med användning av metoden för effektiv ränta. Vid uträkningen av anskaffningsutgiften beaktas de väsentliga transaktionskostnaderna.

Kassa och bank omfattar kontanta pengar och pengar på bankkonton.

Finansieringstillgångar som värderas till anskaffningsutgiften

Till gruppen Säljbara placeringar klassificeras sådana andelar och placeringar som inte hör till de övriga grupperna med finansieringstillgångar. Placeringarna i gruppen är sådana icke noterade, långfristiga aktier och andelar som nära anknyter till affärsverksamheten och som man inte har för avsikt att sälja eller överlåta. I avsaknad av ett tillförlitligt marknadsvärde värderas de säljbara placeringarna till sin anskaffningsutgift med avdrag för eventuella värdeminskningar.

Värdeminskning på finansieringstillgångar

Värdet på en finansieringstillgång eller en finansieringstillgångsgrupp nedskrivs mot resultaträkningen om det finns tillgång till opartiska bevis för att någon händelse eller händelser väsentligt har påverkat de förväntade kassaflödena. En sådan händelse kan vara att kunden hamnat i långvariga likviditetsproblem, skuldsanering eller konkurs.

Storleken på nedskrivningen uppskattas utgående från skillnaden mellan balansvärdet på finansieringstillgången och de diskonterade, förväntade kassaflödena. Nedskrivningar på kundfordringar kan senare annulleras med resultatpåverkan, om man tror att kunden kommer att kunna klara sina skyldigheter. För nedskrivningar av övriga finansieringstillgångar förutsätts att de är slutliga.

Finansieringsskulder:

Finansieringsskulder som värderas till verkligt värde med resultatpåverkan

Bland finansieringsskulderna klassificeras de derivat som har förvärvats med skyddsavsikt och på vilka inga skyddskalkyler tillämpas såsom finansieringsskulder som innehas i avsikt att utföra handel och ska bokföras till verkligt värde med resultatpåverkan. Skulder som innehas i avsikt att utföra handel värderas till sitt verkliga värde med användning av marknadsvärdena på bokslutsdagen. De realiserade och orealiserade vinsterna eller förlusterna från förändringar i verkliga värden bokförs som finansiella intäkter och kostnader under den räkenskapsperiod som de uppstår.

Finansieringsskulder som värderas till den periodiserade anskaffningsutgiften

Övriga finansieringsskulder bokförs i samband med den ursprungliga registreringen till verkligt värde i balansräkningen, det vill säga till sitt ansvarsbelopp med avdrag för väsentliga kostnader som går att hänföra till transaktionen. Andra finansieringsskulder än de som innehas i handelssyfte värderas till sin periodiserade anskaffningsutgift med användningen av metoden för effektiv ränta. Då periodiseras kostnaderna i anknytning till skulden i resultaträkningen under skuldens maturitet. De räntor som uppstår på skulden bokförs i resultaträkningen enligt prestationsprincipen.

Främmande kapitalets andel för konvertibla kapitallån har, vid avsaknad av en motsvarande ränta till marknadsvillkor som på ett naturligt sätt går att fastställa, uppskattats genom diskontering av de framtida kassaflödena med den avkastning som placeraren har fått med hänsyn till konversionsrätten samt effekten av förtida inlösning i kalkylerna. I balansräkningen värderas skuldandelen till den periodiserade anskaffningsutgiften. Det egna kapitalets andel har upptagits som övriga fonder under eget kapital med avdrag för de kostnader i anknytning till transaktionen som har hänförts till denna samt latent skatter.

Av konversionspriset på de konvertibla kapitallånen konverterade låneandelar bokförs 2

euro per aktie mot aktiekapitalet och resten mot överkursfonden eller fonderna för fritt inbetalt eget kapital. Skulden i balansräkningen minskar i samma förhållande som de konvertibla låneandelarnas andel av det återstående nominella beloppet på lånet.

Samtliga förändringar i finansiella tillgångar och skulder beaktas i bokföringen på klareringsdagen.

Derivatavtal och skyddskalkyler

Koncernens derivatavtal bokförs på klareringsdagen som anskaffningsutgift, varefter de värderas till sitt verkliga värde. Det verkliga värdet på ränteterminsavtalen är den vinst eller förlust uträknad till marknadspriser på bokslutsdagen som skulle uppstå vid avslutning av avtalen. Det verkliga värdet på ränte- och valutoptionsavtal uträknas med de allmänna modellerna för prissättning av optioner. Det verkliga värdet på ränteswapavtal räknas ut genom värdering och diskontering av de framtida kassaflödena till marknadsräntor vid tidpunkten för bokslutet. Valutatermins- och valutaswapavtalen värderas till valutaterminspriserna. Det verkliga värdet för elderivat är den kalkylmässiga vinst eller förlust som skulle uppstå genom avslutning av avtalen till marknadspriser på bokslutsdagen.

Derivatavtalen behandlas antingen som skyddsinstrument som faller utanför den skyddskalkyl som har definierats enligt IAS 39-standarderna eller som ett sådant skydd av kassaflödet eller valutabaserade nettoplaceringar i utländska dotterbolag som uppfyller villkoren för skyddskalkylen. Vid tillämpningen av skyddskalkylen definieras den skyddade risken och skyddsförhållandet. Därefter dokumenteras dessa enligt principerna för skyddskalkyl. Skyddsförhållandets effektivitet verifieras både innan kalkyleringen av skyddet inleds och regelbundet därefter, minst en gång i kvartalet.

Vid bokslutstidpunkten används skyddskalkylen för kassaflödet som skydd mot förändringar i räntorna och spot-marknadspriserna för el. Vid skyddet av penningflödet bokförs den effektiva andelen av förändringarna i verkliga värden på skyddsinstrument mot fonden för skyddsinstrument under eget kapital. De ackumulerade förändringarna i räntederivaten bokförs som finansiella intäkter och kostnader i resultaträkningen för den räkenskapsperiod då den skyddade affärstransaktionen förverkligas. De ackumulerade förändringarna i värdet på elderivat bokförs å sin sida som korrektivpost till inköpen i resultaträkningen för den räkenskapsperiod då den skyddade affärstransaktionen förverkligas.

Då skyddsinstrumentet förfaller eller säljs, eller skyddsförhållandet konstateras vara ineffektivt stannar de ackumulerade värdeförändringar som redan tidigare har bokförts mot eget kapital kvar som en skild post under eget kapital. Ackumulerade vinster eller förluster under eget kapital flyttas från eget kapital till resultaträkningen först när den förutsedda affärstransaktionen bokförs i resultaträkningen. De ackumulerade värdeförändringarna bokförs genast mot resultaträkningen såvida det inte längre kan anses vara sannolikt att den förutsedda affärstransaktionen förverkligas. Den ineffektiva andelen av skyddsförhållandet i anknytning till räntorna bokförs mot resultatet som finansiella intäkter och kostnader och den ineffektiva andelen av skyddsförhållandet i anknytning till el bokförs mot resultatet som en korrektivpost till inköpen.

Den effektiva andelen av valutaskyddet för förändringar i verkliga värden för nettoplaceringar som har gjorts i utländska dotterföretag bokförs som en korrektivpost till omräkningsdifferenser under eget kapital. Därifrån överförs de till finansiella intäkter och kostnader i resultaträkningen om man avstår från nettoinvesteringen eller en del av denna. Den ineffektiva andelen av skyddsförhållandet bokförs mot resultatet som finansiella intäkter och kostnader.

Räntekostnader och ränteintäkter som under räkenskapsperioden har förverkligats och ackumulerats på ränteswapavtal och valutaderivat bokförs som finansiella poster i resultaträkningen liksom även förändringarna i verkliga värden på sådana ränte- och valutaderivat i anknytning till koncernens riskhantering som enligt definitionen i IAS 39-standarderna faller utanför skyddskalkylerna. Valutakursdifferenserna på valutaderivat som har ingåtts för att skydda kundfordringar och leverantörsskulder upptas som övriga rörelseintäkter och valutakursdifferenser på valutaskydd som har ingåtts mot lån eller andra monetära poster som finansiella intäkter och kostnader. De förverkligade värdeförändringarna för elterminer bokförs som en korrektivpost till inköpen ovanför rörelsevinsten. De verkliga värdena på derivaten upptas som kortfristiga tillgångar och skulder i balansräkningen.

Resultat per aktie

Det utspädda resultatet per aktie räknas ut på basis av det vägda, genomsnittliga antalet utestående aktier under räkenskapsperioden. I det vägda, genomsnittliga antalet aktier som används för uträkning av det utspädda resultatet per aktie beaktas effekten av de under perioden utestående optionerna, villkorliga aktiearvodena och resultatbaserade aktiearvodena samt masskuldebrevslånets utspädande verkan.

Dividendutdelning

Ingen bokning har gjorts i bokslutet av den dividend som styrelsen föreslår för bolagsstämman. Dividenderna beaktas först utgående från bolagsstämmans beslut.

Principer för upprättande av bokslut som förutsätter ledningens avgöranden och centrala osäkerhetsfaktorer i anknytning till avgörandena

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

Fastställande av verkligt värde för tillgångar som har förvärvats vid sammanslagning av affärsverksamheter

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

Tillämpning av standarder

Från och med 1.7.2008 har koncernen tillämpat följande nya och förnyade standarder och tolkningar. Tillämpningen av de nya standarderna och tolkningarna har inte påverkat resultatet eller eget kapital.

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

Nya standarder, ändringar och tolkningar, som inte ännu gällde 30.6.2009

Vissa nya standarder samt ändringar och tolkningar till existerande standarder har publicerats, men gäller inte ännu och har inte heller tillämpats av koncernen. Koncernen har konstaterat följande standarder och tolkningar vara väsentliga till följd av karaktären på verksamheten.

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

1. Segmentinformation

Natrium har tre egentliga affärverksamhetssegment. Dessa är Datasystem, Datamaskiner samt Nätverksverksamhet. Till segmentet Datasystem hör koncernens bolag i Italien, Holland, England och Sverige. Till segmentet Datamaskiner hör koncernens bolag i Turkiet samt Uleåborg, Kotka, Lahtis, Jakobstad, Högfors och Björneborg. Segmentet Nätverksverksamhet och underhåll består av enheterna i Frankrike, Belgien, Stockholm och Åbo. Utanför dessa faller servicebolagen, fastighetsbolagen, koncernens förvaltningsfunktioner, Natrium UK:s försäljnings- och logistikbolag, eliminering av interna poster, intressebolaget Kumi A.S. och verksamheterna i de bolag som såldes i mars år 2008, Natrium Russia och intressebolaget Bertil NV.

Natrium har tre geografiska segment, det vill säga Norden, de Övriga europeiska länderna och Övriga länder. Natrium behandlar intäkter och överföringar mellan affärverksamhetssegmenten och de funktioner som faller utanför dem samt mellan de geografiska segmenten till verkligt marknadspris.

Segmentens tillgångar och skulder är sådana poster som segmentet använder i sin affärverksamhet. De oallokerade posterna inkluderar finansierings- och skatteposter samt poster gemensamma för hela koncernen.

Primärt segment

Affärverksamhetssegmenten 1.7.2008–30.6.2009

Me	Datasystem	Data- maskiner	Nätverks- verksamhet	Eliminering- ar och en- gångsposter	Koncer- nen
Extern omsättning	157,2	233,8	145,7		536,7
Intern omsättning	73,2	18,2	45,4	-136,9	0,0
Omsättning sammanlagt	230,4	252,0	191,1	-136,9	536,7
Andel av intresseföretagets resultat					0,2
Segmentets rörelsevinst	18,4	3,2	15,7	-0,1	37,3
Poster som inte har allokerats					-26,3
Räkenskapsperiodens resultat					11,0
Segmentets tillgångar	161,5	109,8	151,9	-25,4	379,0
Andelar i intressebolag					0,7
Tillgångar som inte har allokerats					18,1
Tillgångar sammanlagt					397,8

Me	Datasystem	Datamaski- ner	Nätverks- verksamhet	Eliminering- ar och en- gångsposter	Koncer- nen
Segmentets skulder	29,2	83,3	20,5	-14,2	118,8
Skulder som inte har alloke- rats					241,2
Skulder sammanlagt					360,0
Investeringar	9,0	10,9	13,3		33,3
Avskrivningar	-6,1	-5,9	-6,8		-18,8

Affärsverksamhetssegmenten 1.7.2007–30.6.2008

Miljoner euro	Datasystem	Datamaski- ner	Nätverks- verksamhet	Eliminering- ar och en- gångsposter	Koncer- nen
Extern omsättning	119,8	244,8	135,3		499,9
Intern omsättning	70,6	9,8	42,5	-122,9	0,0
Omsättning sammanlagt	190,4	254,6	177,8	-122,9	499,9
Andel av intresseföretags resultat					0,1
Segmentets rörelsevinst	13,2	6,4	8,2	5,9	33,6
Poster som inte har alloke- rats					-16,6
Räkenskapsperiodens re- sultat					17,0
Segmentets tillgångar	157,0	120,8	170,7	-36,0	412,5
Andelar i intressebolag					0,7
Tillgångar som inte har al- lokerats					32,8
Tillgångar sammanlagt					446,0
Segmentets skulder	50,3	63,8	27,0	-29,5	111,3
Skulder som inte har allo- kerats					255,4
Skulder sammanlagt					367,7
Investeringar	3,5	4,8	10,3		18,6
Avskrivningar	-9,9	-4,7	-6,4		-21,0

Sekundärt segment**Geografiska segment 1.7.2008–30.6.2009**

Miljoner euro	Norden	Övriga europeiska länder	Övriga länder	Sammanlagt
Omsättning	158,4	351,0	27,3	536,7
Tillgångar	148,4	206,3	43,1	397,8
Investeringar	13,1	20,2	0,0	33,3

Geografiska segment 1.7.2007–30.6.2008

Miljoner euro	Norden	Övriga europeiska länder	Övriga länder	Sammanlagt
Omsättning	144,5	332,2	23,2	499,9
Tillgångar	200,3	191,4	54,3	446,0
Investeringar	5,8	12,8	0,0	18,6

2. Förvärvade affärsverksamheter

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

3. Sålda affärsverksamheter**1.7.2008–30.6.2009**

Under räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009 sålde Natrium inga affärsverksamheter.

