

20
07
BOKSLUT

Small fibers. Big difference.

Ahlstrom 

Innehåll

2	Styrelsens verksamhetsberättelse
	Koncernbokslut
11	Resultaträkning
12	Balansräkning
14	Förändringar i eget kapital
15	Kassaflödesanalys
16	Noter till koncernbokslutet
53	Nyckeltal
	Moderbolagets bokslut, FAS
55	Resultaträkning
56	Balansräkning
58	Finansieringsanalys
59	Noter till moderbolagets bokslut
65	Styrelsens förslag till utdelning av vinster
66	Revisionsberättelse

Styrelsens verksamhetsberättelse

Översikt över 2007

Efterfrågan på Ahlstroms huvudmarknader i Europa, USA, Sydamerika och Asien, utvecklades gynnsamt med undantag för marknaderna för etikettpapper i Europa och de europeiska exportmarknaderna för enkelsidigt bestruket papper. Fastän efterfrågan i USA blev i allt högre grad baserad på kortsiktigt avtal såg Ahlstrom inga tecken på minskade leveranser inom de huvudsakliga verksamhetsområdena.

Priserna på Ahlstroms viktigaste råvaror fortsatte att öka under året på grund av en ständigt knapp tillgång och en hög efterfrågan. Det genomsnittliga marknadspriset i US dollar för den kortfibriga massan (BHKP) var omkring 9,7 % högre än under 2006. Marknadspriset för den långfibriga massan (NBSK) var 17,7 % högre än under 2006.

Priserna på rayon och polyester, som är Ahlstroms viktigaste syntetiska råvaror, ökade avsevärt som en följd av fortsatt knapp tillgång. I synnerhet ökade priset på rayon med över 40 % under 2007. Prisutvecklingen på kemikalier var oenhetlig.

Energipriserna ökade under året som en följd av högre oljepris. Ahlstroms huvudsakliga energikällor är naturgas och elektricitet.

Ekonomiskt resultat under 2007

Koncernens nettoomsättning under år 2007 ökade med 10,1 % och uppgick till 1 760,8 milj. EUR (2006: 1 599,1 milj. EUR). Valutasvängningar, framför allt den försvagade US dollarn, minskade nettoomsättningen med 48,3 milj. EUR eller 3,0 %. Försäljningsvolymerna ökade

med 11,8 %. Den jämförbara nettoomsättningen ökade med 4,3 % efter justeringar av företagsförvärv, kursdifferenser och produktionsstopp vid investeringar.

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär uppgick till 67,8 milj. EUR (87,3 milj. EUR). Det minskade rörelseresultatet var en följd av det svaga resultatet för affärsområdet Release- och etikettpapper. Huvudorsaken till minskningen var avtagande efterfrågan och alltför stor tillgång på enkelsidigt bestruket papper i Europa. Därför fattades beslutet att lägga ned fabriker i Chantaine i Frankrike och Ascoli i Italien.

Andra faktorer som påverkade lönsamheten i negativ riktning var rörelseförlusten för de nedlagda fabriker och de tekniska problemen under igångkörningen av investeringen i La Gère i Frankrike. Denna ledde till extra kostnader på 7,6 milj. EUR under fjärde kvartalet 2007. De höga råvaru- och energipriserna och kostnader på omkring 3,0 milj. EUR för integrering av slutförda företagsförvärv minskade även rörelseresultatet på helårsnivå.

Nettokostnaden för poster av engångskaraktär under 2007 uppgick till 42,0 milj. EUR (8,7 milj. EUR nettointäkter av engångskaraktär) och var huvudsakligen förknippade med omstruktureringen under fjärde kvartalet. Nettointäkterna av engångskaraktär sammanhängde huvudsakligen med försäljningen av tre vattenkraftanläggningar i Italien under första kvartalet. Utöver omstruktureringens kostnader av engångskaraktär genererade de nedlagda fabriker en rörelseförlust om 4,3 milj. EUR.

Ahlstrom tillkännagav prishöjningar inom alla affärsområden under året 2007 för att förbättra lönsamheten. Under hela året ledde Ahlstroms program för kontinuerliga förbättringar, aPlus, till ökad produktivitet inom verksamheten.

Rörelseresultatet för 2007 uppgick till 25,8 milj. EUR (96,1 milj. EUR).

De finansiella nettokostnaderna uppgick till 25,6 milj. EUR (14,9 milj. EUR). Nettoräntekostnaderna ökade till 20,9 milj. EUR (8,4 milj. EUR) på grund av högre nettoskuld och stigande räntenivå. Nettovalutakursförlusterna uppgick till 1,2 milj. EUR (4,5 milj. EUR).

Ahlstroms andel av förlusterna i intressebolag uppgick till 0,06 milj. EUR (vinst på 0,03 milj. EUR).

Vinsten före skatt exklusive poster av engångskaraktär minskade till 42,1 milj. EUR (72,5 milj. EUR). Vinsten före skatt uppgick till 0,2 milj. EUR (81,2 milj. EUR). Skatteintäkterna uppgick till 1,2 milj. EUR (skattekostnader 23,6 milj. EUR). Periodens resultat uppgick till 1,3 milj. EUR (57,6 milj. EUR) och resultatet per aktie (EPS) till 0,01 euro (1,31 euro).

Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) exklusive poster av engångskaraktär var 6,3 % (9,5 %). Avkastningen på sysselsatt kapital var 2,5 % (10,4 %). Avkastningen på eget kapital (ROE) var 0,2 % (8,5 %).

Finansiering och finansiell ställning under 2007

Nettokassaflödet från rörelsen minskade under 2007 till 43,9 milj. EUR (119,2 milj. EUR) på grund av högre rörelsekapital till följd av den ökade omsättning-

en. Dessutom avslutades den förmånsbestämda pensionsplanen i Storbritannien, och underskottet i pensionsförplikelsen finansierades med 20,8 milj. EUR, vilket påverkade Ahlstroms kassaflöde.

De räntebärande nettoskulderna ökade med 335,9 milj. EUR till 491,1 milj. EUR (155,2 milj. EUR) på grund av Ahlstroms omfattande investeringsprogram under 2007, inklusive fyra företagsförvärv.

Skuldsättningsgraden steg till 65,3 % (20,3 %), och soliditeten sjönk till 44,0 % (56,5 %).

Förverkligande av tillväxtstrategin år 2007

Ahlstroms strategi är att växa både organiskt och genom företagsförvärv. Ahlstroms tillväxtinvesteringar riktas till snabbt växande marknader och global service för kunderna.

Ahlstroms tillväxtinvesteringar förväntas generera en omsättning på 1,5 gånger investeringskostnaden inom 3–5 år och ge en avkastning på sysselsatt kapital på minst 13 %.

Under 2007 förverkligade Ahlstrom sin globala tillväxtstrategi genom fyra företagsförvärv och ett antal organiska tillväxtinvesteringar i fyra världsdelar. Värdet på dessa uppgick till 371,9 milj. EUR.

Investeringar under 2007 och prognos för 2008

Investeringarna exklusive företagsförvärv uppgick till 154,7 milj. EUR (120,1 milj. EUR). Företagsförvärven uppgick under 2007 till ett värde på 217,2 milj. EUR (7,8 milj. EUR).

Under 2008 förväntas de organiska investeringarna uppgå till omkring 120 milj. EUR. Detta omfattar den tidigare aviserade fiberdukslinjen för livsmedel i Chirside i Storbritannien för marknaden för infusionsprodukter, servettmateriallinjen i Brasilien och delvis även den nya fiberduksfabriken för sjukvårdsprodukter som kommer att byggas i Gujarat i Indien.

Förvärv och investeringsbeslut under 2007

Den 2 februari beslöt Ahlstrom att investera 5 milj. EUR i en ny linje för torr-lagd fiberduk vid fabriken i Groesbeck i Texas, USA. Den kommer att tillgodose den nordamerikanska marknaden för luftfiltrering. Investeringen har uppskjutits till senare.

Den 30 april slutförde Ahlstrom förvärvet av den italienska Orlandi-gruppens produktion av spunlacefiberduk. Köpesumman var omkring 60 milj. EUR, och förvärvet omfattar två fabriker i Italien. Den förvärvade verksamheten genererar en omsättning på cirka 65 milj. EUR.

Den 7 maj ingick Ahlstrom en överenskommelse med Mundras speciella ekonomiska zon (SEZ) i Gujarat i Indien om köp av fem hektar mark i industri-parken för textil- och klädindustri. Parterna har kommit överens om att hålla köpesumman konfidentiell.

Den 11 maj beslöt Ahlstrom att investera 8 milj. EUR i en ny nålbindningslinje inom filterproduktionen i Nordamerika, som riktar sig till den växande dammfiltreringsmarknaden. Den nya linjen kommer att placeras vid anläggning-

en i Bethune i Sydkarolina, USA. Målet är att investeringen ska vara klar i juni 2008.

Den 25 maj slutförde Ahlstrom förvärvet av Fiberweb plc:s produktion av konsumentservetter. Köpesumman uppgick till omkring 65 milj. EUR. I förvärvet ingår fyra fabriker varav tre i Europa och en i USA. Den förvärvade verksamheten har en årlig omsättning på omkring 110 milj. EUR.

Den 31 maj slutförde Ahlstrom förvärvet av det italienska företaget Fabriano Filter Media SpA. Fabriano tillverkar filtermaterial av mikroglassfiber och tillgodoser i första hand marknaden för högeffektiva luftfilter. Köpesumman uppgick till omkring 7 milj. EUR. Affären omfattar en produktionsanläggning med en omsättning på 7 milj. EUR.

Den 3 september påbörjade sam-företaget med det brasilianska företaget Votorantim Celulose e Papel (VCP) sin verksamhet. Ahlstrom äger 60 % och VCP 40 % av aktierna i samföretaget Ahlstrom-VCP. Priset för Ahlstroms andel uppgick till omkring 80 milj. EUR. Samföretagets årliga omsättning är omkring 100 milj. EUR.

Den 21 september undertecknade Ahlstrom ett avtal med Zhejiang Kan Specialty Material Co (KAN Paper) och dess ledning om att förvärva en majoritet av aktierna i ett samföretag för specialpapper i Kina. Ahlstrom kommer att äga 70 % av aktierna i samföretaget, och det skuld fria värdet för förvärvet uppgår till omkring 10 milj. EUR. Samföretaget har en årlig produktionskapacitet på omkring 12 000 ton.

Affären kommer enligt planerna att slutföras under första kvartalet 2008.

Den 13 december meddelade Ahlstrom att man planerar att fördubbla produktionskapaciteten för specialförstärkningar av glasfiber i USA för att tillgodose den snabbt växande efterfrågan, särskilt på vindkraftsmarknaden. Kapacitetsökningen kommer att genomföras i två faser före utgången av 2011, och investeringens totala värde beräknas uppgå till omkring 7 milj. EUR.

Den 13 december tillkännagav Ahlstrom en investering värd cirka 10 milj. EUR i form av utökad kapacitet för fiberduksproduktionen vid fabriken i Turin i Italien. Investeringen består av en ombyggnad av pappersmaskin PM4 för tillverkning av fiberduk för industriell användning. För närvarande används maskinen för produktion av releasebaspapper. Linjen kommer att tas i drift i slutet av första kvartalet 2009 och kommer att tjäna kunder inom byggbranschen.

Den 13 december beslöt Ahlstrom att investera 38 milj. EUR i en ny fabrik för fiberduk för sjukvårdsprodukter med spunmellteknik i Indien. Anläggningen kommer också att möjliggöra framtida expansion av Ahlstroms verksamhet i Indien. Den nya anläggningen kommer att ligga i Mundras speciella ekonomiska zon (SEZ) i den västliga delstaten Gujarat. Produktionen beräknas komma igång i slutet av 2009.

Påbörjade organiska tillväxtinvesteringar under 2007

Under första kvartalet 2007 reparerade Ahlstrom en glasugn och höjde produktionskapaciteten vid glasfiberfattmaskinen vid fabriken i Karhula i Finland.

Ahlstroms nya linje för servettmaterial vid fabriken i Green Bay, Wisconsin i USA togs i drift under 2007.

Ahlstroms nya fabrik för specialförstärkningar av glasfiber i Bishopville i Sydkarolina i USA, som tillgodoser vindkraft-, båt- och transportindustrin kom igång med sin produktion under januari-september 2007.

I juni 2007 påbörjades en större ökning av produktionskapaciteten för releasebaspapper vid fabriken i La Gère i Frankrike. Investeringen förorsakade ett fem veckor långt produktionsstopp. På grund av tekniska problem togs investeringen i bruk först under andra halvåret 2007.

Vid den nya produktionslinjen för industriell fiberduk på fabriken i Brignoud i Frankrike inleddes produktionen i december 2007.

Produktionen vid den nya produktionsanläggningen för glasfiberduk i Tver i Ryssland skulle enligt planerna ha inletts i december 2007 men blev förse- nad till slutet av januari 2008.

Avyttringar under 2007

I mars ingick Ahlstrom ett avtal om att sälja tre vattenkraftanläggningar i närheten av fabriken i Turin i Italien till ett lokalt energibolag för omkring 7 milj. EUR. Försäljningen var i linje med Ahlstroms strategi att fokusera på avancerade fiberbaserade material och avyttra tillgångar utanför kärnverksamheten för att på så sätt minska de tillhörande kostnaderna.

Forskning och utveckling (FoU) under 2007

Innovation är en central del av Ahlstroms tillväxtstrategi. Under år 2007 uppgick kostnaderna för FoU till 23,9

milj. EUR (25,0 milj. EUR), vilket motsvarar 1,4 % (1,6 %) av Ahlstroms nettoomsättning.

Under år 2007 kom 39 % (39 %) av Ahlstroms nettoomsättning från nya eller förbättrade produkter tack vare att ett stort antal organiska investeringar togs i drift under året. Ahlstrom har som mål att 25–35 % av nettoomsättningen ska genereras av nya eller förbättrade produkter.

Ahlstrom fortsatte att lansera nya produkter och tekniker för att ytterligare stärka sin ställning som ledande leverantör av fiberbaserade material. Ahlstrom belönades av ADME (den franska miljö- och energimyndigheten) för de innovativa fotokatalytiska filtermaterial, som används i en konstruktion utvecklad för att ta bort dålig lukt. Några andra nya produkter som lanserades under året var det utökade sortimentet av massahaltiga och nedbrytbara servetter och ett nytt produktsortiment för specialglasfiber för infusionsprocesser inom vindkraft- och båtindustrin.

Bolaget fortsatte att utveckla sin nanofiberteknologi. Genom förvärvet inom filtermaterial under 2007 breddades Ahlstroms tekniska kunskaper även i mikroglasfiberteknik. Dessutom arbetar Ahlstrom oavbrutet vidare för att förbättra befintliga produkter, öka användningen av kostnadseffektiva råvaror, till exempel eukalyptusmassa, och sänka tillverkningskostnaderna.

Förändringar i koncernstrukturen under 2007

Från och med den 1 oktober 2007 har Ahlstrom lagt om den operativa organisationen inom segmentet Specialty Papers för att förbättra lönsamheten. Fabriker i Stenay och Rottersac i

Frankrike, som tidigare ingick i affärsområdet Etikett- och förpackningspapper, överfördes till affärsområdet Tekniska papper. Fabriken har totalt 410 anställda. Efter omorganiseringen fick affärsområdet Etikett- och förpackningspapper det nya namnet Release- och etikettpapper. I Ahlstroms redovisning används den nya strukturen från och med den 1 oktober 2007.

I linje med Ahlstroms strategi för att förbättra lönsamheten beslutade bolaget under fjärde kvartalet 2007 att lägga ner fabriken i Ascoli i Italien och Chantraine i Frankrike. Fabriken i Ascoli stängdes i januari 2008, medan nedläggningen av fabriken i Chantraine beräknas vara klar under andra kvartalet 2008.

Ahlstrom beslutade också att koncentrera tillverkningen av luftfiltermaterial i USA och därmed överföra produktionen från luftfilterfabrikerna i Bellingham, Massachusetts och Darlington, Sydkarolina till anläggningen i Bethune i Sydkarolina för att minska de fasta kostnaderna. Fabriken i Darlington stängdes i slutet av 2007, och fabriken i Bellingham kommer att stängas senast under tredje kvartalet 2008. Dessutom slutförde Ahlstrom integreringen av 2007 års företagsförvärv.

Förändringar i koncernledningen under 2007

Daniele Borlatto, tidigare Vice President för affärsområdet Filtermaterial i Europa och Sydamerika, utsågs till Senior Vice President för affärsområdet Release- och etikettpapper och medlem av ledningsgruppen från och med 11 oktober 2007. Daniele Borlatto kom till Ahlstrom 1990 och har före sin nuvarande roll innehaft flera olika chefs-

positioner inom försäljning och ekonomistyrning.

Diego Borello, tidigare Senior Vice President för Ahlstroms affärsområde Etikett- och förpackningspapper (från 1 oktober 2007 Release- och etikettpapper), utsågs från och med den 11 oktober 2007 till Senior Vice President för Innovation och teknologi. Han fortsätter i ledningsgruppen.

Personal

	2007	2006	2005
Antal anställda vid årets slut	6 481	5 677	5 525
Antal anställda i medeltal	6 108	5 687	5 605
Löner inklusive bonusbetalningar, milj. EUR	256,9	234,1	225,1

68 % av Ahlstroms anställda verkar i Europa, 23 % i Nordamerika och 9 % i andra delar av världen. 23 % arbetade i USA, 21 % i Frankrike, 16 % i Italien, 12 % i Finland och 9 % i Tyskland.

Under år 2007 arbetade 55 % av Ahlstroms anställda inom segmentet FiberComposites, 39 % inom segmentet Specialty Papers och 6 % inom övriga verksamheter.

Riskhantering

Målet med Ahlstroms riskhantering är att åstadkomma en konsekvent bedömning av risker och möjligheter i den dagliga planeringen och förverkligande av verksamheten. Målet är att stöda förverkligandet av koncernens målsättningar och å andra sidan att undvika verksamhets- och ekonomiska störningar.

Enligt koncernens riskhanteringspolicy skall alla faktorer som äventyrar Ahlstroms möjligheter att uppfylla organisationens mål identifieras, analyseras,

utvärderas och leda till åtgärder i syfte att skydda bolaget mot förluster, osäkerhet och uteblivna möjligheter. Riskhanteringspolicyen definierar även centrala aktiviteter och ansvarsområden inom riskhantering.

Under 2007 har Ahlstroms principer och organisation för riskhantering utvecklats ytterligare. Det strukturerade riskbedömningsarbetet fortsatte under 2007. Man har bland annat arbetat med att integrera riskbedömningsaspekten i den strategiska planeringsprocessen och ordnat specifika arbetsforum för att värdera riskerna inom affärsområdena.

Ahlstrom klassificerar de risker som påverkar bolagets verksamhet i tre kategorier – strategiska affärsrisker, operativa risker och finansiella risker.

Strategiska affärsrisker

Strategiska affärsrisker hänför sig till kundrelationer, produktutveckling, strävan efter att bibehålla konkurrenskraften genom kvalitet, service och kapacitetsutnyttjande, samt investeringar och företagsförvärv. En del av Ahlstroms strategiska affärsrisker sammanhänger med den världsomfattande marknaden för fiberbaserade material, utnyttjande av produktionskapacitet, råvaruförsörjning och integrering av förverkligade tillväxtinvesteringar. I enlighet med företagets operativa organisation är det i första hand ledningen av respektive affärsområde och produktlinje som ansvarar för strategiska affärsmöjligheter och risker.

Operativa risker

Operativa risker uppstår ofta som en följd av brister och fel i de interna processerna, mänskliga handlingar, systemfel eller externa händelser. Om riskerna

blir verklighet kan de leda till person- eller egendomsskador, avbrott i produktionen, miljöpåverkan eller skadeståndsskyldighet. För att identifiera och begränsa operativa risker har Ahlstrom utarbetat processer för att förebygga operativa förluster. För att minska de potentiella ekonomiska effekterna av operativa risker har Ahlstrom ett försäkringsprogram för hela koncernen.

Finansiella risker

De finansiella riskerna hanteras av koncernens finansfunktion enligt företagets finanspolicy. Finanspolicyen omfattar finansierings-, ränte-, valuta- och motpartsrisker samt risker som sammanhänger med utsläppsrätter. Under år 2007 har de finansiella riskerna inte förändrats nämnvärt.

Hälsa, säkerhet och miljö

Ahlstroms princip för hantering av hälso-, säkerhets- och miljöåligganden och egendomsskydd (HSEA) bygger på en modell för kontinuerliga förbättringar. Denna modell används i alla faser av livsrytmen för Ahlstroms produkter: från produktutveckling och anskaffning av råvaror till produktion och distribution, samt till återvinning eller avfallshandling av produkterna.

Ahlstroms operativa struktur förändrades avsevärt under 2007. Bolaget förvärvade eller körde igång tio anläggningar under 2007. Fyra anläggningar stängdes eller planerades att nedläggas. För alla nyförvärv genomfördes en miljö due diligence. Vid planerad nedläggning av anläggningar följs en fastställd avvecklingsprocess för att garantera att all lagstiftning följs och att eventuella risker begränsas.

Under år 2007 förbättrades Ahlstroms miljöeffektivitet i förhållande till bolagets viktigaste jämförelsetal för miljöpåverkan. Energisparandet stod i fokus under året. Ett stort antal investeringar i energibefrämjande åtgärder utfördes med hjälp av särskilda medel. Fördelarna med dessa investeringar kunde ses under årets tredje och fjärde kvartal. Eftersom energiutnyttjandet förbättrades sjönk också koldioxidutsläppen över hela världen. Ahlstrom räknar med att ha en positiv balans för fas två (2008–2012) av EU:s direktiv om handel med utsläppsrätter (ETS). Utnyttjandegraden för vatten blev också bättre, och mängden avfall fortsatte att minska eftersom anläggningarna förbättrade materialutnyttjandet och använde mer miljövänliga tekniker för avfallshandling. Under år 2007 förekom inga allvarliga miljöincidenter vid Ahlstroms produktionsanläggningar.

Ahlstrom bedömer att det inte finns några väsentliga problem när det gäller efterlevnad av tillämplig miljölagstiftning vid de olika fabrikena. Ahlstrom övervakar kontinuerligt utvecklingen av lagstiftning över hela världen. För tillfället förutser Ahlstrom inga förestående förändringar av miljö-, hälso- och säkerhetslagstiftningar som skulle kunna ha någon väsentlig inverkan på Ahlstroms verksamhet eller produktutbud.

Aktier och aktiekapital

Ahlstroms aktie är noterad på OMX Nordiska Börs Helsingfors. Ahlstrom har en aktieserie. Aktien är klassificerad i sektorn Material och handelskoden är AHL1V.

Under 2007 omsattes totalt 14,5 miljoner aktier för sammanlagt

290,1 milj. EUR. Den lägsta aktiekursen under året var 16,03 euro och den högsta 24,50 euro. Kursen vid börsens stängning den 31 december 2007 var 16,37 euro och börsvärdet 764,0 milj. EUR.

Ahlstromkoncernens eget kapital per aktie var vid årets utgång 15,35 euro (16,79 euro).

Vid utgången av verksamhetsåret fanns det inga utestående optioner som ger rätt att teckna aktier i Ahlstrom.

Under år 2007 tecknades sammanlagt 1 008 871 nya aktier i Ahlstrom Abp med optionsrätter från bolagets optionsprogram I (2001) och II (2001). Efter motsvarande ökning av Ahlstroms aktiekapital uppgick aktiekapitalet vid räkenskapsårets utgång till 70 005 912,00 euro. Det totala antalet aktier var 46 670 608 den 31 december 2007.

Ordinarie bolagsstämma

Ahlstrom Abp:s ordinarie bolagsstämma hölls den 30 mars 2007.

Bolagsstämman bekräftade att antalet styrelsemedlemmar fortsättningsvis skall vara sju. Sebastian Bondestam, Jan Inbarr, Urban Jansson, Bertel Paulig, Peter Seligson och Willem F. Zetteler omvaldes som styrelseledamöter, medan Thomas Ahlström valdes in som ny ledamot enligt nomineringsutskottets förslag. Styrelsens mandattid utgår vid slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

Bolagsstämman gav styrelsen fullmakt att återköpa högst 4 500 000 Ahlstroms aktier, motsvarande mindre än 10 % av alla emitterade aktier i bolaget. Styrelsen har också fullmakt att besluta om fördelningen av de aktier som ägs av bolaget. Aktierna får användas som ersättning vid företagsförvärv och andra

arrangemang och för förverkligande av företagets aktiebaserade belöningsystem på så sätt och i sådan omfattning som styrelsen besluter. Styrelsen har också fullmakt att besluta om försäljning av aktier i offentlig handel för finansiering av eventuella företagsköp. Fullmakten gäller till nästa bolagsstämma den 2 april 2008. Styrelsen utnyttjade inte rätten att anskaffa, överlåta eller sälja aktier under 2007.

Övriga händelser

I december 2007 beslutade Ahlstroms styrelse att utvidga kompensationsutskottets ansvarsområde till att även innefatta nomineringsutskottets uppgifter. Utskottets namn ändrades till kompensations- och nomineringsutskottet. Utskottet består av Peter Seligson (ordförande), Jan Inbarr och Urban Jansson. Kompensations- och nomineringsutskottets huvudsakliga uppgifter är att besluta om lön och förmåner för medarbetare som är direkt underställda verkställande direktören samt att föreslå lämpliga kandidater till bolagets styrelse och föreslå arvode för styrelsen.

I december 2007 flyttade Ahlstrom sitt huvudkontor till mer kostnadseffektiva lokaler i Sundholmen i västra Helsingfors från Södra Esplanaden i Helsingfors, där Ahlstrom har haft sitt huvudkontor sedan 1937.

Utsikter för första halvåret 2008

Efterfrågan på Ahlstroms viktigaste marknader förväntas kvarstå på en fortsatt god nivå. Den ekonomiska nedgången i USA ökar osäkerheten och försvagar uppskattningen av efterfrågan på kort sikt, men Ahlstrom ser för närvarande inga tecken på minskad försäljning inom de huvudsakliga verksam-

hetsområdena i USA. De nyligen genomförda förvärven och de pågående investeringsprojekten i Brasilien, Ryssland och Kina förväntas öka Ahlstroms omsättning med 10 %.

Priserna på Ahlstroms viktigaste råvaror, i synnerhet massa, förväntas öka eller kvarstå på den nuvarande höga nivån under prognosperioden. Oljepriset fortsatte att stiga under fjärde kvartalet 2007 och kommer troligen att bibehålla de höga priserna på energi och syntetfibrer. Prisutvecklingen på kemikalier förväntas vara oenhetlig.

För att förbättra lönsamheten genomför Ahlstrom för tillfället prishöjningar inom alla affärsområden. Till följd av de omstruktureringsåtgärder som beslutades under fjärde kvartalet kommer Ahlstrom att ha en mer konkurrenskraftig kostnadsstruktur under 2008. Målet med omstruktureringen är att gradvis förbättra rörelseresultatet med 25 milj. EUR årligen. Effekten kommer att delvis märkas från och med början av år 2008 och inverkar med sin fulla effekt under det andra halvåret 2008.

Tack vare de genomförda tillväxtåtgärderna och de nyligen genomförda omstruktureringsåtgärderna har Ahlstrom ett utmärkt läge för tillväxt och tydlig förbättring av det ekonomiska resultatet under 2008.

Redovisning av affärssegmenten

Ahlstroms redovisning är indelad i två affärssegment: segmentet FiberComposites och segmentet Specialty Papers.

Segmentet FiberComposites

Segmentet FiberComposites är uppdelat i tre affärsområden: Fiberduk, Filtermaterial och Glasfibermaterial.

För hela året 2007 uppgick segmentets nettoomsättning till 941,4 milj. EUR (808,2 milj. EUR), vilket visar en tillväxt på 16,5 % och motsvarar 53 % av koncernens nettoomsättning. Försäljningsvolymen steg med 23,3 % jämfört med 2006 års nivå. Ökningen på nettoomsättningen berodde på god efterfrågan inom alla affärsområden samt på de företagsförvärv och organiska investeringar som genomfördes under 2007. Nettoomsättningen ökade med 6,6 % efter justeringar för kursdifferenser och företagsförvärv.

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär ökade märkbart och uppgick till 60,6 milj. EUR (54,1 milj. EUR). Förbättringen av segmentets lönsamhet berodde huvudsakligen på högre nettoomsättning inom alla affärsområden. Lönsamheten inom segmentet påverkades emellertid i negativ riktning dels av de ständigt ökande råvaru- och energikostnaderna, dels av igångkörningen av flera stora produktionslinjer under 2007. Kostnaden för integrering av företagsförvärven belastade också rörelseresultatet med 3,0 milj. EUR under 2007.

För att effektivera bolagets organisation och förbättra lönsamheten beslutade Ahlstrom också att samman slå produktionen i luftfilterfabrikerna i Bellingham, Massachusetts och Darlington, Sydkarolina till anläggningen i Bethune i Sydkarolina under fjärde kvartalet 2007.

Ahlstrom slutförde under 2007 dessutom integreringen av tre företagsförvärv: Fabiano Filter Media SpA, Orlandis fiberduksproduktion och Fiberwebs produktion av konsumentservetter. Integreringen av förvärven och omstruktureringen av segmentet

FiberComposites ledde till att sammanlagt sex produktionslinjer lades ned och personalstyrkan minskade med 200 personer. Omstruktureringen inom segmentet FiberComposites kommer att bidra ytterligare till förbättrad lönsamhet under 2008.

Affärsområdet Fiberduk

(28 % av koncernens nettoomsättning)

Affärsområdet Fiberduk betjänar kunder inom sektorer för livsmedelsförpackningar, konsumentservetter, sjukvårdsprodukter och applikationer för byggbranschen och övrig industri.

Det fördelaktiga marknadsläget för alla produktområden var oförändrat under 2007, trots den allmänna oron kring USA:s ekonomi. Affärsområdets försäljningsvolym växte med hela 54,4 % under 2007. Nettoomsättningen ökade med 33,5 % och uppgick till 491,6 milj. EUR. Ökningen berodde främst på en stark efterfrågan på servetter och väggbeklädnadsmaterial, samt organiska investeringar och företagsförvärv inom servettmaterialområdet.

Tack vare tillväxtåtgärderna under 2007 blev Ahlstrom världens största tillverkare av servettmaterial. Den jämförbara nettoomsättningen ökade med 7,7 % efter justeringar för företagsförvärv och kursdifferenser.

Kostnaderna för energi och råvaror fortsatte att stiga under 2007. Jämfört med samma kvartal föregående år har priset på rayon – en av de viktigaste råvarorna för produktion av fiberduk – ökat med över 40 %. Affärsområdet kunde dock delvis motverka de höjda kostnaderna genom produktivitetsförbättringar i de flesta produktionsanläggningar och genom att avsevärt höja försäljningspriserna.

Under fjärde kvartalet meddelade Ahlstrom att man kommer att investera 38 milj. EUR i en ny fiberduksfabrik för sjukvårdsprodukter i Indien med utrymme för ytterligare expansion av Ahlstroms verksamhet i framtiden. Dessutom beslöt Ahlstrom att investera omkring 10 milj. EUR för att bygga om en specialpappersmaskin för tillverkning av fiberduk för industriell användning vid anläggningen i Turin i Italien.

Affärsområdet Filtermaterial

(19 % av koncernens nettoomsättning)

Filtermaterial tillverkade av Ahlstrom används inom transportindustrin samt i olika tillämpningar för luft- och vätskefilter.