1.7.2007–30.6.2008

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

4. Övriga rörelseintäkter

	2009	2008
Hysesintäkter	0,5	0,4
Vinst på försäljning av bestående aktiva	0,1	0,0
Vinst på försäljning av intressebolagsaktier	-	5,1
Vinst på försäljning av dotterbolagsaktier	-	10,1
Vinst på försäljning av placeringar som kan säljas	0,0	-
Valutakursdifferenser för kundfordringar och leverantörsskulder	5,2	-2,6
Övriga rörelseintäkter	0,8	1,0
Övriga rörelseintäkter sammanlagt	6,6	14,0
Hysesintäkter på placeringsfastigheter som ingår i omsättningen	0,1	0,1

5. Rörelsekostnader

	2009	2008
Förändring av lager för färdiga och halvfärdiga produkter	0,4	4,6
Tillverkning för eget bruk	0,5	0,1
Material, tillbehör och förnödenheter	-222,6	-190,5
Köpta tjänster	-52,6	-49,7
Kostnader till följd av tjänsteförmåner	-117,9	-115,5
Hyror	-3,7	-3,4
Kostnader för skötsel av placeringsfastigheter	-0,1	-0,1
Underhåll	-22,8	-22,0
Frakter	-11,3	-13,1
Övriga rörelsekostnader	-77,4	-69,9
Rörelsekostnader sammanlagt	-507,4	-459,4
Revisionsarvoden	-0,4	-0,4
Övriga arvoden	-0,1	-0,2
Arvoden som har betalats åt revisorer sammanlagt	-0,5	-0,6

6. Kostnader till följd av tjänsteförmåner

	2009	2008
Personalkostnader		
Löner och arvoden	-94,6	-92,7
Pensionskostnader, arrangemang som grundar sig på betalningar	-12,3	-11,2
Pensionskostnader, arrangemang som grundar sig på förmåner	-	-
Beviljade aktieoptioner	-	-
Övriga personalkostnader	-11,0	-11,6
Personalkostnader sammanlagt	-117,9	-115,5

Antal anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden enligt segment

	2009	2008
Datasystem	2153,0	1086,8
Datamaskiner	498	336,3
Nätverksverksamhet	2396,0	1536,5
Övriga funktioner	50,0	352,8
Anställda sammanlagt	5097,0	3312,5

I personalkostnaderna ingår arvoden i anknytning till det aktiebaserade incentivsystemet till ett värde om -0,1 miljoner euro (-0,0 miljoner euro).

7. Forsknings- och utvecklingsutgifter

	2009	2008
Resultaträkningen innehåller forsknings- och utvecklingsutgifter, som har bokförts såsom kostnad	-2,1	-1,8

8. Avskrivningar och nedskrivningar

	2009	2008
Avskrivningar		
Materiella tillgångar		
Byggnader och konstruktioner	-2,0	-1,9
Placeringsfastigheter	0,0	0,0
Maskiner och inventarier	-15,5	-16,3
Övriga materiella tillgångar	-0,6	-0,6
Avskrivningar på materiella tillgångar	-18,1	-18,6
Immateriella tillgångar		
Immateriella rättigheter	-0,1	-0,1
Övriga immateriella tillgångar	-0,6	-0,5
Avskrivningar sammanlagt på immateriella tillgångar	-0,7	-0,6
Nedskrivningar på maskiner och inventarier	-	-1,8
Avskrivningar och nedskrivningar sammanlagt	-18,9	-21,0

9. Finansiella intäkter och kostnader

	2009	2008
Dividendintäkter på placeringar som kan säljas	0,0	0,0
Ränteintäkter på lån och övriga fordringar	0,7	1,0
Valutakursvinster på finansieringstillgångar och -skulder som bokförs till periodiserad anskaffningsutgift	3,6	2,4
Övriga finansiella intäkter	5,6	1,9
Förändring av verkligt värde på finansieringstillgångar och -skulder som hålls i syftet att idka handel	0,8	1,1
Ineffektiv andel av skyddskalkylen för nettoplaceirngar som har gjorts i utländska enheter	0,2	-0,2
Verkliga värden som intäktsförts från eget kapital	-	0,1
Ineffektiv andel av skyddskalkylen för penningflödet	-	0,0
Effektiva räntekostnader för finansieringsskulder som bokförs i den periodiserade anskaffningsutgiften	-14,7	-13,9
Valutakursförluster på finansieringstillgångar och -skulder som bokförs i den periodiserade anskaffningsutgiften	-8,3	-0,9
Övriga arvodeskostnader på finansieringsskulder som värderas i den periodiserade anskaffningsutgiften	-0,2	-1,0
Övriga finansieringskostnader	-10,3	-6,5

Rörelsevinsten inkluderar huvudsakligen valutakursvinster och -förluster på försäljningar och inköp i valuta för sammanlagt 5,4 miljoner euro (-2,2 miljoner euro) samt valutakursdifferenser för valutaderivat som har hänförs till dessa poster för skyddsändamål för 1,9 miljoner euro (-0,3 miljoner euro). Principerna för upprättande av bokslut för jämförelsetalen gällande inköp och försäljning ändrades från början av räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009 så att valutakursdifferenserna på Natrium A.S. försäljningar och inköp samt valutakursdifferenserna på valutaderivat som har använts för att skydda koncernens samtliga

försäljningar och inköp har upptagits som Övriga rörelseintäkter i stället för under Finansiella intäkter och kostnader. Till följd av ändringen av principerna för upprättande av bokslutet sjönk nettofinansieringskostnaderna för räkenskapsperioden 1.7.2007–30.6.2008 med 2,5 miljoner euro.

Ränteintäkterna från ränteswapavtalen har överförts som kreditering av räntekostnaderna. Räkenskapsperioderna 1.7.2007–30.6.2008 och 1.7.2008–30.6.2009 har koncernen inte haft betydande arvodesintäkter på finansieringstillgångar.

10. Inkomstskatt

	2009	2008
Inkomstskatt		
Direkta skatter för räkenskapsperioden	-1,2	-1,6
Latenta skatter	0,0	0,8
Inkomstskatter sammanlagt	-1,2	-0,8

Avstämningskalkyl för skillnaden mellan skattekostnaden i resultaträkningen och skatter uträknade enligt koncernens skattesats i Finland (26 % åren 2009 och 2008).

	2009	2008
Resultat före skatter	-5,4	17,9
Skatter uträknade enligt skattesatsen i Finland	1,4	-4,7
Avvikande skattesatser i de utländska dotterföretagen	-0,5	-0,1
Skattefria inkomster	-	4,1
Oavdragbara kostnader	-0,4	-0,2
Intäktsföring av koncernreserven	0,0	0,0
Användning av skattemässiga förluster som inte har bokförts tidigare	-1,7	-0,9
Skattekostnad för resultaträkningen	-1,2	-0,8

11. Resultat per aktie

Det utspädda resultatet per aktie räknas ut genom delning av den andel av räkenskapsperiodens vinst som tillhör moderbolagets aktieägare med det vägda medelvärdet på antalet aktier som har varit utestående under perioden.

Resultat/aktie, utspätt	2009	2008
Täljare: Räkenskapsperiodens vinst som tillhör moderbolagets aktieägare, 1000 e	-6 945,5	16 464,8
Nämnare: Vägt medelvärde för antalet aktier under räkenskapsperioden, 1000 st.	10 944	10 607
Resultat/aktie, utspätt, e	-0,63	1,55

Vid uträkningen av det med utspädningseffekten justerade aktiespecifika resultatet beaktas i det vägda medelvärdet för antalet aktier den utspädande effekten av om bildningen till aktier av samtliga potentiella aktier med utspädningseffekt.

Det utspädda resultatet åren 2008 och 2009 påverkas av de låneandelar i de konvertibla kapitallånen som inte har konverterats till aktier (punkt 28 i noterna) samt det aktiebelöningssystem som riktas till de anställda (punkt 25 i noterna).

Vid uträkningen av utspädningseffekten har de okonverterade låneandelarna för konvertibla kapitallån omräknats till aktier och periodens resultat utökats med den för skatteeffekten justerade räntekostnaden.

Resultat/aktie, utspätt	2009	2008
Räkenskapsperiodens vinst som tillhör moderbolagets aktieägare, 1000 tusen euro	-6 945,5	16 464,8
Ränta på konvertibla kapitallån efter skatt, tusen euro	1 009,7	1 030,9
Täljare: Räkenskapsperiodens resultat efter utspädning för uträkning av det justerade aktiespecifika resultatet, tusen euro	-5 935,8	17 495,7
	2009	2008
Genomsnittligt antal aktier justerat för aktieemission, 1000 st.	10 944	10 607
Aktier som kan tecknas utgående från aktiebelöningssystemet, 1000 st.	69	42
Konvertering av konvertibla kapitallån till aktier, 1000 st.	3 166	3 168
Nämnare: Vägt medelvärde för antalet aktier för uträkning av det justerade resultatet per aktie efter utspädning, 1000 st.	14 179	13 817
Resultat/aktie, utspätt, euro	-0,42	1,27

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

12 Materiella tillgångar

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

13 Goodwill

	2009	2008
Anskaffningsutgift 1.7	33,9	25,7
Ökningar	0,0	6,1
Omräkningsdifferens	-7,2	2,1
Anskaffningsutgift 30.06	26,8	33,9
Ackumulerade avskrivningar 1.7	-1,8	-1,8
Nedskrivningar	0,0	0,0
Ackumulerade avskrivningar 30.06	-1,8	-1,8
Balansvärde 30.06	25,0	32,1

Allokering av goodwill och testing för nedskrivning

Goodwill har allokerats till de enheter som producerar ett penningflöde. Goodwill hänför sig huvudsakligen till segmentet Nätverksverksamhet. I slutet av räkenskapsperioden 1.7.2008 – 30.6.2009 var goodwill för segmentet Nätverksverksamhet 24,7 miljoner euro (30,9 miljoner euro).

Bruksvärdet för segmentet Nätverksverksamhet fastställs enligt nuvärdesmetoden. I kalkylerna har de diskonterade kassaflödesprognoserna för 5 år använts utgående från de strategiska planer som ledningen har godkänt. Segmentets uppskattade penningflöde grundar sig på användningen av tillgångar i deras nuvarande skick utan eventuella, framtida företagsförvärv. De kassaflöden som sträcker sig längre än fem år framåt i tiden har uträknats enligt den så kallade slutvärdemetoden. Vid fastställande av slutvärdet används en stabil årlig tillväxt om 1 % på rörelsevinsten.

Som diskonteringsränta används de vägda kapitalkostnaderna före skatt som Natrium har definierat. Delfaktorerna i denna är den riskfria räntan, marknadsriskpremien, det branschspecifika betat, lånekostnaden samt det eftersträvade förhållandet mellan eget och främmande kapital typiskt för branschen. För segmentet Nätverksverksamhet har Natrium använt en 11,1 % vägd kapitalkostnad i sina kalkyler.

Utgående från testningen för värdeminskning fanns det inget behov av nedskrivningar 1.7.2008–30.6.2009.

Känslighetsanalys:

För segmentet Datasystem har en känslighetsanalys gjorts med olika scenarier. Dessa scenarier genomfördes genom ändringar i utgångsantagandena för fastställandet av värdet enligt följande:

- genom sänkning av lönsamheten (EBITDA) 1–10%
- genom höjning av den vägda kapitalkostnaden 1–15%

Ledningen anser att ändringarna i utgångsantagandena för de teoretiska skenarierna här ovanför inte ska tolkas som ett bevis på att det är sannolikt att dessa utfaller. Inget av de nämnda skenarierna skulle dock ha medfört ett behov av nedskrivningar på goodwill.

14. Immateriella tillgångar

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

15. Placeringsfastigheter

	2009	2008
Anskaffningsutgift 1.7	1,7	1,8
Ökningar	0,0	0,0
Anskaffningsutgift 30.06	1,8	1,8
Ackumulerade avskrivningar 1.7	-0,3	-0,2
Räkenskapsperiodens avskrivningar	0,0	0,0
Ackumulerade avskrivningar 30.06	-0,4	-0,2
Balansvärde 30.06	1,4	1,4

Placeringsfastigheternas verkliga värden avviker inte väsentligt från balansvärdena.

16. Andelar i intresseföretag

	2009	2008
Balansvärde 1.7	0,7	6,3
Ökningar		
Minskningar	0,0	-5,7
Andel av periodens resultat	0,2	0,1
Omräkningsdifferenser	-0,1	0,0
Balansvärde 30.06	0,7	0,7

Intresseföretag 30.06.2009

	Tillgångar, Me	Skulder, Me	Omsättning, Me	Vinst/förlust, Me	Koncernens ägarandel %
Kumi A.S. Turkiet	3,5	0,9	4,1	0,8	19,8
Fastighets Ab Kartano, Helsingfors					19,7

Intresseföretag 30.06.2008

	Tillgångar, Me	Skulder, Me	Omsättning, Me	Vinst/förlust, Me	Koncernens ägarandel %
Rakennus Oy, Högfors					39,4
Kumi A.S. Turkiet	3,1	1,1	2,4	0,4	19,8
Fastighets Ab Kartano, Helsingfors					19,7

I intresseföretagsaktierna ingår ingen oavskriven goodwill. Bland intresseföretagen finns det inga företag som noteras på börsen.

17. Övriga finansieringstillgångar

	2009	2008
Säljbara placeringar		
Anskaffningsutgift 1.7	10,2	10,2
Ökningar	0,1	0,0
Minskningar	0,0	0,0
Överföringar mellan poster		
Omräkningsdifferenser		
Balansvärde 30.06	10,3	10,2

Säljbara placeringar inkluderar icke-noterade aktier. Eftersom det verkliga värdet på icke-noterade aktier inte kan fastställas på ett tillförlitligt sätt har dessa onoterade aktier bokförts till anskaffningsutgiften med avdrag för eventuella nedskrivningar. För räkenskapsperioden bokfördes försäljningsvinst 0,0 miljoner euro på säljbara placeringar.

18. Långfristiga fordringar

	30.6.2009	30.6.2008
Av intresseföretag		
Lånefordringar	0,1	0,1
Övriga långfristiga fordringar	2,9	3,3
Lånefordringar	0,5	0,5
Övriga fordringar	3,4	3,8
Långfristiga fordringar sammanlagt	3,5	3,9

Av de övriga långfristiga lånefordringarna förfaller 0,2 miljoner euro (0,2 miljoner euro) (nominell valuta Svensk Krona SEK) som fordran åt koncernen år 2012 och 2,7 miljoner euro (3,1 miljoner euro) (nominell valuta Svensk Krona SEK) år 2015. Koncernens lånefordringar anknyter huvudsakligen till företagsarrangemang och investeringar.

19. Latenta skattefordringar och -skulder

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

20. Omsättningstillgångar

	30.6.2009	30.6.2008
Material och förnödenheter	29,3	24,0
Halvfärdiga produkter	8,8	9,2
Färdiga produkter/varor	25,0	29,0
Övriga omsättningstillgångar	2,4	2,7
Förskottsbetalningar	0,5	0,1
Sammanlagt	66,0	64,9

En kostnad på 2,1 miljoner euro (1,0 miljoner euro) bokfördes för räkenskapsperioden. Med denna sänktes bokföringsvärdet för omsättningstillgångar så att det motsvarar omsättningstillgångarnas nettorealiseringsvärde.

21. Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar

	30.6.2009	30.6.2008
Kundfordringar	54,2	80,4
Lånefordringar	0,0	0,0
Övriga fordringar	5,6	3,6
Fordringar som grundar sig på derivatavtal	1,0	2,0
Inkomstskattefordringar	1,9	0,1
Aktiva resultatregleringar	24,7	22,7
Sammanlagt	87,4	108,8

Kundfordringar, valutafördelning

	30.6.2009	30.6.2008
	%	%
EUR	64,3	51,4
SEK	10,3	0,1
GBP	2,4	6,3
YTL	1,7	9,1
USD	0,1	12,1

De verkliga värdena och nominella värdena för derivatavtal vid bokslutstidpunkten har upptagits i punkt 31 i noterna.