Den totala efterfrågan på filtermaterial fortsatte sin gynnsamma utveckling under 2007. Efterfrågan på transportindustrins filtermaterial var god i Europa och särskilt kraftig i Sydamerika och Asien tack vare den kraftiga ekonomiska utvecklingen. Vissa av Ahlstroms kunder flyttade sin verksamhet till dessa regioner. I Nordamerika var efterfrågan varierande. Efterfrågan på filtermaterial inom transportindustrin var fortsatt god, medan marknaden för luftfiltermaterial påverkades negativt av nedgången på bostadsmarknaden. Efterfrågan på vätskefiltermaterial var stabil under hela året.

Försäljningsvolymen för hela året ökade med 3,1 %. Nettoomsättningen uppgick till 332,6 milj. EUR och var oförändrad jämfört med 2006. Nettoomsättningen för helåret 2007 ökade med 4,0 % efter justeringar för kursdifferenser och företagsförvärv.

Kostnaderna för energi och råvaror ökade avsevärt under året, särskilt för massa och metanolrelaterade produkter. För att förbättra lönsamheten har

Ahlstrom genomfört prishöjningar i alla geografiska regioner.

I början av 2007 beslutade Ahlstrom att investera 5 milj. EUR i en ny linje för torrlagd fiberduk vid fabriken i Groesbeck i Texas i USA för att tillgodose den nordamerikanska luftfiltermarknaden. Investeringen har uppskjutits till en tidpunkt som meddelas senare.

Den planerade investeringen i en ny nålbindningslinje för 8 milj. EUR vid anläggningen i Darlington, som offentliggjordes den 11 maj 2007, kommer att byggas i fabriken i Bethune och förväntas tas i drift i juni 2008. Den 8 oktober beslutade Ahlstrom att investera i ny kapacitet för filterproduktionen vid fabriken i Windsor Locks i USA genom att bygga om en produktionslinje som tidigare har använts för tillverkning av fiberduksmaterial.

Affärsområdet Glasfibermaterial

(7 % av koncernens nettoomsättning)

Ahlstroms glasfibermaterial används i byggmaterial-, båt- och transportindustrin, och i vindkraftverk och sportutrustning.

Marknaden för Ahlstroms glasfiberprodukter har utvecklats gynnsamt under hela året i alla viktiga regioner. Vindkraftsmarknaden växte särskilt kraftigt under 2007.

Under 2007 växte försäljningsvolymen med 9,8 %. Nettoomsättningen ökade med 11,1 % och uppgick till 122,0 milj. EUR. Ökningen beror i huvudsak på dels den nya fabriken för specialförstärkningar av glasfiber i Bishopville i USA, som tillgodoser vindkrafts-, transport- och båtindustrin, dels på kapacitetsökningen som genomfördes i Karhula i Finland i början av året. Prishöjningar och en bättre produktmix har

också haft positiva följder för tillväxten.

Råvaru- och energipriserna fortsatte att stiga under hela året 2007. Affärsområdet kommer att fortsätta att höja försäljningspriserna och förbättra produktiviteten.

Produktionen inleddes vid den nybyggda glasfiberfabriken i Bishopville i Sydkarolina, USA under första kvartalet 2007. Investeringen uppgick till omkring 10 milj. EUR. Ahlstrom reparerade dessutom den befintliga glasugnen och höjde produktionskapaciteten i glasfiberfattmaskinen vid fabriken i Karhula i Finland. Värdet på investeringarna uppgick till omkring 6 milj. EUR.

Vid den nya produktionsanläggningen för glasfiberduk i Tver i Ryssland, som tillgodoser bygg- och plastkompositmaterialindustrin, skulle produktionen enligt planerna ha inletts i december 2007 men starten uppskjöts till slutet av januari 2008.

I slutet av år 2007 fattade Ahlstrom beslut om att fördubbla produktionskapaciteten för specialförstärkningar av glasfiber i USA för att tillgodose den snabbt växande efterfrågan, särskilt på vindkraftsmarknaden. Under den första fasen kommer Ahlstrom att investera omkring 3 milj. EUR under 2008 i nya maskiner vid anläggningen i Bishopville. Under den andra fasen beräknas investeringens värde uppgå till omkring 4 milj. EUR.

De investeringar som har genomförts under 2007 stärker ytterligare Ahlstroms globala ställning som ledande tillverkare av glasfibermaterial och främjar vidare tillväxt inom affärsområdet.

Segmentet Specialty Papers

Segmentet Specialty Papers består av två affärsområden: Release- och etikettpaper och Tekniska paper.

För hela året 2007 ökade segmentets nettoomsättning med 3,9 % och uppgick till 824,7 milj. EUR (794,0 milj. EUR). Segmentets omsättning motsvarade 47 % av koncernens nettoomsättning. Den jämförbara nettoomsättningen ökade med 1,1 % efter justeringar för företagsförvärv och kursdifferenser.

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär minskade avsevärt till 13,9 milj. EUR (36,4 milj. EUR). Huvudorsaken till nedgången i lönsamhet var de sjunkande försäljningspriserna inom affärsområdet Release- och etikettpaper. Detta berodde dels på försvagad efterfrågan på enkelsidigt bestruket paper i Europa, dels på ett tillfälligt överskott i utbudet på releasebaspaper. Rörelseförlusten från de nedlagda fabriken och tekniska problem vid igångkörningen av investeringen i La Gère i Frankrike påverkade rörelseresultatet negativt. Resultatet belastades även av höjda råvarukostnader.

För att förbättra lönsamheten fattade Ahlstrom under fjärde kvartalet 2007 beslut om en omstrukturering av segmentet Specialty Papers verksamhet i Europa. Omstruktureringen omfattade nedläggning av fabriken i Ascoli i Italien och fabriken i Chantraine i Frankrike samt stängning av releasebaspaperlinjen PM4 i Turin i Italien. Ascoli och PM4 i Turin har redan lagts ned, medan Chantraine beräknas stängas under första halvåret 2008. Omstruktureringen påverkar 450 arbetsplatser och minskar kapaciteten med 120 000 ton. Den positiva effekten av dessa åtgärder kommer att märkas under 2008.

Affärsområdet Tekniska paper

(27 % av koncernens nettoomsättning)

De huvudsakliga produkterna från affärsområdet Tekniska paper är slipbaspaper och kräppat paper (till exempel baspaper för maskeringstejp, servetter och sjukvårdsprodukter), förimpregnerat dekorpaper, tätnings- och skyddspapper (till exempel för ventiler, värmskydd, kalandervalsar), bestruket paper (till exempel tapetbaspaper och affischpaper), paper för flexibla förpackningar samt pergamentpaper. De främsta marknaderna för affärsområdet är inrednings-, livsmedels-, transport- och sjukvårdssektorn.

Efterfrågan på tekniska paper varierade enligt produktgrupp och marknadsområde. Efterfrågan var fortsatt gynnsam för pergamentpaper, affischpaper och kräppat paper, medan marknadssituationen för paper för flexibla förpackningar var mera utmanande. Exportmarknaderna påverkades negativt av den försvagade US dollarn.

Under helåret 2007 växte affärsområdets försäljningsvolym med 4,9 %. Nettoomsättningen ökade med 4,3 % och uppgick till 485,6 milj. EUR.

Priset på massa, affärsområdets viktigaste råvara, fortsatte att öka under året. Dessutom höjdes elpriserna mot slutet av året när vintertarifferna infördes i Centraleuropa. Ahlstrom höjde försäljningspriserna i de flesta produktsegment under året. Produktiviteten förbättrades och de fasta kostnaderna sänktes vid alla fabriker för att förbättra lönsamheten.

Ahlstrom och Zhejiang Kan Specialty Material Co (KAN Paper) beslöt att bilda ett samföretag i Kina i september 2007. Man förväntade att affären skulle ha avslutats under fjärde kvartalet 2007.

Detta blev uppskjutet på grund av att godkännandet från de kinesiska myndigheterna inte ännu hade erhållits. Ahlstrom förväntas avsluta affären under första kvartalet 2008.

Affärsområdet Release- och etikett-papper (19 % av koncernens nettoomsättning)

Affärsområdet Release- och etikett-papper tillverkar olika specialpapper för självhäftande och etikettprodukter samt tillämpningar för den grafiska industrin.

Marknadssituationen för affärsområdet förblev utmanande. Överutbudet på releasebaspapper fortsatte, och den svaga US dollarn försvårade exporten

från Europa. I Sydamerika rådde fortsatt god efterfrågan på etikett- och releasebaspapper.

Försäljningsvolymen för hela året ökade med 10,1 %. Nettoomsättningen ökade med 3,2 % och uppgick till 340,4 milj. EUR. Tillväxten berodde huvudsakligen på redovisningen av samföretaget Ahlstrom-VCP i Brasilien. Nettoomsättningen med justering för företagsförvärv och kursdifferenser minskade med 5,4 % på grund av de nedgående försäljningspriserna.

I juni 2007 påbörjades en större kapacitetsökning för releasebaspapper vid fabriken i La Gère i Frankrike. Investeringen orsakade ett fem veckor

långt produktionsstopp. På grund av tekniska problem togs investeringen i drift under andra halvåret 2007.

Priset på affärsområdets viktigaste råvara, massa, steg under året. Energiförbrukningen steg mot slutet av året då vintertariffer för energi togs i bruk i Centraleuropa. Rörelseförlusterna från de nedlagda fabrikerna och de tekniska problemen vid igångkörningen av releasebaspappersinvesteringen i La Gère i Frankrike belastade affärsområdets lönsamhet.

Resultaträkning

Milj. EUR	(Not)	2007	2006
Nettoomsättning	(1,3)	1 760,8	1 599,1
Övriga rörelseintäkter	(2,4)	20,4	36,7
Förändring i lager av färdiga varor och varor under tillverkning		10,1	2,9
Tillverkning för eget bruk		1,7	0,4
Material och förnödenheter		-1 039,9	-893,0
Personalkostnader	(5)	-362,1	-319,6
Avskrivningar	(9,10,12)	-93,9	-79,9
Nedskrivningar	(11)	-5,9	-1,7
Övriga rörelsekostnader	(4)	-265,3	-248,8
Rörelseresultat		25,8	96,1
Finansiella intäkter	(6)	1,7	2,5
Finansiella kostnader	(6)	-27,3	-17,4
Resultatandelar i intressebolag	(13)	-0,1	0,0
Resultat före skatt		0,2	81,2
Inkomstskatter	(7,15)	1,2	-23,6
Periodens resultat		1,3	57,6
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		0,5	57,5
Minoritetsintressen		0,8	0,1
Resultat per aktie (EUR)		0,01	1,31
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)		0,01	1,29

Balansräkning

Milj. EUR	(Not)	31.12.2007	31.12.2006
Tillgångar			
Långfristiga tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	(9)	747,7	601,7
Goodwill	(10,11)	179,7	101,0
Övriga immateriella tillgångar	(10)	58,2	32,6
Förvaltningsfastigheter	(12)	-	-
Investeringar i intressebolag	(13)	12,4	12,9
Övriga investeringar	(14,26)	0,2	0,2
Övriga fordringar	(17,26)	16,9	6,1
Uppskjutna skattefordringar	(15)	29,7	25,9
Långfristiga tillgångar, totalt		1 044,8	780,4
Kortfristiga tillgångar			
Varulager	(16)	246,3	214,4
Kund- och övriga fordringar	(17,26)	389,3	328,0
Inkomstskattefordringar		3,9	8,7
Övriga investeringar	(14,26)	5,8	5,0
Kassa och banktillgodohavanden	(18,26)	21,3	20,1
Kortfristiga tillgångar, totalt		666,5	576,1
Tillgångar, totalt		1 711,4	1 356,6

Milj. EUR	(Not)	31.12.2007	31.12.2006
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	(19)		
Aktiekapital		70,0	68,5
Överkursfond		209,3	209,3
Reserver		-7,2	-2,4
Balanserade vinstmedel		444,3	490,4
		716,4	765,8
Minoritetsintressen		36,0	0,8
Eget kapital, totalt		752,4	766,6
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	(22,26)	202,7	44,0
Förpliktelser avseende ersättningar till anställda	(20)	87,7	112,4
Avsättningar	(21)	4,6	3,7
Övriga skulder	(23,26)	0,6	0,6
Uppskjutna skatteskulder	(15)	27,6	26,8
Långfristiga skulder, totalt		323,2	187,4
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	(22,26)	315,5	136,4
Leverantörs- och övriga skulder	(23,26)	273,1	241,0
Inkomstskatteskulder		9,1	12,4
Avsättningar	(21)	38,1	12,8
Kortfristiga skulder, totalt		635,8	402,6
Skulder, totalt		959,0	590,0
Eget kapital och skulder, totalt		1 711,4	1 356,6

Förändringar i eget kapital

Milj. EUR	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							Minoritets- intressen	Eget kapital, totalt
	Aktie- kapital	Över- kursfond	Fond för inbetalt fritt eget kapital	Säkrings- reserv	Om- räknings- reserv	Balanse- rade vinst- medel	Totalt		
Eget kapital 31.12.2005	54,6	26,7	-	1,0	3,7	503,7	589,7	0,8	590,5
Kassaflödessäkringar, skatterna nettade:									
Vinster och förluster redovisade i eget kapital	-	-	-	-0,9	-	-	-0,9	-	-0,9
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-15,6	-	-15,6	-	-15,6
Vinster och förluster från säkring av investeringar i utländska verksamheter, skatterna nettade	-	-	-	-	8,9	-	8,9	-	8,9
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-0,9	-0,9	0,0	-0,9
Periodens resultat	-	-	-	-	-	57,5	57,5	0,1	57,6
Totala intäkter och kostnader för perioden	-	-	-	-0,9	-6,8	56,6	48,9	0,1	49,1
Utbetald utdelning och övrigt	-	-	-	-	-	-65,2	-65,2	-0,1	-65,3
Aktieemission	13,7	182,4	-	-	-	-	196,1	-	196,1
Aktier tecknade med optioner	0,1	0,2	0,5	-	-	-	0,9	-	0,9
Inlösning av optioner	-	-	-	-	-	-4,7	-4,7	-	-4,7
	13,9	182,6	0,5	-	-	-69,9	127,1	-0,1	127,0
Eget kapital 31.12.2006	68,5	209,3	0,5	0,1	-3,1	490,4	765,8	0,8	766,6
Kassaflödessäkringar, skatterna nettade:									
Vinster och förluster redovisade i eget kapital	-	-	-	-0,1	-	-	-0,1	-	-0,1
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-19,9	-	-19,9	-	-19,9
Vinster och förluster från säkring av investeringar i utländska verksamheter, skatterna nettade	-	-	-	-	7,5	-	7,5	-	7,5
Minoritetsintressen, Ahlstrom-VCP	-	-	-	-	-	-	-	34,6	34,6
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	-0,1
Periodens resultat	-	-	-	-	-	0,5	0,5	0,8	1,3
Totala intäkter och kostnader för perioden	-	-	-	-0,1	-12,4	0,5	-12,0	35,3	23,3
Utbetald utdelning och övrigt	-	-	-	-	-	-46,6	-46,6	-0,1	-46,7
Aktier tecknade med optioner	1,5	-	7,7	-	-	-	9,2	-	9,2
	1,5	-	7,7	-	-	-46,6	-37,4	-0,1	-37,5
Eget kapital 31.12.2007	70,0	209,3	8,3	0,0	-15,5	444,3	716,4	36,0	752,4

Kassaflödesanalys

Milj. EUR	(Not)	2007	2006
Kassaflöde från rörelsen			
Periodens resultat		1,3	57,6
Justeringar:			
Icke kassamässiga poster och överföringar från övriga aktiviteter	(29)	78,0	71,4
Finansnetto		25,6	14,9
Erhållen utdelning		0,0	0,0
Skatter		-1,2	23,6
Förändringar i rörelsekapital:			
Förändring i kund- och övriga fordringar		-28,9	-5,8
Förändring i varulager		-6,5	-5,2
Förändring i leverantörs- och övriga skulder		-0,2	-3,4
Förändring i avsättningar		10,4	-0,5
Erhållen ränta		1,6	3,5
Betald ränta		-18,3	-8,7
Övriga finansiella poster		1,6	1,5
Betalda skatter		-19,7	-29,6
Nettokassaflöde från rörelsen		43,9	119,2
Kassaflöde från investeringsverksamhet			
Förvärv av koncernbolag exklusive förvärvstidpunktens likvida medel	(3)	-217,2	-7,8
Anskaffningar av materiella anläggningstillgångar		-153,9	-116,5
Intäkter från avyttring av aktier i koncernbolag och från avyttring av verksamheter och intressebolag	(2)	10,9	39,5
Intäkter från försäljning av övriga investeringar		0,5	0,6
Ökning av övriga investeringar		-0,8	-5,0
Intäkter från försäljning av materiella anläggningstillgångar		2,5	9,8
Erhållen utdelning		0,0	0,4
Nettokassaflöde från investeringsverksamhet		-358,1	-79,0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet			
Aktieemissionen och aktier tecknade med optioner		9,2	195,1
Upplåning av långfristiga lån		165,1	-
Återbetalning av långfristiga lån		-4,2	-137,5
Förändring i kortfristiga räntebärande skulder		192,3	-21,5
Inlösning av optioner		-	-6,8
Utbetald utdelning		-46,8	-65,3
Nettokassaflöde från finansieringsverksamhet		315,6	-36,0
Förändring av kassa och banktillgodohavanden			
		1,4	4,3
Kassa och banktillgodohavanden i början av perioden		20,1	16,0
Omräkningsdifferenser i likvida medel		-0,2	-0,1
Kassa och banktillgodohavanden i slutet av perioden		21,3	20,1

Bokslutets redovisningsprinciper

Information om bolaget

Ahlstromkoncernen ("koncernen") utövar global verksamhet inom avancerade fibermaterial. Moderbolaget Ahlstrom Abp är ett finskt publikt aktiebolag, som verkar under finsk lagstiftning. Ahlstrom Abp:s hemort är Helsingfors, och registrerade adress är Sundholmsplatsen 1, 00180 Helsingfors, PB 329, 00101 Helsingfors. Ahlstrom Abp:s aktier har varit noterade på OMX Nordiska Börs Helsingfors sedan mars 2006. Koncernredovisningen finns tillgänglig på koncernens hemsida www.ahlstrom.com eller från adressen Ahlstrom Abp, PB 329, 00101 Helsingfors.

Koncernens verksamhet rapporteras i två segment: FiberComposites och Specialty Papers. Segmentet FiberComposites tillverkar fiberduk, filtermaterial och glasfibermaterial. Segmentet Specialty Papers tillverkar releasebas-, etikett- och tekniska papper. År 2007 hade Ahlstrom verksamhet i 26 länder och sysselsatte ungefär 6 500 personer.

Ahlstrom Abp:s styrelse godkände den 31 januari 2008 denna koncernredovisning för publicering.

Grund för upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och vid upprättandet har bolaget tillämpat gällande IAS- och IFRS-standarder samt Standing Interpretations Committee (SIC)- och International Financial Reporting Committee (IFRIC) -tolkningar. Med internationella redovisningsstandarder avses i den finska bokföringslagen och i bestämmelser som givits med stöd av

densamma, standarder och tolkningar som antagits för tillämpning i gemenskapen i enlighet med EU:s IAS-förordning (EG) nr 1606/2002. Noterna till koncernbokslutet är även förenliga med finsk bokförings- och samfundslagstiftning som kompletterar IFRS.

Koncernen har tillämpat följande nya eller förnyade standarder och tolkningar från och med 1.1.2007. Jämförelsesiffrorna har justerats om detta har förutsatts.

- IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar
- Förändring av IAS 1 – Utformning av finansiella rapporter – Kapitaluppgifter som presenteras i bokslutet
- IFRIC 9 Omvärdering av inbäddade derivat
- IFRIC 10 Delårsrapportering och nedskrivningar

De ovannämnda ändringarna av standarder och tolkningar har inte påverkat koncernredovisningen med undantag av noterna relaterade till IFRS 7 och IAS 1.

Koncernredovisningen presenteras i miljoner euro, om inte annat anges. Koncernredovisningen grundar sig på de historiska anskaffningsvärden med undantag för följande poster: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, finansiella tillgångar som kan säljas, finansiella derivatinstrument, säkringsinstrument i säkringsredovisning av verkligt värde, samt aktierelaterade ersättningar som regleras med kontanter. Långfristiga tillgångar och tillgångar som innehåses för försäljning värderas till det lägre av redovisat

värde eller verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

Redovisningsprinciper som kräver väsentliga bedömningar samt källor till osäkerhet vid gjorda uppskattningar

Upprättandet av koncernredovisningen enligt internationella redovisningsstandarder kräver att koncernledningen gör uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade värdena av tillgångar och skulder, såsom upplysningar avseende eventualtillgångar och eventualförpliktelser på balansdagen samt intäkter och kostnader för perioden. Uppskattningarna och antagandena uppdateras regelbundet och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntan över framtida händelser. Uppskattningarna grundar sig på ledningens bästa ställningstagande på balansdagen, men det är möjligt att verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar. De väsentligaste uppskattningarna i koncernen hänför sig till prövning av nedskrivningsbehov av långfristiga tillgångar, fördelning av anskaffningsvärde på förvärvade tillgångar, ersättningar till anställda samt uppskjutna skatter.

Nedskrivning av långfristiga tillgångar

Koncernen testar årligen goodwill, materiella tillgångar och immateriella tillgångar för att fastställa eventuella nedskrivningsbehov. Utöver detta analyseras tillgångarna på balansdagen för att fastställa indikation på nedskrivningsbehov. Återvinningsvärden av kassagenererande enheter är baserade på kalkyler av enheternas värde för verksam-

heten. Dessa kalkyler samt diskonteringsränta före skatter som behövs för att beräkna nuvärdet av framtida kassaflöden är baserade på företagsledningens uppskattningar. Diskonteringsräntan reflekterar koncernens vägda genomsnittliga kapitalkostnad. De verkliga kassaflödena kan avvika från de uppskattade. Förändringar bland annat i tillgångens nyttjandeperiod, framtida uppskattade försäljningspriser, tillverkningskostnader eller i den använda diskonteringsräntan, kan leda till nedskrivningar.

Fördelning av anskaffningsvärde på förvärvade tillgångar

Identifierbara nettotillgångar som erhållits i samband med företagsförvärv värderas till verkligt värde. I samband med företagsförvärv används utomstående rådgivare för att uppskatta betydande materiella och immateriella tillgångars verkliga värde. Värden baserar sig på tillgångens nuvarande återanskaffningsvärde, diskonterade kassaflöden eller uppskattade försäljningsvärde, och förutsätter uppskattningar och antaganden av ledningen om tillgångens framtida intäktsavkastningsförmåga och användarändamål. De fördelade värdena, nyttjandeperioderna, samt de underliggande antagandena är ledningens bästa uppskattning på balansdagen och de kan påverka de rapporterade siffrorna.

Ersättningar till anställda

Vid beräkningen av kostnader, skulder och fordringar för ersättningar till anställda används ett flertal statistiska

och aktuariella antaganden. Dessa antaganden inkluderar till exempel diskonteringsräntan som används vid beräkningen av förvaltningstillgångar och -skulder, men även aktuariella antaganden såsom framtida löneförhöjningar och förväntad livslängd. Beräkningen av förmånsbestämda pensionsplaner utförs av kvalificerade aktuarier. Effekterna av förändringar i aktuariella antaganden periodiseras över den uppskattade återstående tjänstetiden. De använda statistiska uppskattningarna kan avvika avsevärt från det verkliga utfallet på grund av den allmänna ekonomiska utvecklingen, förändringar i personalens tjänstetid eller förändringar i andra faktorer, vilka kan ha en effekt på personalkostnaderna och förpliktelser för ersättningar till anställda.

Uppskjutna skatter

I samband med boksluten analyserar koncernen speciellt det redovisade värdet av de uppskjutna skattefordringarna och hur sannolikt det är att koncernbolagen kommer att generera en motsvarande beskattningsbar inkomst mot vilken temporära skillnader, utnyttjade underskottsavdrag och andra skatteavdrag kan utnyttjas. På grund av nya omständigheter eller ny information kan utfallet avvika från de använda uppskattningarna. Uppskattningarna kan även förändras och detta kan leda till redovisning av kostnader eller intäkter av uppskjutna skatter i resultaträkningen.

Konsolideringsprinciper

Koncernredovisningen inkluderar moderbolagets samt alla dotterbolags bokslut. Dotterbolag är bolag som står under

moderbolagets bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande uppkommer då moderbolaget har antingen direkt eller indirekt rätt att utforma dotterbolagets finansiella och operativa styrning i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Dotterbolagen presenteras i not 31. Dotterbolag förvärvade under perioden införs i koncernredovisningen från och med förvärvsdagen. Under perioden avyttrade dotterbolag medtas fram till det datum då bestämmande inflytandet upphör. Förvärvade dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att det förvärvade bolagets tillgångar och skulder värderas till verkligt värde vid förvärvstillfället. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet (netto) av identifierbara tillgångar, skulder och eventuella förpliktelser utgör goodwill.

Intressebolag är bolag där koncernen har ett betydande inflytande, men inte ett bestämmande inflytande över den operativa och finansiella styrningen. Investeringar i intressebolag där koncernens andel av röstetalet är 20-50 %, redovisas i koncernredovisningen enligt kapitalandelsmetoden. Koncernens resultatandelar i intressebolag redovisas som en separat post efter rörelseresultatet.

Alla koncerninterna affärstransaktioner, interna fordringar och skulder, orealiserade interna vinster och förluster, samt koncerninterna vinstutdelningar elimineras vid upprättandet av koncernredovisningen. Minoritetsintressen redovisas i koncernens balansräkning som en egen post i eget kapital. Resultat hänförligt till minoritetsintressen redovi-

sas skilt i slutet av koncernens resultaträkning.

Poster i utländsk valuta

Posterna i finansiell rapportering i utländsk valuta redovisas i respektive dotterbolags funktionella valuta, det vill säga i valutan som används i den ekonomiska miljö där respektive bolag huvudsakligen är verksamt. Koncernredovisningen presenteras i euro som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktionerna i utländsk valuta omräknas till funktionell valuta enligt transaktionsdagens kurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till funktionell valuta enligt balansdagens kurser. Valutakursdifferenser som uppstått vid omräkningen redovisas i resultaträkningen. Valutakursdifferenser som uppstått vid affärstransaktioner redovisas bland rörelseresultat. Valutakursdifferenser som hänför sig till finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster i resultaträkningen. Valutakursdifferenser som hänför sig till kassaflödessäkringar och säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet och som uppfyller kraven på säkringsredovisning redovisas i eget kapital.

För utländska dotterbolag som inte har euro som funktionell valuta omräknas balansräkningen till euro enligt balansdagens kurs och resultaträkningen enligt periodens medelkurs. Omräkningsdifferenser som uppstår redovisas som en separat post i eget kapital.

Omräkningsdifferenser från eliminering av utländska dotterbolags anskaffningsvärden och omräkningsdifferenser som uppstår av förändringar i eget kapital efter förvärvet, samt förändringar i verkligt värde av valutaterminer som säkrar nettoinvesteringen, redovisas i eget kapital. Vid avyttring av ett dotterbolag redovisas de omräkningsdifferenser av nettoinvesteringen och dess möjliga säkring i resultaträkningen som en del av försäljningsvinsten eller -förlusten.

Omräkningsdifferenser hänförliga till

tidpunkten före den 1 januari 2004 har vid övergången till IFRS redovisats, i enlighet med undantaget som IFRS 1 tillåter, bland balanserade vinstmedel.

Dessa kommer ej heller i samband med senare avyttring av dotterbolagen att redovisas i resultaträkningen.

Goodwill som uppkommer vid förvärv av utländska enheter liksom justeringar till verkligt värde av tillgångar och skulder redovisas i den ifrågakvarande enhetens funktionella valuta och omräknas till balansdagens kurs.

Finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar klassificeras enligt IAS 39 i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, finansiella tillgångar som kan säljas, lånefordringar och övriga fordringar. Klassificeringen görs vid det ursprungliga redovisningstillfället och beror på avsikten med förvärvet. Alla förvärv och avyttringar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Transaktionskostnader inkluderas i anskaffningsvärdet för poster som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar avförs från balansräkningen när koncernen har förlorat de avtalsmässiga rättigheterna till kassaflödena eller när en betydande del av alla risker och förmåner förknippade med ägandet har överförts från koncernen.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar som klassificerats till denna kategori består av finansiella tillgångar som innehas för handel, derivatinstrument som inte uppfyller kraven på säkringsredovisning och alla sådana finansiella tillgångar koncernen initialt har definierat att placera i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. En finansiell tillgång klassificeras som finansiella till-

gångar som innehas för handel om den förvärvas i syfte att på kort sikt uppnå vinst genom förändringar i marknadsvärde. Tillgångar i denna kategori värderas till verkligt värde. De finansiella tillgångar som innehas för handel och de som förfaller inom 12 månader ingår i kortfristiga tillgångar. Förändringar i verkligt värde, både orealiserade och realiserade vinster och förluster, redovisas i resultaträkningen under den period de uppstår.

Lånefordringar och övriga fordringar

Lånefordringar och övriga fordringar är finansiella tillgångar som inte betecknas som derivattillgångar och som uppkommer vid försäljning av varor eller tjänster samt vid utlåningsaktiviteter. De är inte noterade på en aktiv marknad och de har fasta betalningar eller betalningar som går att fastställa. Lånefordringar och övriga fordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Lånefordringar och övriga fordringar redovisas bland kort- eller långfristiga tillgångar enligt maturitet.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas utgörs av onoterade aktier och övriga räntebärande kortfristiga investeringar. Dessa värderas till verkligt värde. Onoterade aktier värderas till det lägre av anskaffningsvärde eller sannolikt värde om verkliga värdet inte är tillgängligt på ett tillförlitligt sätt. Orealiserade vinster och förluster i verkligt värde, redovisas med avdrag för skatteeffekt i reserv för verkligt värde i eget kapital. Förändringar i verkligt värde överförs från eget kapital till resultaträkningen när investeringen realiserar eller nedskrivs. Finansiella tillgångar som kan säljas ingår i långfristiga tillgångar om inte företagsledningen avser att behålla dem kortare tid än 12 månader från balansdagen.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel, bankdepositioner samt övriga kortfristiga

likvida placeringar med maturitet under tre månader. Bankkontonas kreditlimer ingår i balansräkningen bland kortfristiga räntebärande skulder.

Finansiella skulder

Koncernens finansiella skulder består av lån från finansiella institutioner, leverantörsskulder och övriga finansiella skulder. Låneskulder värderas initialt till verkligt värde, vilket baserar sig på erhållet belopp. Transaktionskostnader i samband med finansiella skulder inkluderas i anskaffningsvärdet. Därefter värderas finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Finansiella derivatinstrument och säkringsredovisning

Finansiella derivatinstrument redovisas vid avtalstidpunkten till anskaffningsvärdet som motsvarar dess verkliga värde. Därefter omvärderas de till verkligt värde. De vinster och förluster som uppstår vid omvärdering till verkligt värde redovisas beroende på syftet med det finansiella derivatinstrumentet. När man ingår avtal om derivatinstrument, definierar koncernen om säkringen gjorts för säkring av verkligt värde av tillgångar, skulder eller bindande åtaganden (säkring av verkligt värde); säkring av prognostiserade transaktioner eller bindande åtaganden (kassaflödes-säkring); säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet; eller om de anses som finansiella derivatinstrument, som inte uppfyller kraven på säkringsredovisning.