22. Likvida medel

	30.6.2009	30.6.2008
Likvida medel i balansräkningen		
Kontanta pengar och bankkonton	4,2	21,7
Likvida medel enligt penningflödeskalkylen	14,5	31,3
Kontanter och bankkonton	4,2	21,7
Likvida medel som kan säljas	10,3	10,2

23. Noter gällande eget kapital

	Aktier 1 000 st.	Aktieka- pital Me	Över- kursfond Me	Fond för fritt inbetalt eget kapital Me	Sam- manlagt Me
Anskaffning av egna aktier		-	-		0,0
1.7.2008	10 022	15,8	9,8	-	25,7
Konvertering av kapitallån år 2005	339	0,5	2,0	-	2,5
Konvertering av kapitallån år 2006	581	0,9	-	2,7	3,6
30.6.2008	10 942	17,2	11,7	2,7	31,8
Konvertering av kapitallån år 2005	2	0,0	0,0	-	0,0
Konvertering av kapitallån år 2006	2	0,0	-	0,0	0,0
Försäljning av egna aktier		0,0	0,4		
30.6.2009	10 946	17,2	12,3	2,7	31,8

Samtliga emitterade aktier har betalats till fullt belopp.

Fonden Omräkningsdifferenser omfattar de omräkningsdifferenser som har uppstått till följd av omräkning av boksluten för de utländska enheterna. Likaså ingår vinster och förluster på skydd av nettoplaceringar i utländska enheter i omräkningsdifferenserna i de fall då skyddskalkylernas förutsättningar har uppfyllts.

Övriga fonder inkluderar utöver fonden för fritt inbetalt eget kapital även förändringarna i verkliga värden på derivatinstrument som används som skydd för säljbara placeringar och penningflödet samt de komponenter under eget kapital som har avskiljts ur det konvertibla skuldebrevslånet.

Överkursfonden innehåller det belopp som överskrider det nominella värdet på aktierna vid nyteckning i de fall då beslutet om optionsrätter eller emission av det konvertibla kapitallån på vilket teckningarna grundar sig har fattats före aktiebolagslagsreformen år 2006.

Efter bokslutsdagen har styrelsen föreslagit för bolagsstämman att dividend utbetalas för år 2009 0,25 euro per aktie.

24. Aktiebaserade betalningar

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

25. Pensionsåtaganden

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

26. Reserveringar

Kortfristiga	Pensionsreservering	Omorganiseringsreservering	Övriga reserveringar	Sammanlagt
1.7.2008	0,3	0,7	1,8	2,8
Omräkningsdifferenser	-	-	-0,2	-0,2
Ökning av reserveringar	-	0,4	1,1	1,5
Använda reserveringar	-0,3	-0,7	-1,6	-2,6
30.06.2009	-	0,4	1,1	1,5
1.7.2008	3,5	-	0,4	3,9
Omräkningsdifferenser	0,3	-	-	0,3
Ökning av reserveringar	-	0,7	1,5	2,1
Överfört till långfristiga	-3,5	-	-	-3,5
Använda reserveringar	-	-	-	-
30.06.2008	0,3	0,7	1,8	2,7

Omorganiseringsreserveringen för räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009 anknyter till omorganisering av verksamheten vid Natrium Sweden AB och räkenskapsperioden 1.7.2007–30.6.2008 till omorganisering av verksamheten vid Natrium Stockholm AB. Övriga reserveringar omfattar reserveringar som uppstår för uppfyllandet av underhållsskyldigheter i övriga hyresavtal.

Långfristiga	Pen- sionsre- ser- vering	Omor- ganise- rings- reserve- ring	Övriga reserve- ringar	Sam- manlagt
1.7.2009	4,5	0,0	0,6	5,0
Omräkningsdifferenser	-0,9	-	-	-0,9
Ökning av reserveringar	0,7	0,0	0,3	1,0
Använda reserveringar	-0,5	-	0,0	-0,5
30.06.2009	3,7	0,0	0,8	4,5
1.7.2008	-	0,1	0,9	1,0
Omräkningsdifferenser	-	-	0,1	0,1
Ökning av reserveringar	1,0	-	0,4	1,4
Överfört från kortfristigt	3,5	-	-	3,5
Använda reserveringar	-	-0,2	-0,8	-1,0
30.06.2008	4,5	0,0	0,6	5,0

I resultaträkningen finns förändringen av reserveringar under rörelseintäkter, som en ökning/minskning av kostnaderna.

27. Finansieringsskulder

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

28. Leverantörsskulder och övriga skulder

	30.6.2009	30.6.2008
Leverantörsskulder till intresseföretag	0,1	0,1
Leverantörsskulder	52,7	61,5
Passiva resultatregleringar	21,6	23,3
Skulder som grundar sig på derivatavtal	4,0	0,2
Erhållna förskott	0,2	0,5
Övriga skulder	5,0	7,9
Leverantörsskulder och övriga skulder sammanlagt	83,5	93,4

De väsentliga posterna bland passiva resultatregleringar består av personalkostnader och periodisering av räntor.

Leverantörsskuldernas valutfördelning	30.6.2009	30.6.2008
	%	%
EUR	54,5	52,7
SEK	12,6	8,0
YTL	7,6	15,4
USD	3,0	0,4
GBP	1,0	1,9
DKK	0,0	0,3
NOK	-	0,1

29. Finansieringstillgångarnas och -skuldernas balansvärden och verkliga värden enligt kategorier

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

30. Kapitalförvaltning

Målet med förvaltningen av Natriumkoncernens kapital är att trygga koncernens verksamhetsförutsättningar under alla förhållanden. Koncernens bransch är till sin karaktär relativt kapitalintensiv, vilket betyder att aktiva åtgärder måste vidtas för optimering av kapitalstrukturen. De strategiskt betydande företagsköpen och investeringarna under de senaste åren har för sin del påverkat koncernens nuvarande kapitalstruktur.

Styrelsen och ledningen följer regelbundet med koncernens kapitalstruktur. I rapporteringen till ledningen räknas kapitallån av olika slag till eget kapital. Koncernen följer speciellt upp soliditeten, vars strategiska målnivå har lagts vid 40 % före slutet av räkenskapsperioden 1.7.2011–30.6.2012.

Kapitalet förvaltas bland annat genom dividendutdelningspolitiken (då aktieägarna godkänner detta) och genom emission av olika slags kapitallån. Under räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009 har satsningarna på minskat driftskapital fortsatt bland annat genom optimering av lagren, effektivisering av indrivningen av kundfordringar och ytterligare utvidgning av programmet med försäljning av fordringarna. Från och med 1.7.2009 har koncernen förkortat betalningsfristerna för vissa av sina kunder. I september 2009 förfaller sammanlagt 7,5 miljoner euro i kapitallån.

Utöver den interna uppföljningen rapporterar koncernen även de nyckeltal i anknytning till kapitalet som har fastställts i avtalsvillkoren (så kallade finanskovenanter). För att minska räntekostnaderna strävar koncernen efter att uppnå de i lånen fastställda incentivnivåerna för räntemarginalen.

De viktigaste nyckeltalen som beskriver kapitalstrukturen:

	30.6.2009	30.6.2008
Nettoskuldsättningsgrad, då kapitallånen inkluderas i eget kapital	168,9%	120,2 %
Soliditet, då kapitallånen inkluderas i eget kapital	27,8%	31,4 %

31. Hantering av finansieringsrisker

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

32. Derivatavtal

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

33. Övriga hyresavtal

Koncernen som hyrestagare

Minimihyrorna som ska betalas med stöd i övriga hyresavtal som inte går att häva förfaller enligt följande:

	30.6.2009	30.6.2008
Inom ett år	1,2	1,1
Inom mera än ett år och högst fem år	2,1	2,4
Senare än efter fem år	0,2	0,2
Sammanlagt	3,5	3,7

De övriga hyresavtalen som det inte går att häva omfattar huvudsakligen hyresavtal för fastigheter, produktionsanläggningar och bilar. Den genomsnittliga avtalsperioden är 3 - 5 år. Vissa avtal inkluderar ett pris för en köpoption, som vid den tidpunkt då den eventuellt förverkligas kan förväntas motsvara objektets verkliga värde.

Resultaträkningen för räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009 inkluderar 1,3 miljoner euro (1,3 miljoner euro) i hyresutgifter för övriga hyresavtal som det inte går att häva.

Koncernen som hyresvärd

Minimihyrorna som inflyter för sådana hyresavtal som inte går att häva förfaller enligt följande:

	30.6.2009	30.6.2008
Inom ett år	0,4	0,4
Inom mera än ett år och högst fem år	1,7	0,9
Sammanlagt	2,1	1,3

Vissa av de produktions- och kontorslokaler som för tillfället inte behövs har hyrts ut. Hyresavtalen löper på i genomsnitt mellan ett och tre år, men vissa avtal inkluderar en möjlighet till förlängning av hyresavtalet efter dess sista giltighetsdag. En del av fastigheterna klassificeras enligt IFRS-standarderna som placeringsfastigheter.

34. Ansvarsförbindelser

	30.6.2009	30.6.2008
Fastighetsinteckningar		
För egna förpliktelser	12,0	5,7
Företagsinteckningar		
För egna förpliktelser	1,7	2,1
Panter		
För egna förpliktelser	119,1	120,4

Skulder för vilka inteckningar, panter eller andra säkerheter har getts som säkerhet

	30.6.2009	30.6.2008
Skulder för vilka inteckningar har getts som säkerhet		
Skulder till kreditinstitut	0,2	0,3
Pensionslån	9,1	3,8
Sammanlagt	9,3	4,1

Skulder för vilka övriga panter har getts som säkerhet

Skulder till kreditinstitut	107,0	51,3
Pensionslån	0,6	0,9
Sammanlagt	107,6	52,1

35. Händelser inom närståendekretsen

Koncernbolag Företag	Hemort	30.6.2009 Koncernens innehavsan- del %	30.6.2009 Moderbola- gets inne- havsandel %
Natrium Belgium N.V.	Bryssel, Belgien	100,0	100,0
Natrium B.V.	Amsterdam, Nederländerna	100,0	100,0
Natrium Britain Ltd	Manchester, Storbritannien	100,0	-
Natrium A.S.	Ankara, Turkiet	93,6	93,6
Natrium France A.S.	Paris, Frankrike	100,0	-
Natrium Stockholm AB	Stockholm, Sverige	100,0	-
Natrium Germany GmbH	Berlin, Tyskland	100,0	-
Natrium Italy Srl	Rom, Italien	100,0	-
Natrium Turku Oy	Åbo, Finland	100,0	100,0
Natrium Netherlands B.V.	Tegelen, Nederländerna	100,0	-
Natrium Lahti Oy	Lahtis, Finland	100,0	100,0
Natrium Pietarsaari Oy	Jakobstad, Finland	100,0	100,0
Natrium Oulu Oy	Uleåborg, Finland	100,0	100,0
Natrium Pori Oy	Björneborg, Finland	100,0	100,0
Natrium Kotka Oy	Kotka, Finland	85,0	85,0
Natrium Sweden AB	Kristinehamn, Sverige	100,0	-
Natrium UK Ltd	Staffordshire, Storbritannien	93,6	-
Natrium USA, LCC	Dallas, USA	100,0	-
Natrium Malmö AB	Malmö, Sverige	95,0	-
Natrium Kiinteistö Oy	Helsingfors, Finland	81,0	66,9

Affärstransaktioner med närståendekretsen

	2009	2008
Försäljning av varor till intresseföretag	-	0,0
Försäljning av tjänster till intresseföretag	-	-
Inköp av varor från intresseföretag	-0,4	-0,3
Inköp av tjänster från intresseföretag	-0,1	-0,1
Sammanlagt	-0,5	-0,4

Försäljningarna av varor och tjänster som har genomförts med den närstående kretsen grundar sig på koncernens gällande prislistor.

Ledningens (styrelsemedlemmarnas, verkställande direktörernas och verkställande direktörernas ställföreträdares) tjänsteförmåner

	30.6.2009	30.6.2008
Löner och övriga kortfristiga tjänsteförmåner, miljoner euro, Me	-1,3	-1,3
Löner och arvoden, 1000 e		
Verkställande direktören	-212,6	-148,9
Styrelsemedlemmar		
Jari Aamu	-39,4	-39,4
Tero Muta	-39,4	-39,4

Det finns inga särskilda pensionsförbindelser för ledningen. Inga lån har beviljats verkställande direktörerna och styrelsemedlemmarna i koncernbolagen.

Skulderna och fordringarna från intresseföretagen har specificerats i noterna till de aktuella balansposterna, noterna 18 och 21.

Under räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009 har de bolag som hör till koncernen inte beviljat några nya lån till personer inom närståendekretsen. Under räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009 har inte heller några borgensförbindelser getts gällande närstående personers ansvar.

36. Händelser efter räkenskapsperioden

Efter utgången av räkenskapsperioden har man i koncernen utfört samarbetshandlingar, i vilka hela personalen byter semesterpenningen mot ledigt. Ledigheterna hålls enligt ursprunglig plan. Resultatinverkan är 2 miljoner euro. Dessutom avskedas 25 personer omedelbart utan arbetsplikt. Lönerna för uppsägningstiden för de avskedade personerna är 0,6 miljoner euro.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (FAS, euro)

	Not	1.7- 30.6.2009	1.7- 30.6.2008
OMSÄTTNING	1	2 075 500,00	91 500,00
Övriga rörelseintäkter	2	15 537,79	4 881,14
Personalkostnader			
Löner och arvoden	3	-379 792,72	-279 749,38
Lönebikostnader			
Pensionskostnader		-56 427,28	-57 088,25
Övriga lönebikostnader		-26 592,39	-12 826,31
Personalkostnader sammanlagt		-462 812,39	-349 663,94
Avskrivningar och nedskrivningar			
Nedskrivningar på placeringar ingående i bestående aktiva		-0,17	-234 000,00
Avskrivningar och nedskrivningar sammanlagt		-0,17	-234 000,00
Övriga rörelsekostnader	4	-234 446,33	-261 557,17
RÖRELSERESULTAT		1 393 778,90	-748 839,97
Finansiella intäkter och kostnader	5		
Dividendintäkter		4 641 680,00	906 468,00
Övriga ränteintäkter och finansiella intäkter		528 450,86	147 861,82
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader		589 874,33	-113 619,26
Finansiella intäkter och kostnader		4 380 256,53	940 710,56
RESULTAT FÖRE EXTRAORDINÄRA POSTER		5 774 035,43	191 870,59
Extraordinära intäkter och kostnader	6		
Extraordinära intäkter		1 694 456,61	0,00
Extraordinära kostnader		-4 500 000,00	0,00
Extraordinära intäkter och kostnader		-805 543,39	0,00
RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATTER		2 968 492,04	191 870,59
Räkenskapsperiodens skatter	7	429 845,76	-364,85
RÄKENSKAPSPERIODENS RESULTAT		3 398 337,80	191 505,74

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (FAS, euro)

		30.6.2009	30.6.2008
AKTIVA	Not		
BESTÅENDE AKTIVA	8		
Immateriella tillgångar			
Övriga utgifter med lång verkningstid		4 044 476,55	0,00
Goodwill		3 500 000,00	0,00
Immateriella tillgångar sammanlagt		7 544 476,55	0,00
Placeringar	9		
Andelar i företag inom samma koncern		28 721 886,44	31 425 101,72
Andelar i intresseföretag		373 600,00	373 000,00
Övriga aktier		1 000,00	0,00
Placeringar sammanlagt		29 096 486,44	31 798 101,72
BESTÅENDE AKTIVA SAMMANLAGT		36 640 962,99	31 798 101,72
RÖRLIGA AKTIVA			
Långfristiga fordringar			
Fordringar hos företag inom samma koncern 10		0,00	4 659 402,36
Långfristiga fordringar sammanlagt		0,00	4 659 402,36
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		4 574,93	4 974,93
Fordringar hos företag inom samma koncern 10		26 032 169,56	25 420 455,57
Övriga fordringar		191 113,20	40 655,30
Aktiva resultatregleringar 11		0,00	4 457,29
Latent skattefordring		429 845,76	0,00
Kortfristiga fordringar sammanlagt		26 657 703,45	25 470 598,52
Kassa och bank		46 160,70	65 102,99
RÖRLIGA AKTIVA SAMMANLAGT		26 703 864,15	30 195 103,87
AKTIVA SAMMANLAGT		63 344 827,14	61 993 150,16

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (FAS, euro)

		30.6.2009	30.6.2008
PASSIVA	Not		
EGET KAPITAL	12		
Aktiekapital		17 240 875,40	17 235 835,40
Överkursfond		12 157 797,90	11 757 346,52
Balanserad vinst från tidigare räkenskapsperioder		1 917 085,67	9 416 614,36
Räkenskapsperiodens vinst		3 398 337,80	191 505,74
EGET KAPITAL SAMMANLAGT		34 714 096,77	38 601 302,02
AVSÄTTNINGAR	13	400 000,00	580 873,83
FRÄMMANDE KAPITAL			
Långfristigt främmande kapital	14		
Kapitallån		2 286 000,00	2 800 000,00
Skulder till kreditinstitut		20 390 972,23	18 000 000,00
Långfristigt främmande kapital sammanlagt		22 676 972,23	20 800 000,00
Kortfristigt främmande kapital			
Skulder till kreditinstitut	14	1 210 591,73	0,00
Leverantörsskulder		19 810,00	21 249,59
Skulder till företag inom samma koncern	15	1 118 009,85	1 817 952,76
Övriga skulder		1 037 808,93	16 218,63
Passiva resultatregleringar		2 167 535,63	155 553,33
Kortfristigt främmande kapital sammanlagt		5 553 758,14	2 010 974,31
FRÄMMANDE KAPITAL SAMMANLAGT		28 230 730,37	22 810 974,31
PASSIVA SAMMANLAGT		63 344 827,14	61 993 150,16

Moderbolagets finansieringsanalys har utelämnats. Moderbolagets finansieringsanalys har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.