När koncernen påbörjar säkringsredovisning dokumenteras den säkrade posten, karaktären på den risk som säkrats, samt målsättningen med riskhanteringen och säkringsstrategin. Säkringarnas effektivitet granskas vid varje balansdag, samt före och efter säkringen. Säkringen är effektiv om säkringsinstrumentet motverkar förändringar i kassaflöden eller omvärderingen.

Förändringar i verkligt värde av den effektiva delen av derivat som uppfyller kraven på säkring av verkligt värde redovisas i resultaträkningen. På samma sätt redovisas förändringar i verkligt värde av säkrade tillgångar eller skulder, som är hänförliga till säkrade risken.

Förändringar i verkligt värde av kassaflödesäkringar som uppfyller kraven på säkringsredovisning redovisas direkt i eget kapital. Ackumulerade vinster och förluster som redovisats i eget kapital överförs till resultaträkningen under samma period som den säkrade posten påverkar resultaträkningen. När säkringsinstrumentet förfaller eller säljs eller när reglerna för säkringsredovisning inte längre uppfylls, redovisas den ackumulerade vinsten eller förlusten i resultaträkningen.

Koncernen säkrar sina nettoinvesteringar i utlandsverksamhet mot valutarisker med derivatavtal eller med valutalån. Dessa säkringar redovisas på samma sätt som kassaflödesäkringar. Den effektiva delen av förändring i säkringsinstrumentets verkliga värde redovisas direkt i omräkningsreserv i eget kapital. Den ineffektiva delen av förändringen i verkligt värde redovisas i resultaträkningen. Ifall säkringsinstrumentet är ett valutalån, redovisas den effektiva delen av kursvinster och -förluster i omräkningsreserv i eget kapital. När en utländsk enhet avyttras, överförs ackumulerade omräkningsdifferenser till resultaträkningen som en korrigering av överlåtelsevinsten eller -förlusten.

På övriga derivatinstrument tillämpas inte nödvändigtvis säkringsredovisning i enlighet med IAS 39, även om dessa är ekonomiska säkringar enligt koncernens finanspolicy. Förändringar i verkligt värde av dessa derivatinstrument för vilka säkringsredovisning inte tillämpas, samt eventuella inbäddade derivat enligt IAS 39, redovisas i resultaträkningen under den period de uppkommer. Det verkliga värdet bestäms på basen av offentligt noterade mark-

nadspriser samt allmänt accepterade värderingsprinciper. Informationen och antagandena som använts i värderingen baserar sig på verifierbara marknadspriser.

Redovisning av intäkter

Intäkter för försäljning av varor upptas när varan levererats, äganderätten har övergått till kunden och varan inte längre är i koncernens besittning samt de med ägandet av varor förenliga väsentliga riskerna och förmånerna har överförts till köparen. Koncernen använder i huvudsak leveransvillkor enligt vilka försäljningen intäktsförs vid leveranstidpunkten. Intäkterna för tjänsteuppdrag redovisas när tjänsten har utförts. Vid beräkning av omsättningen har från försäljningen avdragits returnerade varor, indirekta skatter samt beviljade kassa- och årsrabatter.

Inkomstskatter

Periodens inkomstskatter består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Koncernbolagens aktuella skatter består av periodens skatter enligt lokala bestämmelser samt justeringar av skatter hänförliga till tidigare perioder. Om inkomstskatten hänför sig till en transaktion som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas också tillhörande skatteeffekt i eget kapital.

Den uppskjutna skatten beräknas på samtliga temporära skillnader mellan redovisade värden och skattemässiga värden enligt respektive lands aktuella skattesats för tillgångar och skulder. De mest betydande temporära skillnaderna hänför sig till materiella anläggningstillgångar, förpliktelser avseende ersättningar till anställda och outnyttjade underskottsavdrag och andra skatteavdrag. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas mot framtida beskattningsbara intäkter.

Uppskjutna skatteskulder och -fordringar beräknas enligt fastställda skatte-

satser, som förväntas tillämpas på beskattningsbara intäkter under de år, då de temporära skillnaderna förväntas utnyttjas. Effekter av ändrade skattesatser redovisas i resultaträkningen under den period, då förändringarna i skattesatser fastställts.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar samt nedskrivningar. Räntekostnader från långfristiga lån avsedda för finansieringen av byggande av materiella anläggningstillgångar inkluderas i anskaffningsvärdet under den tid då tillgången färdigställs för den avsedda användningen.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar sker lineärt under tillgångens nyttjandeperiod. De uppskattade nyttjandeperioderna är följande: byggnader och anläggningar 20-40 år; tunga maskiner 10-20 år; övriga maskiner och inventarier 3-10 år. Jordområden avskrivs inte. Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter. Kostnader som uppkommer vid ersättning av komponenter aktiveras som en del av den materiella tillgången ifall det är sannolikt att tillgången tillför ekonomiska fördelar för koncernen och att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Övriga reparations- och underhållsutgifter kostnadsförs i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Nyttjandeperioden och restvärdet på materiella anläggningstillgångar uppskattas varje balansdag och om de avviker från tidigare uppskattningar justeras avskrivningsperioden likväl.

Vinster och förluster som uppstår vid försäljning av materiella anläggningstillgångar ingår i övriga rörelseintäkter och -kostnader.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Dotterbolag upptas i bokslutet enligt förvärvsmetoden. Skillnaden mellan förvärvets anskaffningsvärde och de förvärvade identifierbara nettotillgångarnas verkliga värde redovisas som goodwill i balansräkningen. De identifierbara nettotillgångarna inkluderar förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningsvärdet består av förvärvspris i verkligt värde och kostnader som är direkt hänförliga till företagsförvärvet. Goodwill värderas till anskaffningsvärdet efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och avskrivs inte utan testas årligen för nedskrivningar.

På företagsförvärv genomförda före övergångsdagen till IFRS-standarder har tillämpats undantaget som IFRS 1 tillåter. Enligt denna standard har företagsförvärv som skett före övergången till IFRS inte omräknats. För dessa används balansvärden redovisade enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper som antagen anskaffningsutgift. Före övergångsdagen till IFRS-standarderna har skillnaden mellan anskaffningsvärdet och dotterbolagets eget kapital vid förvärvstidpunkten, i tillämpliga delar, allokaterats till anskaffade tillgångsposter.

Forskning och utveckling

Utgifter för forskning kostnadsförs då de uppstår. Utgifter för utveckling redovisas även som kostnader då de uppstår med undantag av de utvecklingskostnader som uppfyller aktiveringsvillkoren i IAS 38 Immateriella Tillgångar. Koncernen har inte aktiverat utvecklingskostnader eftersom man inte har kunnat försäkra sig om att de uppfyller alla aktiveringsvillkor.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som varumärken, patenter och licenser samt dataprogram redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärde minskat med av-

skrivningar och nedskrivningar. Varumärken, patenter och licenser avskrivs lineärt under den förväntade nyttjandeperioden (5-20 år) och dataprogram under den förväntade nyttjandeperioden (3-5 år).

Förvaltningsfastigheter

Förvaltningsfastigheter är fastigheter som koncernen innehar i syfte att er hålla hyresinkomster och/eller värdestegring på egendom. Förvaltningsfastigheter redovisas som långvarig investering och värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Förvaltningsfastigheter avskrivs lineärt och nyttjandeperioden är densamma som för de materiella anläggningstillgångarna.

På balansdagen hade koncernen inga förvaltningsfastigheter.

Leasing

Koncernen hyr fastigheter och maskiner med olika typer av finansiella och operationella leasingavtal. Ett leasingavtal klassificeras som finansiell leasing om de risker och fördelar som sammanhänger med ägandet till väsentlig del övergår till leasetagaren.

Tillgångar i finansiella leasingavtal redovisas i balansräkningen till det lägre av tillgångens verkliga värde eller nuvärdet av kontraktets minimi-leasebetalingar. De betalda leasingavgifterna fördelas mellan amortering av leasingkulden och räntekostnader. Räntan skall fördelas över leasingperioden så att varje räkenskapsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade leasingkulden. Leasingkulden efter avdrag för räntekostnader ingår i balansräkningens räntebärande skulder. Anläggningstillgångar som skaffats genom finansiell leasing avskrivs över den kortare av nyttjandeperioden eller leasingperioden.

Leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal om de risker och förmåner som sammanhänger med ägandet till väsentlig del behålls av leasegivaren. Erlagda betalningar för operationella leasingavtal kostnadsförs lineärt under leasingavtalets period.

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar prövas vid varje balansdag för att fastställa om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om sådan indikation finns, uppskattas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minus försäljningskostnader eller nyttjandevärde. Med nyttjandevärdet avses nuvärdet av de framtida kassaflöden en tillgång eller kassagenererande enhet väntas ge upphov till. I koncernen baseras återvinningsvärdet på nyttjandevärden.

En nedskrivning redovisas i resultaträkningen om tillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivning återförs om det har skett positiva förändringar i uppskattningar som har använts för att fastställa återvinningsvärdet av en tillgång eller kassagenererande enhet. Nedskrivning kan återföras endast i den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföringen inte överstiger det redovisade värde som skulle ha fastställts (efter avdrag för avskrivningar) om ingen nedskrivning skulle ha redovisats under tidigare perioder.

I koncernen utgör produktionslinjer kassagenererande enheter. En kassagenererande enhet utgör den lägsta nivå som genererar väsentligen oberoende, självständiga kassaflöden. Goodwill har fördelats till de kassagenererande enheter som förväntas få ekonomisk nytta som uppstår genom rörelseförväret. De kassagenererande produktionslinjernas återvinningsvärden på vilka goodwill har fördelats uppskattas årligen samt närhelst det

finns indikation på att nedskrivningsbehov föreligger.

Varulager

Varulager värderas till det lägre av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och försäljning. Anskaffningsvärdet på råvaror och förnödenheter beräknas enligt vägda genomsnittspriser. Anskaffningsvärdet för övriga omsättningstillgångar bestäms enligt FIFO-metoden (först in, först ut). Anskaffningsvärdet för färdiga varor och varor under tillverkning inkluderar tillverkningens direkta kostnader samt andel av de rörliga och fasta omkostnader som är hänförliga till tillverkningen.

Kundfordringar

Kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för uppskattad värdenedgång på osäkra fordringar. Företagsledningen uppskattar på basen av tillgänglig information kundens förmåga att sköta sina förpliktelser och uppskattar värdet på värdenedgång om det är sannolikt att hela summan inte går att indriva.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen till följd av en inträffad händelse har en legal eller informell förpliktelse och det är sannolikt, att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och avsättning kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

En avsättning för omstruktureringsåtgärder redovisas endast när en detaljerad, formell omstruktureringsplan har godkänts och verkställandet av planen har påbörjats eller de parter som berörs av omstruktureringen har informerats. En avsättning för kostnader för återställande av miljön redovisas på basen av gällande miljölagstiftningar och enligt

nuvarande tolkningar av koncernens miljöansvarsprinciper, och när beloppet i rimlig utsträckning kan uppskattas.

Ersättningar till anställda Avgiftsbestämda och förmånsbestämda planer

Koncernbolag har ett flertal pensionsplaner i olika länder uppgjorda i enlighet med lokala förhållanden och lokal praxis. Planerna klassificeras antingen som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda. Utbetalningar till avgiftsbestämda planer redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period till vilken utbetalningen hänför sig.

Koncernens nettoförpliktelse för förmånsbestämda planer har beräknats separat för varje plan genom att uppskatta förmånens framtida värde, som de anställda har förtjänat för sina arbetsinsatser; denna förmån diskonteras till nuvärdet, med avdrag för förvaltningstillgångarnas verkliga värde. Förpliktelseplanernas nuvärde för förmånsbestämda planer beräknas genom att använda den så kallade Projected Unit Credit Method. Diskonteringsränta som används vid beräkandet av pensionsförpliktelseplanernas nuvärde baseras på räntan för företagsobligationer eller statsobligationer av hög kvalitet. Dessa beräkningar är uppgjorda av auktoriserade aktuarier.

Aktuariella vinster och förluster före den 1 januari 2004 har redovisats i eget kapital. Aktuariella vinster och förluster som uppkommit efter detta, redovisas i resultaträkningen över den förväntade genomsnittliga återstående tjänstgöringstiden för den anställda till den del ackumulerade oredovisade aktuariella vinster och förluster överstiger det högre av 10 % av nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen eller av det verkliga värdet av förvaltningstillgångar. I övriga fall redovisas ingen aktuariell vinst eller förlust.

Koncernens nettoförpliktelser för övriga än till pensionsarrangemang hörande långvariga arbetsförmåner är de

framtida förmåner, som de anställda har intjänat under innevarande och tidigare perioder.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen tillämpar standarden IFRS 2 (Aktierelaterade ersättningar) för optionsprogram där optionerna har tilldelats efter 7.11.2002 men inte intjänats före 1.1.2005. Standarden tillämpas i programmet för syntetiska optioner, enligt vilken nyckelpersonerna är berättigade till kontantreglerad ersättning om vissa kriterier uppfylls.

Det verkliga värdet på kontantreglerade utbetalningar kostnadsförs och ett motsvarande belopp redovisas i skulder. Det verkliga värdet har fastställts vid tilldelningstidpunkten och redovisas under intjänandeperioden då nyckelpersoner deltar i programmet. Skulden omvärderas varje balansdag tills den regleras. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen som personalkostnader. Värderingen baserar sig på värderingsmodellen för optioner, som tar i beaktande villkoren enligt vilka de syntetiska optionerna är tilldelade samt i den utsträckning som de anställda har fullgjort sin anställning.

Utdelning

Styrelsens förslag till bolagsstämman om utdelning har inte redovisats i bokslutet, utan dividenderna redovisas först efter bolagsstämmans godkännande.

Redovisning av kostnader uppkomna i anslutning till börsintroduktionen år 2006

Ahlstrom förverkligade en aktieemission och introducerades på OMX Nordiska Börs Helsingfors i mars 2006. Kostnaderna hänförliga till den direkta anskaffningen av eget kapital med avdrag för skatteeffekt, har redovisats som minskning av emissionsvinsten i det egna kapitalets överkursfond.

Statliga bidrag

Statliga eller andra bidrag redovisas i resultaträkningen i samma perioder som kostnader. Statliga bidrag som hänför sig till anskaffning av materiella anläggningstillgångar dras av från tillgångens redovisade värde och intäktas under tillgångens nyttjandeperiod i form av minskande avskrivningar.

Utsläppsrätter

De på basen av koldioxidutsläppen erhållna utsläppsrätter samt de på basen av verkliga utsläpp baserade förpliktelser nettas. En avsättning redovisas om verkliga utsläpp överstiger erhållna utsläppsrätter. Däremot i en motsatt situation redovisas ingen tillgång i balansräkningen. Uppgifter om balansdagens situation av utsläppsrätter och verkliga utsläpp presenteras i noterna. Vinst vid försäljning av utsläppsrätter redovisas bland övriga rörelseintäkter i resultaträkningen.

Långfristiga tillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter

Långfristiga tillgångar som innehas för försäljning samt avvecklade verksamheter värderas till det lägre av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader om tillgångarnas redovisade värde kommer snarare att återvinnas genom försäljning än genom fortsatt användning, och försäljningen bedöms som mycket sannolik.

En avveklad verksamhet är ett affärsområde eller ett väsentligt geografiskt område.

Under åren 2006-2007 hade koncernen inga långfristiga tillgångar som innehas för försäljning eller några avvecklade verksamheter.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet är ett nettobelopp som utformas när till nettoomsättning en tillsätts rörelsens övriga intäkter,

avdras inköpskostnader för färdiga varor och varor under tillverkning justerat med lagerförändringen, avdras personalkostnader och övriga rörelsekostnader. Omräkningsdifferenser ingår i rörelseresultatet, ifall de uppstått från poster som hör till den ordinarie affärsverksamheten. Omräkningsdifferenser som hör till finansieringen redovisas bland finansieringsintäkter och -kostnader.