NOTER TILL MODERBOLAGETS BOKSLUT 30.6.2009
NOTER GÄLLANDE UPPRÄTTANDE AV BOKSLUTET

Redovisningsprinciper

Bokslutet för moderbolaget Natrium Abp har upprättats enligt de i Finland gällande bestämmelserna i bokförings- och aktiebolagslagarna (FAS).

Dotterbolag

Direkta utgifter för anskaffningen av dotterbolag har bokförts i anskaffningsutgiften för ägarandelar i dotterföretag.

Pensionsarrangemang

Pensionsskyddet för bolagets anställda har skötts via externa pensionsförsäkringsbolag. Pensionsutgifterna bokförs som kostnad de år de uppstår.

Leasningsansvar

Hyrorna för egendom som har skaffats med leasningsavtal bokförs som kostnad i resultaträkningen under hyrestiden.

NOTER GÄLLANDE RESULTATRÄKNINGEN

1) Fördelning av omsättningen (euro)

	1.7 - 30.6.2009	1.7 - 30.6.2008
Tjänster	2 000 000,00	
Administrativa tjänster till dotterföretag	75 500,00	91 500,00
Omsättning sammanlagt	2 075 500,00	91 500,00

2) Övriga rörelseintäkter (euro)

	1.7 - 30.6.2009	1.7 - 30.6.2008
Provisioner	14 513,90	4 816,70
Övriga	1 023,89	64,44
Övriga rörelseintäkter sammanlagt	15 537,79	4 881,14

3) Betalda löner och arvoden (euro)

(Text har utelämnats. Texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

4) Övriga rörelsekostnader (euro)

	1.7 - 30.6.2009	1.7 - 30.6.2008
Kostnader för börslistan	-54 962,75	-55 818,81
Köpta sakkunnigtjänster	-53 335,16	-112 992,27
Administrativa kostnader	-20 663,49	-19 714,22
Representationskostnader	-39 870,10	-25 615,55
Telefon-, datatrafik- och kontorskostnader	-19 621,74	-20 035,67
Hyror	-15 031,07	-15 308,85
Övriga rörelsekostnader	-30 962,02	-12 071,80
Sammanlagt	-234 446,33	-261 557,17

Revisorns arvoden		
Revisionsarvoden	13 600,00	21 551,00
Skatterådgivning	4 500,00	8 130,00
Övriga arvoden	12 300,00	35 785,00
Sammanlagt	30 400,00	65 466,00

5) Finansiella intäkter och kostnader (euro)

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

6) Extraordinära intäkter och kostnader (euro)

	1.7–30.6.2009	1.7–30.6.2008
Extraordinära intäkter		
Erhållna koncernbidrag	1 368 559,91	0,00
Upplösning av avsättningar		
Vinst från svenska dotterbolags konkurser	325 896,70	0,00
Betalda koncernbidrag	-2 500 000,00	0,00
Sammanlagt	-805 543,39	0,00

7) Inkomstskatt (euro)

	1.7 – 30.6.2009	1.7 – 30.6.2008
Inkomstskatt på egentlig verksamhet (tidigare års skatter och skattetillägg)	0,00	-364,85
Förändring av latent skatt	429 845,76	0,00
Inkomstskatt på extraordinära poster	0,00	0,00
Sammanlagt	429 845,76	-364,85

NOTER GÄLLANDE BALANSRÄKNINGENS AKTIVA

8) Förändring av anskaffningsutgiften för bestående aktiva och övriga utgifter med lång verkningstid specificerade enligt balansposter (euro)

Immateriella tillgångar

	30.6.2009			30.6.2008		
	Goodwill	Övriga utgifter med lång verkningstid	Sammanlagt	Goodwill	Övriga utgifter med lång verkningstid	Sammanlagt
Anskaffningsutgift i början av räkenskapsperioden	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ökningar	3 500 000,00	4 044 476,55	7 544 476,55	0,00	0,00	0,00
Anskaffningsutgift i slutet av räkenskapsperioden	3 500 000,00	4 044 476,55	7 544 476,55	0,00	0,00	0,00
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar från början av räkenskapsperioden	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Räkenskapsperiodens avskrivning	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nedskrivningar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar i slutet av räkenskapsperioden	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bokföringsvärdet i slutet av räkenskapsperioden	3 500 000,00	4 044 476,55	0,00	0,00	0,00	0,00

9) Aktier i andra bolag som bolaget ägde 30.6.2009

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

10) Koncernfordringar (euro)

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

11) Väsentliga poster bland aktiva resultatregleringar (euro)

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

NOTER SOM GÄLLER BALANSRÄKNINGENS PASSIVA**12) Förändringar i eget kapital-posterna (euro)**

	30.6.2009	30.6.2008
Aktiekapital i början av räkenskapsperioden	17 235 835,40	15 786 835,40
Nyemission/konvertibelt skuldebrev	5 040,00	1 449 000,00
Aktiekapital i slutet av räkenskapsperioden	17 240 875,40	17 235 835,40
Överkursfond i början av räkenskapsperioden	11 757 346,52	6 418 714,52
Emissionsvinst/konvertibelt skuldebrev	19 216,00	5 338 632,00
Försäljningsvinst på egna aktier	381 235,38	0,00
Överkursfond i slutet av räkenskapsperioden	12 157 797,90	11 757 346,52
Balanserad vinst från tidigare räkenskapsperioder i början av räkenskapsperioden	9 608 120,10	11 421 113,96
Dividendutdelning	-4 267 574,22	-2 004 499,60
Skaffande av egna aktier		
1.12.2008 totalt 600 000 st.	-4 108 152,25	0,00
Överlåtelse av egna aktier		
31.1.2009 totalt 100 000 st.	684 692,04	0,00
Balanserad vinst från tidigare räkenskapsperioder i slutet av räkenskapsperioden	1 917 085,67	9 416 614,36
Räkenskapsperiodens vinst	3 398 337,80	191 505,74
Eget kapital totalt	34 714 096,77	38 601 302,02
	30.6.2009	30.6.2008
Utdelningsbara medel		
Balanserad vinst från tidigare räkenskapsperioder	1 917 085,67	9 416 614,36
Räkenskapsperiodens resultat	3 398 337,80	191 505,74
Utdelningsbar vinst 31.12	5 315 423,47	9 608 120,10

Natrium Abs aktiekapital var 17 240 875,40 euro den 30.6.2009 och antalet aktier var 10 945 698. Bolagets minimikapital enligt bolagsordningen är 2 000 000,00 euro och maximikapital 50 000 000,00 euro. Enligt Natriums bolagsordning ska en årlig dividendutdelning på 5 % ske på bolagets B-aktier innan man kan betala dividend på A-aktierna. En dividend på preferensaktierna som har lämnats obetald under något år ska betalas innan dividend kan betalas på stamaktierna.

Bolagets aktier fördelar sig på följande sätt:

Aktier i A-serien 8 209 274 st.
Aktier i B-serien 2 736 424 st.

13) Avsättningar (euro)

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

14) Räntebärande skuld (euro)

	30.6.2009	30.6.2008
Sammanlagt	3 601 563,96	800 000,00
Skulder som senare än efter fem år	0,00	0,00

15) Koncernskuld (euro)

(Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

16) Väsentliga poster bland passiva resultatregleringar (euro)

	30.6.2009	30.6.2008
Semesterlöneskuld	36 579,00	34 469,00
Räntor på räntebärande skulder	19 902,96	113 244,45
Skulder på lönebikostnader	10 785,05	7 583,00
Övriga passiva resultatregleringar	268,62	256,88
Sammanlagt	67 535,63	155 553,33

NOTER GÄLLANDE SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Säkerheter	30.6.2009	30.6.2008
Ställda panter		
Skulder för vilka aktier getts som säkerhet	18 000 000,00	18 000 00,00
Ställda dotterbolagsaktier till bokföringsvärde	28 721 886,44	31 425 101,72
Sammanlagt	28 721 886,44	31 425 101,72

Givna företagsinteckningar

För dotterföretags del givna företagsinteckningar	8 430 000,00	8 430 000,00
Ställda borgensförbindelser sammanlagt	8 430 000,00	8 430 000,00

Ansvarsförbindelser och övrigt ansvar

	30.6.2009	30.6.2008
Leasningsansvar		
Leasningsansvar, som förfaller följande år	167 287,31	155 281,45
Leasningsansvar, som förfaller senare än under följande år	209 109,14	204 123,16
Sammanlagt	376 396,45	359 404,61

Leasningsavtalen är huvudsakligen treåriga och de innehåller inga speciella uppsägnings- och inlösningsvillkor.

BOKSLUTETS OCH VERKSAMHETSBERÄTTELSENS UNDERSKRIFTER

Helsingfors den 28.8.2009

Natrium Abp:s styrelse och verkställande direktör

Jari Aamu
 Jari Aamu
 styrelseordförande

Janne Kuiskaaja
 Janne Kuiskaaja
 styrelsemedlem

Tero Muta
 Tero Muta
 styrelsemedlem

Heikki Virta
 Heikki Virta
 verkställande direktör

Revisorns revisionsanteckning

(Revisorns revisionsanteckning upprättas på ett separat svarspapper eller i svarsfilen.)

Förteckning över bokföringsböcker och verifikationslag samt förvaringssätt

Huvudbok		CD-rom.
Dagbok		CD-rom.
Bankverifikationer	verifikationslag Z	CD-rom.
Inköpsfakturor	verifikationslag X	CD-rom.
Försäljningsfakturor	verifikationslag G	CD-rom.
Memorialverifikationer	verifikationslag M	CD-rom.
Lönebokföring med verifikationer	verifikationslag F	CD-rom.
Specifikation av inköpsreskontran		CD-rom.
Specifikation av försäljningsreskontran		CD-rom.
Specifikation av lagerbokföringen		CD-rom.
Specifikation av anläggningstillgångsbokföringen		CD-rom.

REVISIONSBERÄTTELSE OCH REVISORNS ÖVRIGA RAPPORTERING

Revisorns sammandrag och övrigt material som är tillgängligt vid revisionen

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	SIDA
Natrium Abp styrelsemöte 12/2008	2
Natrium Abp styrelsemöte 24/2008	3
Natrium Abp styrelsemöte 5/2009	4
Natrium Abp styrelsemöte 7/2009	5
Bilaga 1: säkerheter för moderbolagets lån	6
Bilaga 2: dokumentation för nedskrivningstestning	9
Bilaga 3: delägaravtal	12
Natrium Abp styrelsemöte 14/2009	14
Bilaga 1: Memorandum om försäljningens incentivprogram	15
Natrium Abp styrelsemöte 16/2009	16
Natrium Abp styrelsemöte 17/2009	17
Natrium Abp styrelsemöte 19/2009	18
Bilaga 1: Värdering av omsättningstillgångarna	19
Börsmeddelande 1.4.2009	20
Börsmeddelande 2.7.2009	21
Delägaravtal	22
Handelsregisterutdrag och bolagsordning 1.7.2009	24
Marknadsvärdesrapport	29
Sammandrag av revisionen av räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009	30

Natrium Abp
Styrelsemöte 12/2008

Tidpunkt: 9.8.2008
 Plats: Natrium-koncernens huvudkontor, Helsingfors
 Närvarande:
 Aamu, ordförande
 Tero Muta
 Janne Kuiskaaja
 Sari Näätä, sekreterare
 Riitta Avulias, närvarande vid punkterna 4–5

1 § Ordförande öppnade mötet.

2 § Ordförande konstaterade mötet vara beslutsfört. Till protokolljusterare valdes Tero Muta.

3 § Protokollen för de föregående mötena godkändes.

4 § Balansanalys

Ekonomidirektörens månadsrapport noterades för kännedom. Konstaterades att bolagets resultatutveckling fortfarande är positiv. Den förverkligade företagsaffären och dess effekt på balansräkningen diskuterades. Konstaterades att både balansräkningens och resultaträkningens siffror är av en helt annan storleksordning än tidigare. Ekonomidirektören ombads göra pro forma uträkningar för förbättrad jämförbarhet.

5 § Bokslut per 30.6.2008

Förslaget till bokslut för år 2008, som bolagets ekonomidirektör gjort, behandlades. Ändringarna genomgicks och bokslutskommunikén godkändes.

6 § Dividend för år 2008

Styrelsen beslöt föreslå en vinstutdelning om 0,39 euro per aktie. Verksamhetsberättelsen och bokslutet för räkenskapsperioden 1.7.2007 - 30.6.2008 undertecknades.

7 § Bolagsstämma

De av sekreteraren presenterade utkasterna till kallelser till bolagsstämman samt utkastet till styrelsens förslag till bolagsstämman om beviljande av fullmakt för styrelsen att förvärva och överlåta egna aktier behandlades. Konstaterades att kallelsen till bolagsstämma ska publiceras senast 15.9.2008. Besluts att den slutliga möteskallelsen och förslagen till bolagsstämman behandlas inkommande vecka eller veckan därpå.

8 § Ordförande avslutade mötet.

Jari Aamu
 Jari Aamu
 ordförande

Tero Muta
 Tero Muta

Janne Kuiskaaja
 Janne Kuiskaaja

Sari Näätä
 Sari Näätä
 sekreterare

Natrium Abp
Styrelsemöte 24/2008

Tidpunkt: 17.12.2008
 Plats: Natrium-koncernens huvudkontor, Helsingfors
 Närvarande:
 Jari Aamu, ordförande
 Tero Muta
 Janne Kuiskaaja
 Sari Näätä, sekreterare
 Riita Avulias, närvarande vid punkterna 4–7

1 § Ordförande öppnade mötet.

2 § Ordförande konstaterade mötet vara beslutsfört och till protokolljusterare valdes Tero Muta.

3 § Protokollet för föregående möte godkändes.

4 § Den ekonomiska månadsrapporten för november behandlades. Konstaterades att omsättningen och rörelsevinsten för november minskade radikalt. Omsättningen var endast 30 miljoner euro och rörelseförlusten 4 miljoner euro. Konstaterades att de saneringsåtgärder som bolaget har inlett inte ännu har bitit tillräckligt bra. Under de följande sex månaderna kommer bolagets finansieringssituation att vara åtstramad. Bolagets ekonomidirektör Riitta Avulias gav en rapport om finansieringssituationen och hon presenterade samtidigt bolagets kovenantvillkor som är EBITDA/finansieringskostnader >2,5. Med banken har en överenskommelse ingåtts att koncernens rörelsevinst ökat med avskrivningar och nedskrivningar är EBITDA i det officiella bokslutet inklusive samtliga de poster som ingår i det aktuella nyckeltalet. Inga exceptionella poster kan avdras ur nyckeltalet. Om bolaget bryter mot kovenantvillkoren har banken rätt att omedelbart låta lånet förfalla till betalning. En utredning av bolagets finansiering för de följande 12 månaderna måste göras. Ett beslut fattades att ekonomidirektören upprättar en finansieringsprognos inför mötet i maj.

5 § Ett köp av Natrium Finance Oy:s affärsverksamhet som en del av moderbolagets verksamhet behandlades. Beslöts att det köpebrev som ekonomidirektören upprättat där affärsverksamheten köps för 5 miljoner euro undertecknas. Köpet börjar gälla den 1.1.2009.

6 § Ekonomidirektörens förslag enligt vilket Natrium Finance Oy skulle hålla en extraordinarie bolagsstämma och dela ut ackumulerade vinstmedel i dividend till Natrium Abp behandlades. Förslaget godkändes.

7 § Ekonomidirektörens presentation gällande en preliminär behandling av en fusion av Natrium Finance Oy med moderbolaget behandlades. Bolaget är ett 100 % dotterbolag. Ett beslut fattades om utredning av vilka effekterna av en fusion är på moderbolagets utdelningsbara medel.

8 § Ordförande avslutade mötet.

Jari Aamu
 Jari Aamu
 ordförande

Tero Muta
 Tero Muta

Janne Kuiskaaja
 Janne Kuiskaaja

Sari Näätä
 Sari Näätä
 sekreterare

Natrium Abp
Styrelsemöte 5/2009

Tidpunkt: 10.4.2009

Plats: Natrium-koncernens huvudkontor, Helsingfors

Närvarande:

Jari Aamu, ordförande

Tero Muta

Janne Kuiskaaja

Sari Näätä, sekreterare

Riitta Avulias, närvarande vid punkterna 4–6

1 § Ordförande öppnade mötet.

2 § Ordförande konstaterade mötet vara beslutsfört. Tero Muta valdes till protokolljusterare.

3 § Protokollen för de föregående mötena godkändes.

4 § Nya lokaler

Ekonomidirektörens förslag till nya lokaler för centralförvaltningen behandlades. Ekonomidirektörens förslag om ett 5-årigt, tidsbundet hyresavtal godkändes. Hyran är 125 000 €/månad. Man flyttar till nya lokalerna 1.7.2009.

5 § De derivatavtal som bolaget ingått behandlades. Enligt ekonomidirektör Riitta Avulias har ett ränteswapavtal ingåtts för bolaget där den tremånaders euribor som ingår i lånet 15120-0800987 har ändrats med bindning till en fast ränta om 4,25 % .

6 § Samarbetsförhandlingar

Samarbetsförhandlingsläget diskuterades. Ekonomidirektör Riitta Avulias presenterade de första resultaten. De anställda har gått med på att byta ut semesterpremien mot två extra lediga veckor. Genom att semesterpremien ändras till ledig tid frigörs 1,6 miljoner euro i kassan. Ekonomidirektören konstaterade att ändringen av semesterpremien till ledig tid förbättrar bolagets resultat för det sista kvartalet med cirka 1,2 miljoner euro då semesterpremiereserven upplöses mot resultatet.

7 § Ordförande avslutade mötet.

Jari Aamu
 Jari Aamu
 ordförande

Tero Muta
 Tero Muta

Janne Kuiskaaja
 Janne Kuiskaaja

Sari Näätä
 Sari Näätä
 sekreterare

Natrium Abp
Styrelsemöte 7/2009

Tidpunkt: 18.4.2009
 Plats: Natrium-koncernens huvudkontor, Helsingfors
 Närvarande:

Jari Aamu, ordförande
 Tero Muta
 Janne Kuiskaaja
 Sari Näätä, sekreterare
 Riitta Avulias, närvarande vid punkterna 4–6

1 § Ordförande öppnade mötet.

2 § Ordförande konstaterade mötet vara beslutsfört. Tero Muta valdes till protokolljusterare.

3 § Protokollen för de föregående mötena godkändes.

4 § Ett avtal om grundandet av ett nytt bolag, som bolaget har gjort, behandlades. Utgående från de förhandlingar som har förts godkändes bifogade delägaravtal (bilaga 3).

5 § Koncernens prognos för räkenskapsperiodens resultat 1.7.2008–30.6.2009 behandlades. Konstaterades att koncernens resultatutveckling väsentligt har försämrats. Konstaterades att utsikterna för den kommande räkenskapsperioden är utmanande.

6 § Koncernbidragen mellan de olika bolagen behandlades. Beslöts att Natrium Abp lyfter koncernbidrag av följande dotterbolag högst till de belopp som har fastställts i beslutet för räkenskapsperioden 2009.

Natrium Kotka Oy	1 500 000,00 euro
Natrium Turku Oy	1 500 000,00 euro
Natrium Lahti Oy	2 500 000,00 euro

Dessutom behandlades koncernbidrag som ges. Beslöts att koncernbidrag delas ut till dotterbolagen högst 5 000 000,00 euro.

7 § Säkerheter

Den bifogade bilagans inteckningar, gravationer och övriga säkerheter som står som säkerhet för lånen behandlades (bilaga 1). Konstaterades att tillräckliga säkerheter finns.

8 § De derivatavtal som bolaget ingått behandlades. Enligt ekonomidirektör Riitta Avulias har ett ränteswapavtal ingåtts för bolaget där den tremånaders euribor som ingår i lånet 15120-0800978 har ändrats med bindning till en månaders euribor.

9 § ekonomidirektören presenterade dokumentationen av testningen för nedskrivningar, som kontrollerades och godkändes (bilaga 2). Konstaterades att det inte finns något omedelbart behov av nedskrivningar.

10 § Ordförande avslutade mötet

Jari Aamu
 Jari Aamu
 ordförande

Tero Muta
 Tero Muta

Janne Kuiskaaja
 Janne Kuiskaaja

Sari Näätä
 Sari Näätä
 sekreterare

Pankki Abp
1011 Helsingfors

KUNDENS SÄKERHETER
REALSÄKERHETER

30.3.2009

Natrium Abp
Bultvägen 4
00610 Helsingfors

KUNDNUMMER
12345678

SPECIALSÄKERHET
101111-0012222

FÖRBINDELSER SOM SPECIALSÄKERHETEN STÅR FÖR
KREDITENS NUMMER

ANSVAR VALUTA

161020-0654332

17 467 800,56 EUR

KREDITENS INNEHAVARE: NATRIUM KOTKA OY

FÖRETAGSINTECKNING

INNEHAVARSKULDEBREV TOTALT E		8 430 000,00	
ISB-NR	NOMINELLT VÄRDE	STÄLLNINGSDATUM	FASTSTÄLLNINGSDATUM
1 – 5	1 500 000,00	18.9.2007	21.9.2007
6 – 8	110 000,00	26.5.2008	30.5.2008
9 -	100 000,00	26.5.2008	30.5.2008
10 – 11	150 000,00	18.6.2008	21.6.2008
12 -	200 000,00	18.6.2008	21.6.2008

Pankki Abp
1011 Helsingfors

KUNDENS SÄKERHETER
REALSÄKERHETER

30.3.2009

Natrium Abp
Bultvägen 4
00610 Helsingfors

KUNDNUMMER
12345678

SPECIALSÄKERHET
159113-0786543

FÖRBINDELSER SOM SPECIALSÄKERHETEN STÅR FÖR

KREDITENS NUMMER
152120-0800987

ANSVAR
18 000 000,00

VALUTA
EUR

AKTIER

SLAG	Antal
Natrium Belgium N.V.	2500
Natrium B.V.	15000
Natrium A.S.	13800
Natrium Turku Oy	9000
Natrium Lahti Oy	15000
Natrium Pietarsaari Oy	100
Natrium Oulu Oy	100
Natrium Pori Oy	100
Natrium Kotka Oy	85
Natrium Kiinteistö Oy	669
Natrium Finance Oy	1000

Pankki Abp
1610 Helsingfors- centrum

BOKSLUTSDAG 30.3.

1.4.2009

SIDA 1

ANSVARSSPECIFIKATION FÖR BOKNINGSDAGEN
30.3.2009

Natrium Abp
Bultvägen 4
00610 Helsingfors
EGNA LEASING-ANSVAR INKL. MOMS

1610 Helsingfors- centrum
1 FINLAND

BOKSLUTETS TILLÄGGSUPPGIFTER

ANSVARSTYP	KONTONR FINANSIE- RINGSAVT.NR	TRANSIT. RÄNTE- SKULD EUR	TRANSIT. RÄNTEFOR- DRAN EUR	FÖLJANDE 12 MÅN AMORTERINGAR EL. LEASINGANS- VAR EUR	FÖLJANDE 12 MÅN AMORTERINGAR . EL. LEASINGANSVAR I VALUTA
Anskaffningsfin.	6573002		33,32	3 508,49	5 262,74
	65730034		33,32	3 508,49	5 262,74
	73002000		33,32	3 508,49	5 262,74
	96573002		82,98	5 073,46	8 878,56
	6020008		156,25	13 712,74	23 997,30
	65730020	***		27 153,44	47 518,52
	657300277	***		20 020,20	40 040,40
	657300234	***		1 980,64	3 961,28
	657300289	***		19 580,64	39 161,28
	785543560	***		12 575,00	31 437,50
	987654322	***		13 649,64	34 124,10
	919876545	***		25 636,44	67 680,20
	34565476	***		17 379,64	47 794,01
TOTALT		***		167 287,31	250 930,97

OM DET EFTER AMORTERINGSMÄNGDEN FINNS ETT A ELLER T, HANDLAR DET OM SKÖTSELAVGIFT, SOM ÄVEN INNEHÅLLER RÄNTORNA:
DE TRANSITORISKA RÄNTORNA PÅ ENSKILDA DELBETALNINGSFINANSIERINGAR ("ANSKAFFNINGSFIN.") SOM PANKKI ABP HAR UTFÄRDAT
HAR RÄKNATS UT PER NÄSTA RÄNTEDAG.

Bilaga 2- Testning av segmented Datasystem

	Q3							
	2009	2009	2010	2011	2012	2013	2014	residual value
TURNOVER TOTAL	124,7	166,3	171,3	176,4	181,7	187,2	192,8	192,8
Delivery expenses, commissions etc	11,9	15,8	16,3	16,8	17,3	17,8	18,4	18,9
Variable costs	80,0	106,6	109,8	113,1	116,5	120,0	123,6	127,3
ADDED VALUE	32,9	43,8	45,2	46,5	47,9	49,4	50,8	46,6
<i>(% of turnover)</i>	26,4 %	26,4 %	26,4 %	26,4 %	26,4 %	26,4 %	26,4 %	24,2 %
Fixed costs	15,0	20,0	22,0	23,0	24,5	27,0	26,0	27,0
EBITDA	17,9	14,5	23,2	23,5	23,4	22,4	24,8	19,6
<i>(% of turnover)</i>	14,3 %	8,7 %	13,5 %	13,3 %	12,9 %	11,9 %	12,9 %	10,2 %
Maintenance investments	0,7	3,5	4,0	4,5	4,6	4,7	5,1	4,6
Renewal investments	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	11,1
"Injection" of net working capital	20,0							
Taxes		-5,2	-2,7	4,1	5,8	4,1	6,8	2,1
FREE CASH FLOW (FCF)	-2,8	5,8	16,4	23,2	24,6	21,8	26,5	6,0
FCF PRESENT VALUE		5,3	13,7	17,6	17,1	13,8	15,4	33,7
FCF PRESENT VALUE TOTAL AT END OF YEAR	114,0							
Book value total	106,6							
BOOK VALUE OK (+) / IMPAIRMENT (-)	7,4							
discount rate (9,5 %)								

Residual value PV of FCF PV:	30 %
-------------------------------------	-------------

BILAGA 3: Delägaravtal

DELÄGARAVTAL**1. Avtalsparter**

Natrium Abp
Företags- och organisationsnummer: 123456-7

Beta Oy
Företags- och organisationsnummer: xxxxxx-x

Alfa Oy
Företags- och organisationsnummer: xxxxxx-x

Gamma Oy
Företags- och organisationsnummer: xxxxxx-x

Gideon Oy
Företags- och organisationsnummer: xxxxxx-x

Härefter vart och ett skilt för sig "Aktieägare i bolaget" och tillsammans "Aktieägarna i bolaget" och

Jaakko Partanen, härefter verkställande direktör

Aktieägarna i bolaget och verkställande direktören härefter var och en skilt för sig "Part" och tillsammans "Parter".

2. Bakgrund och avsikt med avtalet

Genom detta avtal kommer parterna överens om grundandet av ett bolag samt det nämnda bolagets målsättningar, organisering och finansiering av verksamheten liksom övriga faktorer gällande den operativa affärsverksamheten.

Det grundade bolaget kommer permanent att sköta samtliga uppgifter som faller på ett självständigt företag.

3. Grundande av bolaget

Parterna avtalar härmed om grundandet av Tampereen seudun kiinteistömarkkinointi Oy med ett aktiekapital på femtusenfemtio (5 050) euro. Bolagets minimikapital är femtusenfemtio (5 050) euro och maximikapital femhundrafemtusen (505 000) euro. Bolaget har 505 aktier. Varje Aktieägare i bolaget tecknar hundra (100) aktier. Verkställande direktören tecknar fem (5) aktier.

Punkterna 4-6

Punkterna 4-6 har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.)

7. Bolagets förvaltning och beslutsprocess

Bolaget har en styrelse som består av fem medlemmar. Varje Aktieägare i bolaget har rätt att utse en styrelsemedlem. Majoriteten av de personer som väljs till bolagets styrelse är varken anställda hos Aktieägarna i bolaget eller deltar i Bolagets aktieägares operativa verksamhet och/eller beslutsfattande och sitter inte heller i Bolagets aktieägares förvaltningsorgan.