Tillämpning av nya eller reviderade IFRS-standarder

Följande standarder, tolkningar och förändringar har publicerats av IASB, men är ännu inte i kraft, och koncernen har inte tillämpat dessa på balansdagen. Koncernen kommer att tillämpa nya eller förnyade standarder och tolkningar från och med ikraftträdandet. Ifall ikraftträdandet är en annan dag än räkenskapsperiodens första dag sker tillämpningen först i början av nästa räkenskapsår.

- IFRIC 11 IFRS 2 Transaktioner med egna aktier, även koncerninterna, skall tillämpas för räkenskapsperioder som börjar 1.3.2007 eller senare. Enligt koncernens bedömning kommer den nya tolkningen inte att ha väsentlig inverkan på koncernredovisningen i framtiden. Tolkningen är godkänd att tillämpas i EU.
- IFRIC 12 Service Concession Arrangements skall tillämpas för räkenskapsperioder som börjar 1.1.2008 eller senare. Enligt koncernens bedömning kommer den nya tolkningen inte att påverka koncernredovisningen i framtiden. Tillämpningen är ännu inte godkänd att tillämpas i EU.
- IFRIC 13 Customer Loyalty Programmes skall tillämpas för räkenskapsperioder som börjar 1.7.2008 eller senare. Koncernen har inte stamkundarrangemang som avses i tolkningen

och tolkningen kommer inte att ha inverkan på koncernens framtida bokslut. Tillämpningen är ännu inte godkänd att tillämpas i EU.

- IFRIC 14 IAS 19 – The limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction (i kraft för räkenskapsperioder som börjar 1.1.2008 eller senare). Koncernen har förmånsbestämda pensionsarrangemang i olika länder. Enligt preliminära uppskattningar kommer den nya tolkningen inte att ha väsentlig inverkan på koncernens framtida bokslut. Tolkningen är ännu inte godkänd att tillämpas i EU.
- IFRS 8 Rörelsesegment (i kraft för räkenskapsperioder som börjar 1.1.2009 eller senare). Enligt koncernens uppskattning påverkar denna

nya standard inte väsentligt den nuvarande segmentrapporteringen, eftersom affärssegmenten i den interna rapporteringen är koncernens primära rapporteringsform. Koncernen uppskattar att ibrukttagande av standarden snarast påverkar hur segmentinformationen presenteras i koncernredovisningens noter. Tolkningen har godkänts att tillämpas i EU.

- IAS 23 Lånekostnader – ändring av standarden (i kraft för räkenskapsperioder som börjar 1.1.2009 eller senare). Den förändrade standarden förutsätter att om vissa villkor uppfylls skall lånekostnader för inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång ingå i tillgångens anskaffningsvärde. Koncernen har redan tidigare tillämpat denna möjlighet och ibrukttagandet av den nya standarden

kommer inte att ha väsentlig inverkan på koncernredovisningen i framtiden. Tolkningen är ännu inte godkänd att tillämpas i EU.

- IAS 1 Utformning av finansiella rapporter – ändring av standarden (i kraft för räkenskapsperioder som börjar 1.1.2009 eller senare) Den förnyade standarden kommer att förändra presentationen av finansiella rapporter. Koncernen bedömer att förändringen närmast kommer att påverka presentationen av resultaträkningen och redogörelsen för förändringar i eget kapital. Den nya standarden är inte ännu godkänd att tillämpas i EU.

1. Segmentinformation

Segmentrapporteringen definieras i första hand av verksamheten och i andra hand av dess geografiska hemvist. Segmentets resultat samt tillgångar och skulder inkluderar dels poster som direkt kan knytas till ett segment, dels sådana som kan fördelas på ett rimligt sätt. Övriga verksamheter innehåller i första hand finansiella tillgångar och skulder, finansiella nettokostnader samt skatter, gemensamma kostnader och vissa försäljningskontors intäkter, kostnader, tillgångar och skulder.

Segmenten är FiberComposites och Specialty Papers. Segmentet FiberComposites är verksam inom filtermaterial, konsumentprodukter, sjukvårdsprodukter och industriell fiberduk samt glasfiberfilt och specialförstärkningsar. Segmentet Specialty Papers är verksam inom produktområdena självhäftande, förpacknings- och etikettpapper samt inom kräpptat papper med bland annat pergamentpapper, slibaspapper och förimpregnerat dekorpapper.

Uppdelningen på segment baseras på koncernens organisation. Produkter,

kundgrupper och marknader är också likartade inom de två valda segmenten. Detta gäller också produktionsteknik och råvaror. Utöver detta är produktionen inom segmenten lätt att flytta från en fabrik till en annan.

De geografiska segmenten är Europa, Nordamerika, Asien och Övriga länder. Segmentets intäkter baseras på kundernas geografiska lokalisering. Segmentets tillgångar baseras på den geografiska lokaliseringen av tillgångarna. Internprissättningen inom segmenten baseras på marknadspriser.

Affärssegment 2007

Milj. EUR	Fiber-Composites	Specialty Papers	Övriga verksamheter	Elimineringar	Koncernen
Extern nettoomsättning	936,7	820,3	3,7	-	1 760,8
Nettoomsättning inom segmenten	4,7	4,4	13,4	-22,5	0,0
Nettoomsättning	941,4	824,7	17,2	-22,5	1 760,8
Rörelseresultat	48,7	-12,5	-10,4	-	25,8
Resultatandelar i intressebolag	-	-	-0,1	-	-0,1
Periodens resultat	-	-	-	-	1,3
Segmentets tillgångar	935,3	679,9	30,7	-14,8	1 631,1
Investeringar i intressebolag	-	-	12,4	-	12,4
Icke allokerade tillgångar	-	-	-	-	67,8
Tillgångar, totalt					1 711,4
Segmentets skulder	157,8	214,5	40,9	-14,8	398,4
Icke allokerade skulder	-	-	-	-	560,6
Skulder, totalt					959,0
Investeringar	96,1	57,6	0,9	-	154,7
Avskrivningar	60,3	31,0	2,6	-	93,9
Nedskrivningar	0,4	5,4	-	-	5,9
Kostnader utan likviditetseffekt:					
Förändring i avsättningar	9,1	22,6	2,9	-	34,6

Affärssegment 2006

Milj. EUR	Fiber-Composites	Specialty Papers	Övriga verksamheter	Elimineringar	Koncernen
Extern nettoomsättning	804,9	789,4	4,8	-	1 599,1
Nettoomsättning inom segmenten	3,3	4,6	7,8	-15,7	0,0
Nettoomsättning	808,2	794,0	12,6	-15,7	1 599,1
Rörelseresultat	52,3	32,2	11,5	-	96,1
Resultatandelar i intressebolag	-	-	0,0	-	0,0
Periodens resultat	-	-	-	-	57,6
Segmentets tillgångar	752,2	515,0	26,5	-14,2	1 279,4
Investeringar i intressebolag	-	-	12,9	-	12,9
Icke allokerade tillgångar	-	-	-	-	64,3
Tillgångar, totalt					1 356,6
Segmentets skulder	142,7	196,2	44,1	-14,2	368,8
Icke allokerade skulder	-	-	-	-	221,2
Skulder, totalt					590,0
Investeringar	77,4	41,8	0,9	-	120,1
Avskrivningar	46,6	30,1	3,2	-	79,9
Nedskrivningar	-	1,7	-	-	1,7
Kostnader utan likviditetseffekt:					
Förändring i avsättningar	-0,4	4,1	-0,3	-	3,4

Under år 2007 utgjorde den största investeringen inom segmentet Specialty Papers ombyggnaden av releasebaspapperlinjen vid fabriken i La Gère, Frankrike (38 milj. EUR). Inom segmentet FiberComposites var de största investeringarna en ny glasfiberfiltfabrik i Tver, Ryssland (33 milj. EUR), en fabrik för

specialförstärkning i Bishopville, USA (8 milj. EUR) och en fiberdukslinje för livsmedel i Chirnside, Storbritannien (6 milj. EUR).

Under 2006 utgjorde de största investeringarna inom segmentet Specialty Papers expansionen av produktionskapaciteten för releasebaspapper vid fa-

briken i Turin, Italien (12 milj. EUR) och en motsvarande investering vid fabriken i La Gère, Frankrike (12 milj. EUR). De största investeringarna inom segmentet FiberComposites var en ny produktionslinje i Green Bay, USA (23 milj. EUR), en ny fabrik i Tver, Ryssland (6 milj. EUR) och expansionen av fabriken i S:t Michel, Finland (4 milj. EUR).

Geografiska segment

Milj. EUR	Europa	Nordamerika	Asien	Övriga	Elimineringar	Koncernen
2007						
Extern nettoomsättning	1 086,5	399,3	130,3	144,6	-	1 760,8
Tillgångar	1 025,3	389,9	51,2	173,5	-8,9	1 631,1
Investeringar	120,6	24,7	2,6	6,8	-	154,7
2006						
Extern nettoomsättning	1 004,5	358,1	137,6	98,9	-	1 599,1
Tillgångar	831,5	398,7	58,7	11,6	-21,0	1 279,4
Investeringar	75,7	40,5	2,3	1,6	-	120,1

2. Avyttring av affärsverksamheter

Koncernens strategi är att fokusera på avancerade fiberbaserade material och att avyttra tillgångar utanför kärnverksamheten. I mars 2007 beslutade Ahlstrom om att sälja tre vattenkraftanläggningar nära Turinfabriken i Italien

till ett lokalt energibolag. Utöver detta sålde Ahlstrom några mindre tillgångar utanför kärnverksamheten.

I juli 2006 sålde koncernen sin 35,5 % andel i intressebolaget Sonoco-Alcore till Sonoco för 39,5 milj. EUR.

Intressebolaget tillhörde Övriga verksamheter. Ahlstrom redovisade en realisationsvinst om 3,4 milj. EUR av försäljningen.

Milj. EUR	2007 Bokfört värde på avyttrade tillgångar	2006 Bokfört värde på avyttrade tillgångar
Materiella anläggningstillgångar	0,1	-
Övriga långfristiga investeringar	0,2	36,1
Tillgångar, totalt	0,3	36,1
Tillgångar, netto	0,3	36,1
Försäljningslikvid (i kontanter)	10,9	39,5
Avyttrade likvida medel	-	-
Kassainflöde, netto	10,9	39,5

3. Förvärv av verksamheter

2007

Under 2007 gjorde Ahlstrom flera företagsförvärv i linje med sin strategi.

I april förvärvade Ahlstrom den italienska Orlandi-gruppens spunlace fiberduksverksamhet. Förvärvet utvidgar Ahlstroms teknologiportfölj med airlace-teknik, som används vid tillverkningen av servetter som innehåller massa.

I maj förvärvade Ahlstrom Fiberweb plc:s verksamhet för konsumentservetter för hygien, småbarnsskötsel och hushållssektorn. Efter dessa förvärv blev Ahlstrom den ledande servetttillverkaren i världen. I maj förvärvade Ahlstrom också det italienska företaget Fabriano

Filter Media SpA som tillverkar filtermaterial av mikroglasfiber för luftfilter med hög filtreringseffekt.

I september förvärvade Ahlstrom 60 % av en brasiliansk anläggning som tillverkar specialpapper och grundade ett samföretag med säljaren, Votorantim Celulose e Papel (VCP). Samföretaget tillverkar främst etikett-papper och flexibla förpackningspapper, men också bestrykta och obestrykta papper för andra slutanvändare.

Ledningen uppskattar att koncernens omsättning under 2007 skulle ha varit cirka 1 900 milj. EUR om förvärven

hade skett den 1 januari 2007.

Förvärvspriserna inkluderar juridiska arvoden och övriga konsultarvoden uppgående till 2,6 milj. EUR. Goodwill som uppkom främst från förvärvet av Orlandi-gruppen och Ahlstrom-VCP-samföretaget, reflekterar synergier genom ett bredare produktsortiment av konsumentservetter och filtermaterial och av tillträde till geografiskt nya marknader samt av tillväxtpotentialer.

I tabellen nedan presenteras ett sammandrag av företagsförvärven under 2007.

Milj. EUR	Orlandi, Fiberweb, Fabriano		Ahlstrom-VCP	
	Bokfört värde före konsolidering	Verkligt värde i konsolidering	Bokfört värde före konsolidering	Verkligt värde i konsolidering
Materiella anläggningstillgångar	54,4	60,8	44,2	56,8
Immateriella tillgångar	5,3	8,6	0,3	23,9
Varulager	22,0	20,6	12,0	12,0
Kund- och övriga fordringar	34,7	34,6	16,5	16,5
Kassa och banktillgodohavanden	2,9	2,9	0,2	0,2
Tillgångar, totalt	119,4	127,4	73,2	109,4
Uppskjutna skatteskulder	0,8	6,0	-	12,3
Förpliktelse avseende ersättningar till anställda	1,4	1,4	-	-
Räntebärande skulder	10,5	10,5	-	-
Leverantörs- och övriga skulder	25,1	25,3	11,0	11,0
Skulder, totalt	37,8	43,1	11,0	23,3
Tillgångar, netto	81,5	84,3	62,2	86,1
Minoritetsintressen		-		-34,4
Uppkommen goodwill genom förvärv		48,1		38,7
Förvärvspris (i kontanter)		132,4		90,3
Omräkningsdifferenser		-0,4		-2,0
Förvärvade likvida medel		-2,9		-0,2
Kassautflöde, netto		129,1		88,1

2006

I januari 2006 förvärvade koncernen HRS Textiles Inc. i Darlington, Sydkarolina, USA, en tillverkare av specialfiberduk för den nordamerikanska marknaden för luft- och vätskefilter. Därtill uppdaterades Lantors förvärvskalkyl under år 2006 eftersom förvärvet av verksamheten skedde i december 2005.

Förvärvspriset av HRS Textiles Inc. inkluderar juridiska arvoden och övriga kostnader uppgående till 0,1 milj. EUR. Den uppkomna goodwillen av nettotillgångarna i HRS Textiles Inc. är en följd av ett utvidgat produktsortiment inom luftfilterverksamheten och av synergier till den existerande verksamheten och av tillväxtpotentialer. Koncernens resul-

tat för 2006 försämrades med 0,1 milj. EUR på grund av förvärvet. Om förvärvet hade ägt rum den 1 januari 2006 hade koncernens nettoomsättning och periodens resultat inte påverkats märkbart.

Effekten av förvärvet på koncernens tillgångar och skulder har specificerats nedan:

Milj. EUR	Bokfört värde före konsolidering	Verkligt värde i konsolidering
Materiella anläggningstillgångar	4,2	4,5
Immateriella tillgångar	-	1,1
Varulager	0,9	0,9
Kund- och övriga fordringar	2,5	2,5
Kassa och banktillgodohavanden	0,1	0,1
Tillgångar, totalt	7,7	9,2
Uppskjutna skatteskulder	-	-
Förpliktelse avseende ersättningar till anställda	-	-
Räntebärande skulder	0,3	0,3
Leverantörs- och övriga skulder	1,5	1,5
Skulder, totalt	1,9	1,9
Tillgångar, netto	5,9	7,3
Uppkommen goodwill genom förvärv		0,4
Förvärvspris (i kontanter)		7,7
Omräkningsdifferenser		0,1
Förvärvade likvida medel		-0,1
Kassautflöde, netto		7,8

4. Övriga rörelseintäkter och -kostnader

Milj. EUR	2007	2006
Övriga rörelseintäkter		
Vinst vid försäljning av aktier	2,3	5,6
Vinst vid försäljning av långfristiga tillgångar	9,5	8,5
Försäkringsersättningar	1,4	2,5
Inkomster från rättsprocesser	0,4	1,0
Hysesintäkter	0,4	0,9
Återföring av avsättningar	0,0	0,8
Vinst vid försäljning av utsläppsrätter	0,2	7,3
Statliga bidrag	2,2	1,3
Övrigt	3,9	8,8
Totalt	20,4	36,7

Milj. EUR	2007	2006
Övriga rörelsekostnader		
Fraktkostnader av sålda varor	-79,5	-72,4
Underhållskostnader	-53,9	-51,7
Konsultarvoden	-20,2	-10,3
Hyseskostnader	-13,4	-13,3
Fastighets- och övriga skatter	-9,8	-12,9
Kostnad för extern arbetskraft	-8,4	-7,5
Försäkringspremier	-4,1	-6,2
Kommissioner	-5,7	-5,9
Övrigt	-70,3	-68,6
Totalt	-265,3	-248,8

De kostnader för forskning och utveckling som inkluderats i resultaträkningen uppgick till 23,9 milj. EUR under år 2007 (25,0 milj. EUR år 2006).