Bolaget har en verkställande direktör, som utses och avskedas genom beslut fattat av bolagets styrelse. Verkställande direktörens avtal finns i bilaga 5 (*ingår inte i materialet, och detta har ingen betydelse för lösningen av uppgiften*). Verkställande direktören kan vara anställd hos delägarna i bolaget, men inte delta i Bolagets aktieläggares operativa verksamhet och/eller beslutsfattande och inte sitta i Bolagets aktieägares förvaltningsorgan.

Aktieägarna i bolaget utövar den gemensamma bestämmanderätten i bolaget. På bolagsstämman och i bolagets förvaltningsorgan ska besluten om de viktigaste frågorna, såsom budgeten, affärsverksamhetsplanerna, stora investeringar samt utnämning och avskedande av högsta ledningen vara enhälliga. Varje Aktieägare i bolaget har rätt till lika många representanter i bolagets ledande organ och ingen medlem har den avgörande rösten.

Varje Aktieägare i bolaget ansvarar för att den utsedda styrelsemedlemmen känner till de krav på enhällighet som har avtalats i detta delägaravtal.

Verkställande direktören känner till de krav på enhällighet som har överenskommit i detta delägaravtal och beaktar dem i sin verksamhet som bolagets verkställande direktör.

Punkterna 8–12

Text har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.

13. Nya aktieägare och delägaravtal

Parterna till detta delägaravtal förbinder sig att sörja för att eventuella nya aktieägare i bolaget med sin underskrift förbinder sig till delägaravtalet i samband med att de blir aktieägare i bolaget. Då eventuella nya aktieägare träder in i bilden ska de nödvändiga ändringarna gällande ägandet göras i delägaravtalet.

Punkterna 14–21

Punkterna 14–21 har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften.

22. Underskrifter

Detta avtal har upprättats i sex (6) likalydande exemplar, ett för varje avtalspart.

Underskrifterna har utelämnats. Den utelämnade texten har ingen betydelse för lösningen av uppgiften

Natrium Abp
Styrelsemöte 14/2009

Tidpunkt: 18.6.2009
 Plats: Natrium-koncernens huvudkontor, Helsingfors
 Närvarande:

Jari Aamu, ordförande
 Tero Muta
 Janne Kuiskaaja
 Sari Näätä, sekreterare
 Riitta Avulias, deltog vid punkt 4

- 1 § Ordförande öppnade mötet.
- 2 § Ordförande konstaterade mötet vara beslutsfört. Tero Muta valdes till protokolljusterare.
- 3 § Protokollet för föregående möte godkändes.
- 4 § Ekonomisk situation

Ekonomidirektören presenterade den ekonomiska situationen, som konstaterades ha försämrats väsentligt inom datasystem. De nya budgeterna, där Nätverksverksamheten hade omräknats på följande sätt jämfört med tidigare värden behandlades:

	EBITDA
2010	-25 %
2011	-20 %
2012	-18 %
2013	-12 %
2014	- 8 %

Konstaterades att trots de försämrade ekonomiska utsikterna är det inte skäl att granska de övriga uppskattningarna.

- 5 § Effektivisering av försäljningen
 Bifogade memorandum (bilaga 1) gällande incentivprogrammet för bolagets kunder inom detaljhandeln behandlades och konstaterades att programmet kan förlängas och eventuellt även utvidgas till företagskunder.
- 6 § Prokuror
 Bolagets prokuror behandlades och finansieringsassistenten Ville Tuhkunen beviljades procura tillsammans med en annan styrelsemedlem.
- 7 § Ordförande avslutade mötet

Jari Aamu
 Jari Aamu
 ordförande

Tero Muta
 Tero Muta

Janne Kuiskaaja
 Janne Kuiskaaja

Sari Näätä
 Sari Näätä
 sekreterare

Försäljningens incentivprogram

Inom ramen för bolagets marknadsföringskampanj beslöt man sig för att införa ett riktat incentivsystem. Avsikten med incentivsystemet är att få kunderna att bättre förbinda sig till de tjänster som Natrium-koncernen erbjuder. Under den kampanj som inleddes i juli 2007 har koncernen beviljat cirka 7 500 kort inom detaljhandeln.

Enligt kortvillkoren får man 1 poäng/euro på det mervärdesskattefria priset. Enligt villkoren sänder bolaget ett presentkort på 30 euro till kunden då kundens poängsaldo överskrider 1 000 poäng. I detta skede beviljas endast fysiska personer korten. Presentkortet gäller tre år från beviljandet.

Koncernen har inga egentliga kostnader för kortet eftersom samtliga beviljade presentkort ska användas till bolagets produkter eller tjänster. Utgående från en utförd analys kan man konstatera att en del av poängen lär bli utnyttjade. Enligt uppskattning kommer cirka 85 % av presentkortet att förbli utnyttjade¹⁾.

De mervärdesskattefria inköpen och antalet beviljade kort per månad för de personer som deltar i bolagets incentivprogram är:

	tusen euro omsättning	Beviljade kort sam- manlagt	Medelinköp tusen euro	Antal använda be- löningar/stycken
juli 07	40,0	3	13,3	
aug. 07	388,8	35	11,1	7
sept. 07	1 344,4	120	11,2	19
okt. 07	2 514,2	350	7,2	100
nov. 07	3 459,5	434	8,0	90
dec. 07	5 190,9	1 512	3,4	110
jan. 08	5 635,8	1 650	3,4	145
feb. 08	6 118,8	2 013	3,0	190
mars 08	6 643,1	2 456	2,7	200
april 08	7 212,5	2 579	2,8	205
maj 08	7 830,6	2 708	2,9	219
juni 08	8 188,4	2 843	2,9	277
juli 08	8 562,6	2 985	2,9	298
aug. 08	8 953,9	3 134	2,9	312
sept. 08	9 363,1	3 291	2,8	288
okt. 08	9 664,6	3 456	2,8	298
nov. 08	9 975,8	3 628	2,7	307
dec. 08	10 297,1	5 500	1,9	387
jan. 09	10 628,6	5 775	1,8	400
feb. 09	10 970,9	6 064	1,8	379
mars 09	11 324,1	6 367	1,8	401
april 09	11 688,8	6 685	1,7	386
maj 09	12 065,1	7 020	1,7	366
juni 09*	12 453,6	7 486	1,7	299

* Prognos för utfallet under perioden 1.6 – 15.6.2009

Utgående från kalkylerna kan man konstatera att medelinköpet sjunker i takt med att antalet kort ökar. Observeras bör dock att våra kunder enligt undersökningar i genomsnitt köper våra produkter två gånger årligen.

1) Bör vara: utnyttjas. Korrigerat 30.11.2009

Natrium Abp
Styrelsemöte 16/2009

Tidpunkt: 28.6.2009
Plats: Natrium-koncernens huvudkontor, Helsingfors
Närvarande:
Jari Aamu, ordförande
Tero Muta
Janne Kuiskaaja
Sari Näätä, sekreterare

1 § Ordförande öppnade mötet.

2 § Ordförande konstaterade mötet vara beslutsfört.

3 § Resultat av samarbetsförhandlingarna.

Konstaterades att samarbetsförhandlingarna är avslutade och att kostnadsinbesparingarna kan förverkligas genom att hela personalen byter ut sina semesterpremier mot ledighet. Utbytesledigheten hålls enligt den ursprungliga planen. Resultateffekten är 2 miljoner euro. Därtill sägs 25 personer upp omgående utan skyldighet att utföra arbete. Lönerna för de uppsagda personernas uppsägningstid är 0,6 miljoner euro.

4 § Ordförande avslutade mötet.

Jari Aamu
Jari Aamu
ordförande

Tero Muta
Tero Muta

Janne Kuiskaaja
Janne Kuiskaaja

Sari Näätä
Sari Näätä
Sekreterare

Natrium Abp
Styrelsemöte 17/2009

Tidpunkt: 3.7.2009
Plats: Natrium-koncernens huvudkontor, Helsingfors
Närvarande:
Jari Aamu, ordförande
Tero Muta
Janne Kuiskaaja, inte närvarande vid punkt 4
Sari Näätä, sekreterare

1 § Ordförande öppnade mötet.

2 § Ordförande konstaterade mötet vara beslutsfört. Tero Muta valdes till protokolljusterare.

3 § Protokollet för föregående möte godkändes.

4 § Det preliminära resultatet för räkenskapsperioden 1.7.2008–30.6.2009 och verkställande direktörens åtgärder för förbättring av resultatet diskuterades. Konstaterades att verkställande direktören Heikki Virta inte längre åtnjuter styrelsens förtroende och att han befrias från sina uppgifter som verkställande direktör med omedelbar verkan. Beslöts att Jari Aamu skriftligen meddelar verkställande direktören om styrelsen beslut. Janne Kuiskaaja fungerar som t.f. verkställande direktör tills en ny verkställande direktör har utnämnts. Konstaterades att verkställande direktören har ett verkställande direktörs avtal enligt vilket bolaget måste betala en uppsägningsersättning som motsvarar 12 månaders lön. Ersättningsbeloppet är 400 000 euro.

5 § Ordförande avslutade mötet.

Jari Aamu
Jari Aamu
ordförande

Tero Muta
Tero Muta

Janne Kuiskaaja
Janne Kuiskaaja

Sari Näätä
Sari Näätä
sekreterare

Natrium Abp
Styrelsemöte 19/2009

Tidpunkt: 6.8.2009
 Plats: Natrium-koncernens huvudkontor, Helsingfors
 Närvarande:
 Jari Aamu, ordförande
 Tero Muta
 Janne Kuiskaaja
 Sari Näätä, sekreterare
 Riitta Avulias, närvarande vid punkterna 4–5

1 § Ordförande öppnade mötet.

2 § Ordförande konstaterade mötet vara beslutsfört. Tero Muta valdes till protokolljusterare.

3 § Protokollet för föregående möte godkändes.

4 § Ekonomidirektör Riitta Avulias redovisning om den överraskande resultatutvecklingen efter det preliminära bokslutet. Till följd av att priserna på råämnen har sjunkit har man varit tvungen att bokföra en 2,1 miljoner euro stor nedskrivning av omsättningstillgångarna i bokslutet. En separat utredning över detta finns i bilaga 1.

5 § Bokslutet per 30.6.2009

Bolagets ekonomidirektör presenterade bokslutet 2009, som behandlades. Ändringarna behandlades, bokslutskommunikén godkändes och bokslutet undertecknades.

6 § Ordförande avslutade mötet.

Jari Aamu
 Jari Aamu
 ordförande

Tero Muta
 Tero Muta

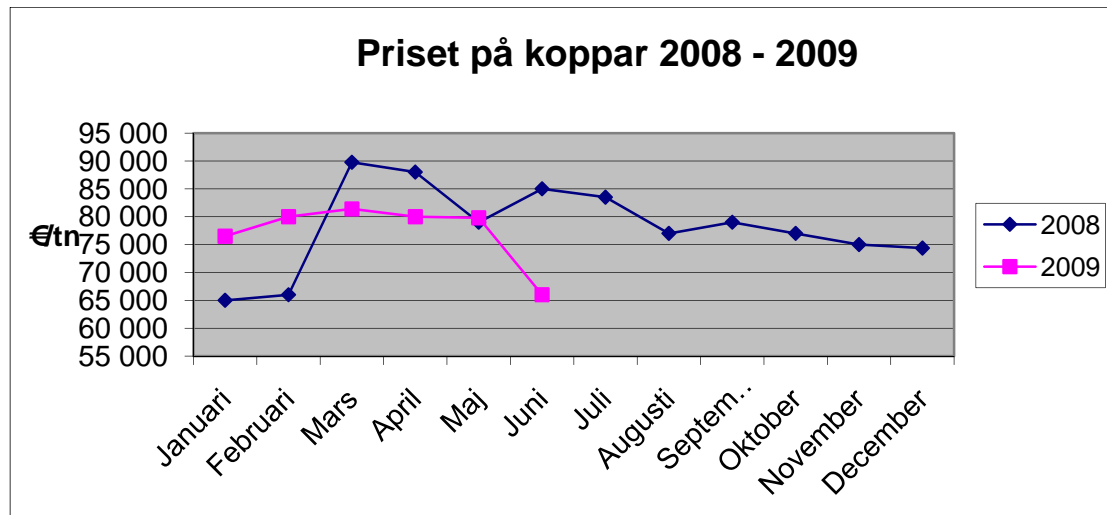
Janne Kuiskaaja
 Janne Kuiskaaja

Sari Näätä
 Sari Näätä
 Sekreterare

BILAGA 1 Värdering av omsättningstillgångarna

BILAGA 1 Värdering av omsättningstillgångarna

I koncernen har omsättningstillgångarna värderats enligt principen om lägsta värde. En väsentlig förändring har skett på marknaden för koppar i juni 2009 och marknadspriset för koppar har sjunkit betydligt jämfört med tidigare månader.



Till följd av att marknadspriset har sjunkit har bolaget varit tvunget att bokföra en extra nedskrivning på värderingen av omsättningstillgångar. Eftersom koppar står för en betydande andel av tillverkningskostnaderna för bolagets produkter har man med prislager strävat efter att jämna ut effekterna av prisfluktuationerna. Förändringarna i priset på koppar har dock inte påverkat priset på slutprodukten och slutprodukten kommer också i fortsättningen att vara lönsam.

NATRIUM ABP**BÖRSMEDDELANDE**

1.4.2009 KLOCKAN 14.45

NATRIUM INLEDER SAMARBETSFÖRHANDLINGAR OM PERMITTERING

Den allmänna nedgången i den ekonomiska konjunkturen har haft en negativ effekt på Natriums affärsverksamhet. I synnerhet reklamvolymerna och utannonseringen av arbetsplatser har minskat i både Finland och Sverige. I Finland sjönk försäljningen av datasystem med 16,7 procent i januari och separat för underhållsarbete med 13,7 procent.

Natrium inleder samarbetsförhandlingar som gäller samtliga anställda vid segmentet datasystem i Finland och koncernförvaltningen. Målet med förhandlingarna är att avtala om kostnadsinbesparingar på fem miljoner euro (5 MEUR). Avsikten är att avtala om kostnadsinbesparingar genom en genomsnittlig permittering av samtliga anställda i två veckor. Permitteringen kommer beroende på funktion att skötas antingen som en oavbruten permittering eller i form av förkortad arbetsvecka, dock huvudsakligen i samband med sommarens semester. Från månadslönen för de personer som sitter i ledningen avdras en lön som motsvarar två veckors permittering dock utan permittering. Natrium Stockholm förhandlar också med sina anställda om motsvarande arrangemang i Sverige. Enligt uppskattning kommer personminskningen att vara cirka 40 årsverken.

Permitteringarna infaller enligt plan huvudsakligen i juli - september.

Genom dessa åtgärder strävar Natrium efter att uppnå en kostnadsinbesparing på cirka 5 miljoner euro utöver den kostnadsinbesparing på cirka 2 miljoner euro som enligt tidigare meddelanden eftersträvas genom effektivisering av verksamheten.

Permitteringarna påverkar varken försäljningen eller underhållet av datasystem och inte heller produktionen av elektroniska tjänster eller utbildning, utan Natrium fortsätter att betjäna sina kunder med högklassiga tjänster.

NATRIUM ABP

NATRIUM ABP

BÖRSMEDDELANDE

2.7.2009 KL. 13.40

AVSLUTADE SAMARBETSFÖRHANDLINGAR PÅ NATRIUM ABP

Natrium Abp har avslutat de samarbetsförhandlingar som inleddes 1.4.2009 med målet att åstadkomma inbesparingar på minst 5,0 miljoner euro i personalkostnaderna.

I april uppskattades behovet av arbetskraftsminskningen till 40 årsverken. Minskningen förverkligas genom uppsägning av 25 personer och ändring av semesterpremien till utbytesledighet.

Natrium Abp
Kommunikation

DELÄGARAVTAL

1. PARTER

1.1 Natrium Abp, FO-nummer 1234567-8, adress Bultvägen 4, 00610 Helsingfors, härafter "**Majoritetsägare**",

1.2 Kimmo Poka Personsignum 240469-0123, adress Mieloisvägen 6, 00990 Helsingfors härafter "**Minoritetsägare**" och

1.1–1.2 härafter tillsammans "**Parter**" och vardera separat "**Part**".

2. BAKGRUND OCH INNEHAV I BOLAGET

Då detta avtal undertecknas äger Majoritetsägaren hela aktiestocken i Natrium Kotka Oy, FO-nummer 135790.0 ("**Bolaget**"), sammanlagt 100 aktier.

Omedelbart efter att detta avtal har undertecknats köper Minoritetsägaren 15 stycken aktier i Bolaget av Majoritetsägaren.

3. PANTSÄTTNINGSFÖRBUD FÖR AKTIERNA

Minoritetsägaren förbinder sig att inte pantsätta bolagets aktier till en annan Minoritetsägare eller tredje part utan att Majoritetsägaren på förhand har gett sitt skriftliga samtycke till detta. Bolagets aktier förvaras hos Bolaget.

4. ÖVERLÅTELSE AV AKTIER

4.1 ALLMÄN REGEL

Parterna har inte rätt att överlåta eller på annat sätt överföra sina aktier på tredje parter, såvida ingenting annat sägs i detta delägaravtal. Detta begränsar dock inte Majoritetsägarens rätt att överföra sina aktier till ett bolag som ingår i samma koncern som Majoritetsägaren, varvid övriga Parter inte har inlösningsrätt.

Om Minoritetsägaren säger upp sig från bolaget ska han överlåta aktierna i bolaget till det pris som anges i punkt 4.3.

4.2 MAJORITETSÄGARENS OPTION

Majoritetsägaren har rätt att när som helst kräva att Minoritetsägaren säljer samtliga de aktier som Minoritetsägaren äger i Bolaget till Majoritetsägaren, varvid Minoritetsägaren är skyldig att sälja sina aktier till Majoritetsägaren. Köpeskillingen fastställs enligt punkt 4.3.

4.3 KÖPESKILLING

Köpeskillingen är Minoritetsägarens ursprungliga satsning utökad med den andel som motsvarar innehavet av de under ägarperioden ackumulerade vinstmedlen i det av Bolagets bolagsstämma senast fastställda bokslutet. Om dividend har utde-

lats till Minoritetsägaren sänker den utdelade vinsten köpeskillingen i motsvarande grad. Givna och mottagna koncernbidrag under ägarperioden elimineras ur vinstmedlen.

Om affären sker efter den 1.1.2015 är köpeskillingen dock minst det pris som fås genom uträkning av köpeskillingen på det sätt som har beskrivits här ovanför fram till 31.12.2014 utökat med en tioprocentig (10 %) årlig avkastning från och med detta datum.

5. KONKURENS- OCH REKRYTERINGSFÖRBUD

Minoritetsägaren förbinder sig att utan Majoritetsägarens skriftliga medgivande varken direkt eller indirekt, själv eller via ett bolag som Minoritetsägaren äger eller förvaltar, delta i verksamhet som konkurrerar med Bolagets verksamhet så länge Minoritetsägaren äger Bolagets aktier och tre (3) år därefter.

Minoritetsägaren förbinder sig att utan Majoritetsägarens skriftliga medgivande varken direkt eller indirekt så länge Minoritetsägaren äger aktier i Bolaget och 18 månader därefter:

- a) locka eller utan att försöka locka någon anställd vid Bolaget eller i Natrium-koncernen att säga upp sig från Natrium-koncernens tjänst samt
- b) locka eller utan att försöka locka någon av Bolagets kunder att för någon produkt eller tjänsts del övergå som kund till något konkurrerande företag.

PUNKTERNA 6–8

Punkterna 6–8 har utelämnats. Den utelämnade texten saknar betydelse för lösningen av uppgiften.

9. ÖVERFÖRING AV AVTALET OCH GILTIGHET

Parterna kan inte överföra avtalet eller sina skyldigheter med stöd i avtalet på en tredje part utan att den andra Parten uttryckligen har gett tillstånd till det. Detta begränsar dock inte Majoritetsägarens rätt att överföra sina aktier till ett bolag som ingår i samma koncern som Majoritetsägaren i enlighet med punkt 4.1.

Avtalet gäller för respektive part så länge som Parten äger aktier i Bolaget. Avtalet upphör att gälla då Bolaget endast har en aktieägare. Överlåtelse i strid med villkoren i detta avtal befriar dock inte överlåtaren från sina avtalsenliga skyldigheter.

10. UNDERSKRIFTER

Detta avtal har upprättats i två (2) likalydande originalexemplar, ett för varje Part.

Helsingfors den 1.10.2008

Majoritetsägare

Heikki Virta

Heikki Virta

Minoritetsägare

Kimmo Poka

Kimmo Poka

© Suomen Asiakastieto Oy

PATENT- OCH REGISTERSTYRELESEN
Handelsregister

H A N D E L S R E G I S T E R A N T E C K N I N G A R

Firma:
Natrium Abp

Företags- och organisationsnum-
mer: 1234567-8
Handelsregisternummer: 100.600
Företaget registrerat: 24.4.1972
Företagsform: publikt aktiebolag
Hemort: Helsingfors

Bolagets kontaktuppgifter:
Postadress: Bultvägen 4, 00610 HELSINGFORS
Besöksadress: Bultvägen 4, 00610 HELSINGFORS

Registeranteckningar:

FIRMA (Registrerat 09.10.2001)
Natrium Abp.

PARALLELLFIRMA (Registrerat 09.10.2001)
Parallellfirma (finska): Natrium Oyj.

PARALLELLFIRMA (Registrerat 09.10.2001)
Parallellfirma (engelska): Natrium Corporation.

VERKSAMHETSOMRÅDE (Registrerat 01.02.2001)

Bolagets verksamhetsområde är att sälja och producera program och övriga produkter, lösningar, konsultering och service för nätverk och integrerade program. Bolaget producerar även datasystem samt övriga produkter, lösningar, konsultation och tjänster. Bolaget idkar även import. Bolagets verksamhetsområde är även konsultering åt industrin, handeln, servicebolag och övriga organisationer samt att utveckla och marknadsföra program för dessa verksamhetsområden. Bolaget kan idka detaljhandel med olika datasystem och -apparatur. Bolaget kan idka verksamhet inom sitt verksamhetsområde självt eller genom dotterbolag. Bolaget kan idka handel med fastigheter och värdepapper samt äga och förvalta värdepapper.

HEMORT (Registrerat 24.04.1972)
Helsingfors.

RÄKENSKAPSPERIOD (Registrerat 24.04.1972)
Bolagets räkenskapsperiod är 01.7-30.06.

GRUNDANDE (Registrerat 24.04.1972)
Stiftelseurkunden är undertecknad 1.4.1972. Bolagsordningen har godkänts vid mötet för bolagsbildning 1.4.1972.

ÄNDRING AV BOLAGSORDNING (Registrerat 26.03.2007)
Bolagsordningen har ändrats 26.02.2007.

AKTIEKAPITAL (Registrerat 27.10.2008).
Aktiekapital 17.240.875,40 euro, till fullo betalt.
Aktier 10.945.698 st.

OLIKA SLAGS AKTIER (Registrerat 27.10.2008)
Bolagets aktier indelas i A och B serier, som skiljer sig från varandra på det sätt som bestämts i bolagsordningen.
Aktier i serien A 8.209.274 st.
Aktier i serien B 2.736.424 st.

KONVERTIBELT SKULDEBREVSLÅN P002 (Registrerat 23.03.2005)
Bolaget har 11.02.2005 och 28.02.2005 beslutat om upptagande av ett konvertibelt skuldebrevslån. Bolagets aktiekapital kan medelst nyemission ökas genom utbyte av lånets skuldebrev mot bolagets aktier. Ökningen är högst 2.992.743,20 euro.

Tiden för teckningen av aktier:
Tiden för aktieteckningen börjar 01.05.2005 och slutar 01.03.2010. Teckningstiden är årligen 02.01-30.11.

ÖKNING P002 (Registrerat 27.10.2008)
Med stöd av beslut har aktiekapitalet ökats med 3.150,26 euro. Med stöd av beslut har ökats sammanlagt 506.803,62 euro.

OPTIONS- OCH ÖVRIGA SPECIELLA RÄTTER P003 (Registrerat 12.12.2006)
Bolaget har 17.11.2006 och 30.11.2006 beslutat att emittera speciella rätter. Aktier som emitteras med speciella rätter är högst 2.188.400 st.

AKTIER OCH ÖKNING P003 (Registrerat 14.02.2008)
Med stöd av beslutet har aktier emitterats 1.200 st. och aktiekapitalet ökats med 1.890,15 euro. Sammanlagt har med stöd av beslutet emitterats 582.600 st. aktier och aktiekapitalet ökats med 917.669,65 euro.

BEFULLMÄKTIGANDE (Registrerat 26.03.2007)
Bolagsstämman har 26.02.2007 befullmäktigat styrelsen att besluta senast 26.02.2012 om aktieemission och givande av speciella rätter som ger rätt till aktier. Med stöd av befullmäktigandet kan högst 2.000.000 st. aktier emitteras.

STYRELSE (Registrerat 18.03.2009)
Ordförande:
301146-xxxx Aamu Jari Pekka
Ordinarie medlemmar:
150864-xxxx Muta Tero Juhani
010759-xxx Kuiskaaja Janne Tapio

ÖVRIG LEDNING (Registrerat 13.06.2002)
Verkställande direktör:
020659-xxxx Virta Heikki Pasi

REVISORER (Registrerat 26.03.2003)
Revisor:
Tilintarkastus Tiski Oy, FO-nummer xxxxxxxx-x, Handelsregister
Huvudansvarig revisor:
030569-xxxx Tavallinen Timo Tapani

LEGAL REPRESENTATION (Registrerat 19.02.2001)
Med stöd av lagen om aktiebolag tecknas firman av styrelsen.

ÖVRIG REPRESENTATION(Registrerat 26.03.2007)
Enligt bolagsordningen tecknas firman av styrelseordförande och verkställande direktören vardera enskilt samt av två styrelsemedlemmar gemensamt.

VERKSTÄLLANDE AV FUSION (Registrerat 30.06.2009)
Bolaget Natrium Finance Oy FO-nummer 1496307-7 har fusionerats med bolaget Natrium Abp FO-nummer 1234567-8.

BOKSLUTSHANDLINGAR (Registrerat 03.10.2008)
Bokslut för tiden 01.07.2007 - 30.06.2008. Med koncernbokslutet.

FIRMAHISTORIA:

09.10.2001 - Natrium Abp
10.05.1998 - 08.10.2001 Natrium Holding Abp
24.04.1972 - 09.05.1998 Natrium Oy Ab

Förfrågningsdatum: 01.07.2009
Uppgiftskälla: Handelsregister, Arkadiagatan 6 A, 00100 Helsingfors

- Slut -

Bolagsordning för Natrium Abp

1. Bolagets firma och hemort

Bolagets firma är Natrium Oyj, på svenska Natrium Abp och på engelska Natrium Corporation. Bolagets hemort är Helsingfors.

2. Bransch

Bolagets bransch är försäljning och produktion av datanät och program för integrering samt övriga produkter, lösningar, konsultation och tjänster. Bolaget idkar dessutom import. Branschen består därtill av konsultation inom industrin, handeln, serviceföretag och övriga organisationer samt utveckling och marknadsföring av program för dessa branscher. Bolaget kan idka detaljhandel med olika datasystem och -apparater. Bolaget kan utöva den verksamhet som utövas i branschen antingen självt eller genom dotterbolag. Bolaget kan idka handel med fastigheter och värdepapper samt äga och förvalta värdepapper.

3 Minimi- och maximikapital

Bolagets minimikapital är två miljoner (2 000 000) euro och maximikapital femtiomiljoner (50 000 000) euro, inom vilka gränser aktiekapitalet kan höjas eller sänkas utan ändringar i bolagsordningen.

Aktierna har inget nominellt värde.

Aktieslag

Aktierna fördelas på A-aktier och B-aktier så att det finns minst 18 000 000 och högst 80 000 000 A-aktier samt minst 18 000 000 och högst 100 000 000 B-aktier.

Rösträtt i anknytning till aktierna

Vid bolagsstämman ger varje A-aktie rätt att rösta med tio (10) röster och varje B-aktie rätt att rösta med en (1) röst. På B-aktierna utbetalas en årlig ränta om 5 % innan dividend kan utbetalas på A-aktierna. Dividend som något år har blivit utbetald till preferensaktierna ska utbetalas innan dividend kan utbetalas till stamaktierna.

4. Värdeandelssystemet

Bolagets aktier är införda i värdeandelssystemet.

5. Styrelse

Bolaget har en styrelse, som består av tre till sju (3-7) ordinarie medlemmar.

Styrelsemedlemmarnas mandatperiod omfattar den vid valet pågående räkenskapsperioden och deras mandat upphör vid slutet av den första ordinarie bolagsstämma som följer på valet.

6. Verkställande direktör

Bolaget har en verkställande direktör som utses av styrelsen.

7. Bolagets representation

Bolaget representeras av styrelseordförande och bolagets verkställande direktör var för sig samt styrelsemedlemmarna två tillsammans.

8. Prokuror

Styrelsen fattar beslut om beviljandet av prokuror.

9. Revisorer

Bolaget har minst en och högst två revisorer samt en revisorssuppleant. Om en CGR-sammanslutning väljs till revisor behöver ingen revisorssuppleant väljas.

Revisorernas verksamhetsperiod omfattar den vid valet pågående räkenskapsperioden och revisorernas uppgift upphör vid slutet av den första ordinarie bolagsstämma som följer på valet.

10. Möteskallelse

Kallelsen till bolagsstämma tillkännages med ett meddelande till aktieägarna i två dagstidningar som styrelsen bestämmer och som utkommer i Helsingfors samt med ett börsmeddelande tidigast två månader innan den sista anmälningdagen som har fastslagits i kallelsen och senast en vecka före den tidsfrist som avses i aktiebolagslagens 4 kapitel 2 § 2 moment.

Då en aktieägare vill delta i bolagsstämman ska denna anmäla sig på förhand på det sätt som nämns i möteskallelsen och senast på den i kallelsen nämnda dagen, som kan vara tidigast tio (10) dagar före mötesdagen.

11. Räkenskapsperiod

Bolagets räkenskapsperiod är 1.7 - 30.06.

12. Ordinarie bolagsstämma

Den ordinarie bolagsstämman ska hållas årligen på den dag som styrelsen bestämmer inom sex (6) månader från räkenskapsperiodens utgång.