5. Personalkostnader

Löner och ersättningar	-256,9	-234,1
Sociala kostnader	-54,1	-50,7
Betalda avgifter till avgiftsbestämda planer	-12,1	-11,1
Periodens nettokostnad för förmånsbestämda planer	-4,0	-8,9
Förändring av förpliktelser för övriga långfristiga ersättningar	-0,2	0,4
Aktierelaterade ersättningar som regleras med kontanter	0,6	-0,9
Övriga personalkostnader	-35,3	-14,3
Totalt	-362,1	-319,6

Personalkostnader inkluderar poster av engångskaraktär om 28,3 milj. EUR som hänför sig till omstruktureringar. Kostnader för företagsledningens ersättningar specificeras i not 31.

Antal anställda i medeltal

FiberComposites	3 393	3 054
Specialty Papers	2 342	2 286
Övriga verksamheter	373	347
Totalt	6 108	5 687

6. Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter

Ränteintäkter	1,5	2,2
Räntederivat, osäkrad redovisning	0,2	0,0
Övriga finansiella intäkter	0,0	0,2
Totalt	1,7	2,5

Finansiella kostnader

Räntekostnader avseende finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-18,8	-11,9
Räntederivat, osäkrad redovisning	-3,9	1,2
Övriga finansiella kostnader	-3,4	-2,2
Totalt	-26,0	-12,9

Kursdifferenser och förändringar i verkligt värde

Lån och fordringar	-21,0	-9,6
Valutaderivat, säkringsredovisning	-	-1,9
Valutaderivat, osäkrad redovisning	19,7	7,0
Totalt	-1,3	-4,5

Finansnetto

	-25,6	-14,9
--	-------	-------

Under år 2007 har nettoförluster om 1,5 milj. EUR (2,7 milj. EUR år 2006) avseende kursdifferenser redovisats i rörelseresultat. Summan inkluderar nettoförluster om 1,1 milj. EUR hänförliga till valutaderivat, osäkrad redovisning (1,6 milj. EUR år 2006).

7. Inkomstskatter

Milj. EUR	2007	2006
Aktuell skatt	-19,4	-15,7
Uppskjuten skatt	20,6	-7,9
Inkomstskatter i resultaträkningen	1,2	-23,6
Avstämning av inkomstskatt		
Skatt enligt nominell skattesats i Finland	0,0	-21,1
Skillnad mellan utländska och finska skattesatser	5,0	-3,3
Italiensk regional skatt (IRAP) och minimumskatter	-1,6	-2,4
Justering av skatter för tidigare perioder	-0,8	0,4
Icke avdragsgilla kostnader och skattefria intäkter	-0,5	6,5
Justeringar av uppskjutna skattefordringar	-1,2	-4,2
Skattelättnader	2,3	0,3
Förändringar i skattesatser	-2,1	-0,2
Övriga poster	0,1	0,4
Inkomstskatter i resultaträkningen	1,2	-23,6
Skatter redovisade i eget kapital		
Säkringsinstrument för vilka säkringsredovisning har tillämpats	-2,6	-2,8
Inlösning av aktieoptioner	-	2,0
Kostnader uppkomna i samband med börsintroduktionen	-	1,8
Totalt	-2,6	1,0

8. Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att dividera periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare med ett genomsnittligt vägt antal aktier under perioden.

Vid beräkandet av resultat per aktie efter utspädning, har antalet aktier

justerats med aktieoptionernas utspädande effekt. Koncernen har två optionsprogram, I (2001) och II (2001), vilka specificeras i not 31.

Aktieoptioner har en utspädande effekt bara då aktiens verkliga värde är högre än optionernas teckningspris.

Aktiens verkliga värde baserar sig på senaste kvartals vägda genomsnittspris. Koncernen äger inga egna aktier.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (milj. EUR) **0,5** 57,5

Genomsnittligt vägt antal aktier under perioden (tusental) **46 476,2** 43 801,7

Resultat per aktie (EUR) **0,01** 1,31

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (milj. EUR) **0,5** 57,5

Genomsnittligt vägt antal aktier för beräkning av resultat per aktie efter utspädning:

Genomsnittligt vägt antal aktier under perioden (tusental) **46 476,2** 43 801,7

Effekt av optioner (tusental) - 565,4

Genomsnittligt vägt antal aktier under perioden efter utspädning (tusental) **46 476,2** 44 367,1

Resultat per aktie efter utspädning (EUR) **0,01** 1,29

9. Materiella anläggningstillgångar

Milj. EUR	Mark- och vatten-områden	Byggnader och anläggningar	Maskiner och inventarier	Övriga materiella tillgångar	Betalda förskott och pågående nyanläggningar
2007					
Anskaffningsvärde 1.1.	20,4	216,7	1 340,9	27,1	68,0
Ökningar genom företagsförvärv	0,6	18,0	141,5	0,2	1,8
Ökningar	1,5	3,6	24,3	0,4	120,5
Avyttringar	-0,2	-1,3	-16,5	-0,1	-
Överflyttning mellan tillgångskategorier	0,5	19,9	94,1	0,9	-115,3
Övriga förändringar	-0,1	-2,6	-3,4	-0,1	1,0
Omräkningsdifferenser	-0,6	-5,3	-35,7	-0,2	-3,6
Anskaffningsvärde 31.12.	22,1	248,9	1 545,2	28,2	72,5
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	2,5	110,7	938,8	19,0	0,5
Ökningar genom företagsförvärv	-	5,9	39,5	-	-
Avskrivningar under året	0,1	9,6	76,1	2,1	0,0
Nedskrivningar	0,3	1,1	4,0	0,0	0,0
Avyttringar	-0,1	-1,2	-15,6	-0,1	-
Överflyttning mellan tillgångskategorier	-0,1	0,2	0,1	0,1	-0,3
Övriga förändringar	-	-1,8	-3,4	0,0	-
Omräkningsdifferenser	-	-1,6	-17,2	-0,1	-
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	2,7	122,9	1 022,3	21,1	0,2
Bokfört värde 1.1.2007	17,9	106,1	402,1	8,1	67,5
Bokfört värde 31.12.2007	19,4	126,0	522,9	7,2	72,3
De i materiella anläggningstillgångarna aktiverade låneräntorna uppgick till 0,02 milj. EUR under 2007. År 2006 uppgick de aktiverade låneräntorna till 0,04 milj. EUR.					
2006					
Anskaffningsvärde 1.1.	20,1	213,1	1 314,2	26,0	30,4
Ökningar genom företagsförvärv	0,2	1,1	3,1	0,2	0,0
Ökningar	0,1	3,8	28,8	1,2	83,1
Avyttringar	-0,1	-1,4	-14,1	-0,2	-
Överflyttning mellan tillgångskategorier	0,4	6,4	36,2	0,7	-44,2
Övriga förändringar	-	-2,3	-1,5	-0,5	-0,4
Omräkningsdifferenser	-0,3	-3,9	-25,9	-0,2	-1,0
Anskaffningsvärde 31.12.	20,4	216,7	1 340,9	27,1	68,0
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	2,5	108,1	897,1	18,1	0,7
Avskrivningar under året	-	6,8	65,8	1,5	0,0
Nedskrivningar	0,0	0,3	1,0	0,1	0,2
Avyttringar	-	-1,2	-13,5	-0,2	-
Överflyttning mellan tillgångskategorier	-	0,0	0,0	-	-0,1
Övriga förändringar	-	-2,3	-1,2	-0,4	-0,4
Omräkningsdifferenser	-	-1,1	-10,4	-0,1	-
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	2,5	110,7	938,8	19,0	0,5
Bokfört värde 1.1.2006	17,6	105,0	417,2	7,8	29,7
Bokfört värde 31.12.2006	17,9	106,1	402,1	8,1	67,5

Tillgångar hyrda genom finansiell leasing

Milj. EUR	Mark- och vatten-områden	Byggnader och anläggningar	Maskiner och inventarier
2007			
Anskaffningsvärde	0,4	7,6	35,2
Ackumulerade avskrivningar	-	2,5	22,8
Bokfört värde 31.12.2007	0,4	5,2	12,4
2006			
Anskaffningsvärde	0,4	6,7	35,8
Ackumulerade avskrivningar	-	1,3	21,3
Bokfört värde 31.12.2006	0,4	5,4	14,4

10. Immateriella tillgångar

Milj. EUR	Immateriella rättigheter	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Betalda förskott
2007				
Anskaffningsvärde 1.1.	65,2	105,6	5,6	0,7
Ökningar genom företagsförvärv	32,3	86,9	7,7	0,0
Ökningar	0,7	-	0,3	0,9
Avyttringar	-0,4	-	-0,8	-
Överflyttning mellan tillgångskategorier	1,2	0,0	-0,3	-0,9
Övriga förändringar	-0,1	0,6	-	-
Omräkningsdifferenser	-4,5	-10,4	-0,1	-
Anskaffningsvärde 31.12.	94,5	182,6	12,4	0,7
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	34,1	4,6	4,8	-
Ökningar genom företagsförvärv	-	-	7,4	-
Avskrivningar under året	5,9	-	0,1	-
Nedskrivningar	-	0,5	-	-
Avyttringar	-0,3	-	-0,8	-
Överflyttning mellan tillgångskategorier	0,3	-	-0,3	-
Övriga förändringar	0,0	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-1,7	-2,2	-0,1	-
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	38,2	2,9	11,1	-
Bokfört värde 1.1.2007	31,1	101,0	0,8	0,7
Bokfört värde 31.12.2007	56,3	179,7	1,2	0,7
2006				
Anskaffningsvärde 1.1.	67,8	113,2	8,0	0,7
Ökningar genom företagsförvärv	1,1	0,6	-	-
Ökningar	0,8	-	0,1	0,3
Avyttringar	-0,4	-	-2,6	-
Överflyttning mellan tillgångskategorier	0,7	-	0,2	-0,3
Övriga förändringar	0,0	0,1	0,0	-
Omräkningsdifferenser	-4,9	-8,3	-0,1	-
Anskaffningsvärde 31.12.	65,2	105,6	5,6	0,7
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	30,2	4,6	7,4	-
Avskrivningar under året	5,5	-	0,1	-
Avyttringar	-0,2	-	-2,6	-
Överflyttning mellan tillgångskategorier	0,0	-	0,1	-
Övriga förändringar	0,0	-	0,0	-
Omräkningsdifferenser	-1,4	-	-0,1	-
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.	34,1	4,6	4,8	-
Bokfört värde 1.1.2006	37,6	108,6	0,6	0,7
Bokfört värde 31.12.2006	31,1	101,0	0,8	0,7

11. Nedskrivningstest, nedskrivningar och återföringar

Milj. EUR	2007	2006
Tillgångarna vid följande produktionslinjer innehåller betydande goodwillvärden:		
Ahlstrom-VCP, en produktionslinje för releasebas- och etikettapper	38,8	-
Ahlstrom Milano, en produktionslinje för fiberduk	32,4	-
Ahlstrom Windsor Locks, en produktionslinje för fiberduk	25,6	28,0
Ahlstrom Green Bay, en produktionslinje för fiberduk	14,2	15,9
Ahlstrom Alicante, en produktionslinje för fiberduk	13,9	-
Ahlstrom Air Media, en produktionslinje för filterapplikationer	11,7	13,6
Ahlstrom Engine Filtration, en produktionslinje för filterapplikationer	10,5	11,7
Ahlstrom Labelpack, en produktionslinje för releasebas- och etikettapper	10,9	10,9
Ahlstrom Ståldalen, en produktionslinje för fiberduk	9,4	9,9
Totalt	167,4	90,0
Produktionslinjer med mindre goodwillvärden	12,3	11,0
Goodwill totalt	179,7	101,0

Under år 2007 redovisades nya nedskrivningar uppgående till 5,9 milj. EUR, av vilka 5,2 milj. EUR allokades för att minska det bokförda värdet av långfristiga tillgångar i Italien och 0,4 milj. EUR för att minska det bokförda värdet av goodwill i USA.

Under år 2006 redovisades nya nedskrivningar uppgående till 1,7 milj. EUR, av vilka 1,4 milj. EUR redovisades i produktionsenheten i Frankrike. Detta belopp minskade det bokförda värdet av långfristiga tillgångar.

Det återvinningsbara värdet av den goodwill som fördelats till de kassagene-

rerande enheterna baserar sig på kalkyler av nyttjandevärden. Dessa kalkyler använder framskrivningar av kassaflödet baserade på EBITDA i affärsplanerna mellan 2008-2010 och de senaste uppskattningarna på balansdagen.

Kassaflöden för ytterligare 5-20 år extrapoleras genom att använda en tillväxttakt på 1,8 %, vilket överensstämmer med den allmänna inflationstakten. Den 20-åriga perioden baserar sig på den beräknade ekonomiska livslängden av de underliggande tillgångarna. En kalkylränta på 8,5 % före skatter har använts vid diskonteringen av de prognos-

tiserade kassaflödena. Vid beräkandet har den så kallade Sharpe-modellen tillämpats.

Enligt företagsledningens uppskattning finns det inte någon sannolik möjlighet att en förändring i de grundläggande antagandena skulle leda till ytterligare nedskrivningar av goodwillen.

Dessutom har det bevisats med känslighetsanalyser att om kalkylräntan skulle öka med två procentenheter till 10,5 % skulle inga ytterligare nedskrivningar av goodwill uppstå.

12. Förvaltningsfastigheter

Milj. EUR	2007	2006
Anskaffningsvärde 1.1.	-	4,7
Avyttringar	-	-4,7
Anskaffningsvärde 31.12.	-	0,0
Akkumulerade avskrivningar 1.1.	-	0,8
Avskrivningar under året	-	0,2
Avyttringar	-	-1,0
Akkumulerade avskrivningar 31.12.	-	0,0
Bokfört värde 1.1.	-	4,0
Bokfört värde 31.12.	-	0,0
Hysesinkomster från förvaltningsfastigheter	-	0,6
Underhållskostnader för förvaltningsfastigheter	-	0,0

I juli 2006 sålde Ahlstrom en fastighet i Hochheim i Tyskland till WM-Bauträger GmbH för 7,5 milj. EUR och redovisade en vinst om 4,6 milj. EUR. I juni 2006 sålde Ahlstrom en fastighet i Hochheim i Tyskland till AERO Pump Vermögensverwaltungs GmbH & Co. KG för 4,2 milj. EUR och redovisade en vinst om 2,9 milj. EUR.

13. Investeringar i intressebolag

Milj. EUR	2007	2006
Ingående balans 1.1.	12,9	49,4
Resultatandelar i intressebolag under perioden	-0,1	0,0
Erhållen utdelning	-	-0,4
Avyttringar	-0,4	-36,1
Utgående balans 31.12.	12,4	12,9

Finansiell information om större intressebolag

	Hemland	Ägarandel (%)	Tillgångar	Skulder	Netto-omsättning	Periodens resultat
2007						
Jujo Thermal Oy	Finland	41,7	90,0	60,3	102,9	-0,1
2006						
Ahlström Karhulan Palvelut Oy	Finland	37,0	2,8	2,3	9,6	-0,2
Jujo Thermal Oy	Finland	41,7	99,9	70,3	93,4	0,8

I februari 2007 sålde Ahlstrom sin 37,0 % andel i intressebolaget Ahlström Karhulan Palvelut Oy till Coor Service Management Oy.