På bolagsstämman ska följande presenteras

1. bokslut och
2. revisionsberättelse

beslut fattas om

3. fastställande av bokslutet, vilket även omfattar fastställande av koncernbokslutet
4. användningen av den vinst som balansräkningen visar
5. beviljande av ansvarsfrihet för styrelsemedlemmar och verkställande direktören
6. styrelsemedlemmarnas arvoden och ersättningsgrunder för resor
7. antalet styrelsemedlemmar;
8. antalet revisorer;

väljas

9. styrelsemedlemmar samt
10. ordinarie revisor/revisorer och vid behov en revisorssuppleant.

Företags- och organisationsnummer: 1234567-8

Förfrågan gjord: 01.07.2009

Informationskälla: Handelsregistret, Arkadiagatan 6 A, 00100 Helsingfors

Marknadsvärdesrapport

Natrium Abp

Vi har på er begäran värderat de här invid nämnda affärerna efter det att marknaden stängts den 30 juni 2009

Produkt Avtalets begynn.dag	Affärsnummer Avtalets avsl. dag	Handelsdag	Bet/Få fast värde	Valuta	Nom.värde Verkligt värde	Kurs
Ränteswapavtal 31-DEC-08	770222/92142 29-OCT-09	26-AUG-08 1.356	Få 347.609	EUR	18.000.000 -139.396	2.7110%
Ränteswapavtal 26-AUG-08	770222/92142 29-OCT-09	26-AUG-08 -140.819	Betala -487.005	EUR	18.000.000	-0,2100%
Average Rate Cms 26-AUG-08	770197 30-APR-13	26-AUG-08 -463.619		EUR	13.000.000 -463.618	

swap

Sammanlagt

-603.014

Totalt marknadsvärde (MV) Derivatprodukter

-603.014

Vi har på er begäran värderat de här invid nämnda affärerna efter det att marknaden stängts den 30 juni 2009

De ovannämnda värderingarna av affärerna är riktgivande. De representerar inte sådana marknadsnivåer till vilka Banken skulle vara beredd att förbinda sig, avtala eller återta affärer och de ska inte tolkas som erbjudanden eller en uppmaning att förbinda sig, avtala om eller återta någon affär. De ackumulerade räntorna och marknadsvärderingarna står i valutan EUR. Samtliga positioner granskas ur kundens perspektiv. Positiva värden betyder vinst för kunden.

Värderingarna här ovanför har räknats ut enligt Bankens prissättningsmodeller och -metoder och de kan avvika från andra, allmänt använda prissättningsmodeller. Prisuppskattningarna grundar sig på medelkurser och återspeglar inte skillnaderna mellan köp- och säljkurserna, som vanligen används vid dylika affärer liksom inte heller övriga faktorer som kan påverka värderingen. Till de övriga faktorerna kan bland annat räknas kreditriskpraxis, den bakomliggande marknadssituationen och allmänna, ekonomiska aspekter. Därmed återspeglar inte de värderingar som har presenterats här ovanför de totala kostnader som skulle falla på kunden om kunden skulle vilja annullera, skjuta upp eller på något annat sätt ändra en affär som redan har ingåtts. Banken garanterar inte heller att en eventuell annullering, uppskjutning eller ändring av affären skulle kunna ske till marknadsvärdet här ovanför eller till ett annat marknadsvärde. Banken är inte ersättningsskyldig för eventuella förluster eller olägenheter som användningen av och förlitandet på marknadsvärdena här ovanför orsakar inklusive de fall där det gäller fel eller ovarsamhet.

Om Ni har frågor gällande rapporten var vänlig och ta kontakt med Er vanliga kontaktperson på Banken.

Natrium-koncernen

Sammandrag av revisionen av räkenskapsperioden 1.7.2008 – 30.6.2009

Vi har utfört revisionen av Natrium-koncernen enligt vår revisionsplan. Vid vår granskning har vi koncentrerat oss på de riskområden som nämns i revisionsplanen. Dessa har uppdaterats under granskningens gång för eventuella ändringar. Sammandraget här nedanför innehåller de väsentligaste observationerna från granskningen.

Riskområden som har definierats i planen:

1. Koncernbokslutets omfattning

I koncernbokslutet har samtliga de dotterbolag där moderbolaget direkt eller indirekt äger 50 % konsoliderats. Samtliga de bolag där koncernen äger över 20 %, men mindre än 50 %, av aktierna eller rösterna har konsoliderats som intressebolag.

Vi har granskat att koncernens interna affärstransaktioner, fordringar, skulder, orealiserade bidrag samt den interna vinstutdelningen har eliminerats ur koncernbokslutet. Fördelningen av räkenskapsperiodens vinst på moderbolagets ägare och minoriteten upptas i samband med resultaträkningen. Minoritetens andel av eget kapital upptas som en separat post under koncernens eget kapital i balansräkningen. Minoritetens andel av de ackumulerade förlusterna bokförs i koncernbokslutet till maximalt det placerade beloppet.

Uträkningen av minoritetsandelen (eller ägoandelen för dem som saknar bestämmanderätt) har granskats och resultatet har kunnat härledas ur sårbolagens bokslut. I uträkningarna har beaktats rätt avdragen av olika bidrag el.dyl. Minoritetsandelen har uppstått i enlighet med följande tabell:

	Minoritet	Andel av resultatet*
Natrium Ankara A.S	6,4 %	-196 655,40
Natrium Kotka	15,0 %	1 127 984,34
Natrium UK Ltd	6,4 %	-280 542,11
Natrium Malmö AB	5,0 %	-124 646,43
<u>Natrium Kiinteistö Oy</u>	19,0 %	<u>-211 765,43</u>
<i>Sammanlagt</i>		314 374,97
* efter korrigeringar		

Enligt vår granskning har koncernbokslutet tekniskt genomförts på rätt sätt.

2. Omsättning

Inom granskningen för intäktsföringen av försäljningen har vi gått igenom frågor gällande intäktsföringen inom segmentet Datasystem. Bolaget intäktför intäkterna inom segmentet Datasystem utgående från den tidpunkt då datamaskinerna levereras och tjänsterna utförs.

Vi har granskat frågor i anknytning till intäktsföringen av bolagets segment Datasystem. I samband med granskningen har vi fäst uppmärksamhet vid bolagets praxis för intäktsföring av speciellt apparater för datasystem och underhåll av datasystem. Bolaget intäktför både apparaterna och underhållet av datasystemen i samband med överlåtelsen jämnt periodiserade över avtalsperioden. Fakturan för leveransen

sänds ut 5 dagar efter det att installationen hos kunden har godkänts. Bolagets praxis för intäktsföring grundar sig på godkännande av installationen. Underhållets andel intäktsförs periodiserat jämnt över avtalsperioden. På fakturan är priset för datasystemet 26 000 euro och underhållets andel 9 000 euro. Underhållsavtalet har gjorts för tre år. Vid tidpunkten för bokslutet fanns det inga färdiga installationer, så inga registreringar av fordringar har gjorts i detta fall.

Enligt avtalet är bolaget skyldigt att återlösa apparaterna efter tre år och betala 45 % av det försäljningspris som är antecknat i avtalet. Apparaterna har full garanti det första året efter anskaffningen. Bolaget gör en avsättning på 5 % av apparaternas försäljningspris för dessa reparationskostnader. Avsättningen grundar sig på erfarenheter från tidigare räkenskapsperioder gällande vilka kostnader som har blivit ersatta. Bolaget säljer även datasystem och underhåll separat. Listpriset för ett system är 22 000 euro och listpriset för underhåll i tre år är 18 000 euro. Bidraget från försäljning av ett system till listpris är 16 000 euro, som fördelar sig jämnt relativt sett på underhåll och apparaturhandeln. Koncernen har följt en likadan prissättningspolitik under de fyra senaste åren.

Försäljningen (antal) har varit följande under de senaste åren och försäljningen per år har fördelat sig jämnt per räkenskapsperiodens olika månader.

2007/2008	5 460
2008/2009	6 816

För konsultaffärsverksamhetens del sker intäktsföringen utgående från det utförda arbetet. Om det finns avtal till fasta priser inom konsultaffärsverksamheten sker intäktsföringen utgående från färdighetsgraden. I så fall uppskattar bolagets ledning färdighetsgraden och bokför intäkterna utgående från detta.

3. Testning av goodwill

Vi har gått igenom de uträkningar för testning av goodwill som bolaget har gjort. Bolaget har i år, liksom under tidigare år, testat goodwill enligt situationen i slutet av mars. För uträkningarna har samma uträkningsgrunder använts som tidigare år och vi ser ingenting väsentligt att anmärka på i de antaganden som ligger som grund för dessa.

Bolaget har fördelat kassaflödet från goodwill på de producerande enheterna, som sammanfaller med de affärsverksamhetssegment som bolaget identifierar. Utgående från de diskussioner som har förts med ledningen kan man konstatera att den använda nivån är tillräcklig för att identifiera eventuella värdeminskningar.

För varje enhet i bolaget som producerar ett penningflöde har ett skilt avkastningskrav definierats. Tekniskt har uträkningarna gjorts på samma sätt som under tidigare år. Vi har uppskattat förändringarna i diskontoräntorna och vi anser dem vara tillräckliga.

4. Koncernens interna strukturella arrangemang

Företagsstrukturen inom koncernen har förenklats. Under räkenskapsperioden sålde Natrium Finance Oy, som Natrium Abp köpte år 2005, sin affärsverksamhet till Natrium Abp. Köpeskillingen var 5 miljoner euro och ur affären har en försäljningsvinst på 3,5 miljoner euro uppstått i Natrium Finance Oy. Efter affären delade Natrium Finance Oy ut den vinst som uppstod till moderbolaget. Affären grundar sig på en utomstående värdering och motsvarar enligt vår mening det verkliga värdet.

Vi har bedömt den bokföringsmässiga behandlingen av den interna affären och vi anser att det kunde ha varit motiverat att även i det separata bokslutet hänföra goodwill på separata poster för förvärvade tillgångar i enlighet med bestämmelserna i IFRS 3 - företagsförvärv. Vi anser att immateriella tillgångar som har förvärvats separat enligt BokfL 5:5 a bör aktiveras som separata tillgångsposter. Den nu valda metoden har ingen väsentlig betydelse för resultatbildningen eller på motsvarande sätt för avskrivningarna eftersom avskrivningar enligt plan på både goodwill och övriga tillgångsposter ska göras enligt BokfL 5:5 a.

Då köpeskillingen i sin helhet endast har hänförts till goodwill finns det inget behov att fundera på hanteringen av skatter i detta strukturella arrangemang.

Natrium Finance fusionerades med Natrium Abp den 30.6.2009. Fusionsförlusten 4,0 miljoner euro har bokförts mot övriga utgifter med lång verkningstid och avskrivs på fem år.

5. Avskrivningsplan

Vi har granskat de avskrivningsperioder och avskrivningsmetoder som bolaget använder. Under räkenskapsperioden har inga förändringar skett i avskrivningsperioderna eller -metoderna. För samtliga materiella och immateriella tillgångar har avskrivningarna räknats ut enligt en på förhand fastställd avskrivningsplan och inga ändringar har gjorts i avskrivningsplanen under räkenskapsperioden.

För den ersättande investering på byggnaden (grundförbättring) som har gjorts i koncernen har kostnaderna för grundförbättring aktiverats i balansräkningen. Vi anser att utgifterna för grundförbättring inte uppfyller förutsättningarna för aktivering eftersom tillgångens förmåga att generera resultat inte har ökat. Vi anser att grundförbättringen inte har medfört:

- längre ekonomisk livslängd och ökad produktionskapacitet för tillgången
- betydande förbättring av kvaliteten på prestationerna eller
- en betydande minskning av kostnaderna i produktionsprocessen

Utgående från det som har beskrivits här ovanför bör det aktiverade beloppet 1,5 miljoner euro bokföras som kostnad. Koncernen har haft byggnaden i 15 år, enligt principerna för upprättande av koncernbokslutet är dess ekonomiska livslängd 20 år. De latent skatterna på beloppet 1,5 miljoner euro här ovanför bör även beaktas.

6 Bankkonton

Vi har granskat saldona på bolagets bankkonton genom att sända ut bekräftelseförfrågningar till de väsentligaste inhemska och utländska bankerna. Samtidigt bad vi om bekräftelse av saldot på samtliga bankkonton som bolaget/koncernen innehar. Utgående från svaren på bekräftelseförfrågningarna kan man konstatera att man på bolaget känner till existensen av samtliga bankkonton och att saldot på dessa har upptagits korrekt i boksluten för de separata bolagen. Koncernen har tillgång till ett koncernkonto där moderbolaget förvaltar även dotterbolagens bankkonton. Saldona på koncernkontona har presenterats korrekt i boksluten för de separata bolagen. Moderbolagets öppna saldon till dotterbolagen har upptagits som antingen fordringar eller skulder till koncernföretag. I finansieringsanalysen har posterna upptagits som en förändring av fordringar och skulder i det separata bolaget. I moderbolagets bokslut har koncernens samtliga kassamedel upptagits som kassamedel. Vi anser det aktuella tillvägagångssättet vara förenligt med god bokföringssed.

7 Finansieringsinstrument

Koncernens finansiering sköts så gott som helt centrerat via ett dotterbolag. Koncernens samtliga derivat har behandlats såsom ingående i skyddskalkylerna och vi har granskat bokföringen och värderingarna av dem. Det finns inga derivat i moderbolagets bokföring.

8 Kundfordringar

Vi har granskat bolagets kundfordringar genom att sända ut begäran om bekräftelse av de väsentligaste öppna kundsaldoerna. Utgående från de svar som har influtit på bekräftelseförfrågningarna kan man konstatera att det inte finns någonting väsentligt att observera angående periodslutet. För värderingens del har vi gått igenom bolagets förfallna kundfordringar med företagets indrivningsavdelning. Utgående från granskningen kan man konstatera att det inte finns några väsentliga ansamlingar av kreditförlustrisk bland de öppna saldoerna.

9 Latenta skatter

Vi har granskat moderbolagets skatte kalkyl. Den skattefordran som bolaget har räknat ut och som har införts i balansräkningen grundar sig på följande uträkning:

Skatte kalkyl:

Resultat före skatter	2 968 492,04
- Skattefria dividender	-4 641 680,00
+ Hälften av representationskostnaderna	19 935,05
Beskattningsbart resultat	-1 653 252,91
Räkenskapsperiodens skatter enligt 26 % (-) fordran/(+) skuld	-429 845,76

Vi har uppskattat möjligheterna att utnyttja den latent skatten inom en nära framtid enligt bokföringsnämndens allmänna anvisning. Utgående från de diskussioner som har förts med ledningen och de budgeter för den närmaste framtiden som ledningen har presenterat är det möjligt att godkänna bokföringen av den latent skatten i balansräkningen. Det är mycket sannolikt att skatten kan utnyttjas under den följande räkenskapsperioden.

10 Samarbetsförhandlingar

Vi har gått igenom dokumenten i anknytning till samarbetsförhandlingarna och konstaterat att bokföringarna har gjorts enligt styrelsens förslag.

11. Jämförelseuppgifter

Vi har granskat jämförelseuppgifterna för koncernbokslutet och moderbolaget mot den officiella balansboken för räkenskapsperioden 1.7.2007 – 30.6.2008. Siffrorna stämmer överens med den officiella balansboken och inga differenser finns med undantag för behandlingen av valutakursdifferenser vid värderingen av kundfordringar.

Helsingfors den 1.9.2009

Heli Helistö
Heli Helistö

Jaakko Jahkaaja
Jaakko Jahkaaja