I juli 2006 sålde Ahlstrom sin 35,5 % andel i intressebolaget Sonoco-Alcore till Sonoco.

14. Övriga investeringar

Långfristiga övriga investeringar består av onoterade aktier om 0,2 milj. EUR (0,2 milj. EUR år 2006) som klassificerats som tillgängliga för försäljning. Onote-

rade aktier vilkas verkliga värde ej kan mätas på ett tillfredsställande sätt, har redovisats till anskaffningsvärde. Kortfristiga övriga investeringar be-

stående av kommersiella företagscertifikat om 5,8 milj. EUR (5,0 milj. EUR år 2006) redovisas till det verkliga värdet i resultaträkningen.

15. Uppskjutna skattefordringar och -skulder

Milj. EUR	1.1. 2007	Redovisade i resultat-räkningen	Redovisade i eget kapital	Förvärv och avyttringar	Omräknings-differenser	31.12. 2007
2007						
Uppskjutna skattefordringar						
Materiella anläggningstillgångar samt immateriella tillgångar	13,7	-2,1	-	-	-0,2	11,4
Förpliktelse avseende ersättningar till anställda	23,7	-4,2	-	-	-1,2	18,3
Outnyttjade underskottsavdrag och andra skatteavdrag	19,3	13,1	-	-	-1,0	31,4
Övriga temporära skillnader	18,4	7,4	-	0,1	-0,4	25,5
Totalt	75,1	14,2	-	0,1	-2,8	86,6
Kompenserat av uppskjutna skatteskulder	-49,3	-10,4	-	-	2,6	-57,1
Uppskjutna skattefordringar	25,9	3,8	-	0,1	-0,2	29,7
Uppskjutna skatteskulder						
Materiella anläggningstillgångar samt immateriella tillgångar	73,2	-6,5	-	18,9	-3,9	81,7
Övriga temporära skillnader	2,8	0,2	-	-	0,0	3,0
Totalt	76,1	-6,3	-	18,9	-3,9	84,8
Kompenserat av uppskjutna skattefordringar	-49,3	-10,4	-	-	2,6	-57,1
Uppskjutna skatteskulder	26,8	-16,8	-	18,9	-1,3	27,6

Milj. EUR	1.1. 2006	Redovisade i resultat- räkningen	Redovisade i eget kapital	Förvärv och avyttringar	Omräknings- differenser	31.12. 2006
2006						
Uppskjutna skattefordringar						
Materiella anläggningstillgångar samt immateriella tillgångar	19,4	-5,4	-	-	-0,3	13,7
Förpliktelse avseende ersättningar till anställda	26,1	-1,9	0,6	-	-1,1	23,7
Outnyttjade underskottsavdrag och andra skatteavdrag	15,8	5,5	-1,6	-	-0,5	19,3
Övriga temporära skillnader	21,6	-3,9	0,8	-	-0,2	18,4
Totalt	83,0	-5,6	-0,1	-	-2,1	75,1
Kompenserat av uppskjutna skatteskulder	-50,9	-0,2	-	-	1,8	-49,3
Uppskjutna skattefordringar	32,2	-5,8	-0,1	-	-0,3	25,9
Uppskjutna skatteskulder						
Materiella anläggningstillgångar samt immateriella tillgångar	74,2	2,5	0,0	-	-3,4	73,2
Övriga temporära skillnader	3,0	-0,2	0,0	-	0,0	2,8
Totalt	77,2	2,3	0,0	-	-3,4	76,1
Kompenserat av uppskjutna skattefordringar	-50,9	-0,2	-	-	1,8	-49,3
Uppskjutna skatteskulder	26,3	2,1	0,0	-	-1,6	26,8

Uppskjutna skatteskulder avseende obeskattade outdelade vinster i dotterbolag har inte redovisats eftersom sådana vinster antingen kan överföras till moderbolaget utan skattekonsekvenser eller eftersom de betraktas som varaktigt investerade i bolaget i fråga och då det inte finns några planer på att dela ut vinsterna till moderbolaget inom en förutsägbar framtid. Om alla balanserade vinstmedel skulle delas ut till moderbola-

get skulle källskatten vara marginell jämfört med koncernens uppskjutna skatteskulder.

Förändringar i företagskattesarter hade under år 2007 en -2,1 milj. EUR nettoverkan på koncernens uppskjutna skatter, som härrör sig huvudsakligen från förändringar i skattesarter i Tyskland och Italien. Under 2006 var inverkan inte nämnvärd.

Den 31 december 2007 hade kon-

cernen outnyttjade underskottsavdrag om sammanlagt 129,6 milj. EUR (82,5 milj. EUR år 2006). Av dessa har 77,9 milj. EUR (54,0 milj. EUR år 2006) ingen förfallodag. Beträffande outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 37,4 milj. EUR (34,0 milj. EUR år 2006) har inga uppskjutna skattefordringar redovisats eftersom det är osäkert om dessa kan användas.

16. Varulager

Milj. EUR	2007	2006
Råvaror	92,4	69,2
Varor under tillverkning	14,9	11,3
Färdiga varor	138,9	132,4
Betalda förskott	0,0	1,5
Totalt	246,3	214,4

År 2007 redovisades 7,7 milj. EUR (7,5 milj. EUR år 2006) som kostnader eftersom ingående balansen av varulager var nedskriven till att motsvara återanskaffningsvärdet.

17. Kund- och övriga fordringar

Milj. EUR	2007	2006
Långfristiga		
Lånefordringar	0,6	0,8
Kundfordringar	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,2	0,1
Övriga fordringar	16,0	5,1
Totalt	16,9	6,1
Kortfristiga		
Lånefordringar	1,1	1,6
Kundfordringar	345,3	292,6
Fordringar från intressebolag	0,1	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14,3	12,4
Finansiella derivatinstrument	6,0	2,1
Övriga fordringar	22,6	18,7
Totalt	389,3	328,0

På balansdagen är den maximala exponeringen för kreditrisk det redovisade värdet av kund- och övriga fordringar.

Åldersanalys av kundfordringar

Ej förfallit till betalning	301,0	244,6
Förfallit till betalning 1-30 dagar	27,4	34,1
Förfallit till betalning 31-90 dagar	13,1	10,2
Förfallit till betalning över 90 dagar	4,0	3,9
Totalt	345,4	292,8

Nedskrivna fordringar avdragna från kundfordringar

Ingående balans 1.1.	6,9	7,7
Ökningar	1,4	1,5
Minskningar	-1,9	-1,9
Återvunnet	-1,4	-0,4
Utgående balans 31.12.	5,0	6,9

Nedskrivningen av fordringar på 4,7 milj. EUR (6,6 milj. EUR år 2006) hänför sig till kundfordringar som har förfallit till betalning över 90 dagar.

Specifikation av förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Upplupna rabatter	0,2	0,5
Förutbetalda kostnader	5,3	4,2
Upplupna försäkringsersättningar	0,3	0,8
Övrigt	8,6	7,1
Totalt	14,5	12,5

De redovisade värdena av kund- och övriga fordringar är en rimlig uppskattning av deras verkliga värde.

18. Kassa och banktillgodohavanden

Milj. EUR	2007	2006
Kassa, kortfristiga banktillgodohavanden och räntebärande instrument som förfaller inom tre månader	21,3	20,1
Kassa och banktillgodohavanden i balansräkningen	21,3	20,1

Kassa och banktillgodohavanden i kassaflödesanalys överensstämmer med kassa och banktillgodohavanden i balansräkningen.

19. Kapital och reserver

	Antal aktier (1 000)	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Fond för inbetalt fritt kapital	Totalt
31.12.2005	36 418,4	54,6	26,7	-	81,3
Aktieemission vid börsintroduktionen	9 150,0	13,7	182,4	-	196,1
Aktier tecknade med optioner	93,3	0,1	0,2	0,5	0,9
31.12.2006	45 661,7	68,5	209,3	0,5	278,3
Aktier tecknade med optioner	1 008,9	1,5	-	7,7	9,2
31.12.2007	46 670,6	70,0	209,3	8,3	287,5

Den 31 december 2007, bestod det emitterade aktiekapitalet av 46 670 608 aktier, med ett nominellt värde om 1,50 EUR. Alla aktier har en röst och samma rätt till utdelning. Enligt bolagsordningen är det maximala aktiekapitalet 180 milj. EUR och det maximala antalet aktier 120 miljoner aktier.

Med utgivna optioner tecknades under 2007 sammanlagt 1 008 871 nya aktier enligt företagets optionsprogram I (2001) och II (2001). Med utgivna optioner tecknades under 2006 sammanlagt 93 318 nya aktier enligt företagets optionsprogram I (2001).

I mars 2006 genomförde Ahlstrom en börsintroduktion, där 7 300 000 aktier erbjöds att tecknas till institutionella investerare och 700 000 till privata investerare. Den 13 mars beslöt styrelsen att allokera 6 600 000 aktier till institutionella investerare och 1 400 000 aktier till privata investerare. Ungefär 43 procent av efterfrågan på den institutionella

emissionen kom från finska investerare och ungefär 57 procent från internationella investerare. Den 16 mars använde SEB Enskilda, emissionens huvudarrangör, optionen till tilläggsaktiekvoten och tecknade ytterligare 1 150 000 Ahlstrom aktier för att täcka överallokeringen av den institutionella emissionen.

Ordinarie bolagsstämman i Ahlstrom Abp bemyndigade styrelsen att återköpa högst 4 500 000 aktier i bolaget. Styrelsen har dessutom fullmakt att avyttra eller överlåta bolagets egna aktier. Aktierna kan överlåtas som vederlag vid företagsförvärv eller vid andra uppdrag såsom aktierelaterade incitamentsprogram. Vidare har styrelsen fullmakt att besluta om försäljning av egna aktier genom offentlig handel för att möjliggöra finansiering av företagsförvärv. Fullmakten är i kraft till och med slutet av nästa ordinarie bolagsstämman den 2 april 2008. Styrelsen utnyttjade inte bemyndigandet att återköpa eller överlåta aktier under 2007.

Reserver

Överkursfonden uppkom vid avskiljandet av A. Ahlström Osakeyhtiö år 2001. Överpriset som erhöles vid aktieemissionen och från aktier tecknade med aktieoptioner har redovisats i överkursfonden och efter att den nya aktiebolagslagen trädde i kraft den 1 september 2006 i fonden för inbetalt fritt eget kapital. Säkringsreserven innehåller förändringar i det verkliga värdet av kassaflödessäkringar som uppfyller säkringsredovisningens krav. Omräkningsreserven innehåller alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen av de utländska verksamheternas finansiella redovisning samt omräkningen av de instrument som används för att säkra nettoinvesteringar i utländska dotterbolag.

Utdelning

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit en utdelning om 1,00 EUR per aktie.

20. Förpliktelser avseende ersättningar till anställda

Koncernen har ett antal förmånsbestämda pensionsplaner i olika länder. Pensionsplaner har lagts upp i såväl pensionsförsäkringsbolag som i pensionsfonder. I de förmånsbestämda planerna är ersättningarna vid pensionstillfället baserat på till exempel lön och pensionsålder.

Milj. EUR	2007	2006
Planer avseende ersättningar till anställda efter avslutad anställning		
Förpliktelser för ersättningar till anställda redovisade i balansräkningen		
Nuvärde på fonderade förmånsförpliktelser	180,1	201,7
Nuvärde på ofonderade förmånsförpliktelser	48,0	51,0
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-151,0	-135,0
Nuvärde på nettoförpliktelser	77,1	117,7
Oredovisade aktuariella vinster och förluster	-4,2	-11,5
Oredovisade kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder	0,6	0,0
Nettoförpliktelser 31.12.	73,6	106,2
Förändringar av nuvärde på förpliktelser		
Nuvärde på förmånsbestämda förpliktelser 1.1.	252,7	258,0
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	3,3	6,2
Räntekostnader	12,6	12,1
Aktuariella vinster och förluster	-9,7	-5,0
Vinster och förluster på reduceringar	-3,5	1,1
Rörelseförvärv	1,4	-
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder	-	0,5
Utbetalda ersättningar	-12,1	-13,1
Övriga förändringar	1,2	3,4
Omräkningsdifferenser	-17,7	-10,6
Nuvärde på förmånsbestämda förpliktelser 31.12.	228,1	252,7
Förändringar av förvaltningstillgångars verkliga värde		
Verkligt värde på förvaltningstillgångar 1.1.	135,0	131,3
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	10,8	9,6
Aktuariella vinster och förluster	-1,9	3,8
Avgifter betalda av arbetsgivaren	31,5	6,4
Utbetalda ersättningar	-11,9	-11,0
Övriga förändringar	0,5	2,7
Omräkningsdifferenser	-12,9	-7,8
Verkligt värde på förvaltningstillgångar 31.12.	151,0	135,0
Kostnader redovisade i resultaträkningen		
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	-3,3	-6,2
Räntekostnader	-12,6	-12,1
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	10,8	9,6
Aktuariella vinster och förluster	-0,7	0,0
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder	-	-0,5
Vinster och förluster på reduceringar och regleringar	1,7	0,5
Total kostnad (periodens nettokostnad)	-4,0	-8,9
Faktisk avkastning på förvaltningstillgångar	8,4	7,7

Koncernens kostnader för förmånsbestämda planer under 2008 beräknas till 6,2 milj. EUR.

	2007	2006
Fördelning av förvaltningstillgångar		
Aktier	63,2 %	59,6 %
Skuldinstrument	31,3 %	34,3 %
Fastigheter	0,0 %	0,0 %
Övrigt	5,5 %	6,1 %
Huvudsakliga aktuariella antaganden (uttryckta som vägda genomsnitt)		
Europa		
Diskonteringsränta 31.12.	4,9 %	4,9 %
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	7,1 %	6,5 %
Framtida löneökningar	2,9 %	2,9 %
Framtida pensionsökningar	1,4 %	2,0 %
Nordamerika		
Diskonteringsränta 31.12.	6,1 %	5,8 %
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	8,0 %	8,5 %
Framtida löneökningar	4,5 %	4,5 %
Framtida pensionsökningar	4,0 %	4,0 %
Övriga länder		
Aktuariella antaganden i övriga länder är immateriella.		

Milj. EUR	2007	2006	2005
Femårsöversikt (fr.o.m. 1.1.2005)			
Nuvärde på förpliktelser	228,1	252,7	258,0
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-151,0	-135,0	-131,3
Underskott/överskott	77,1	117,7	126,7
Erfarenhetsbaserade justeringar av förvaltningsskulder	-2,0	3,7	5,3
Erfarenhetsbaserade justeringar av förvaltningstillgångar	-1,7	6,5	-1,1
Övriga långfristiga förpliktelser för ersättningar till anställda			
Övriga långfristiga förpliktelser för ersättningar till anställda 1.1.	6,2	5,5	
Ökningar	0,3	1,7	
Minskningar	-2,9	-1,0	
Övriga långfristiga förpliktelser för ersättningar till anställda 31.12.	3,7	6,2	

21. Avsättningar

Milj. EUR	Omstrukturering	Miljörelaterade	Övriga	Totalt
Ingående balans 1.1.2007	6,2	3,8	6,5	16,5
Omräkningsdifferenser	-	-	-0,1	-0,1
Ökning av avsättningar	28,2	1,1	5,8	35,2
Ianspråktaga avsättningar	-3,9	-1,6	-2,7	-8,2
Återförda avsättningar	-0,3	-	-0,5	-0,8
Utgående balans 31.12.2007	30,2	3,4	9,2	42,7
Långfristiga	-	3,0	1,6	4,6
Kortfristiga	30,2	0,4	7,5	38,1
Totalt	30,2	3,4	9,2	42,7

Avsättningarna för omstrukturering hänförs sig huvudsakligen till stängning av produktionsanläggningar Ascoli i Italien och Chantraine i Frankrike samt koncentration av luftfilterhetererna i USA, från Bellingham, Massachusetts och Darlington, Sydkarolina till Bethune, Sydkarolina.

De ianspråktaga avsättningarna under 2007 avser i hög grad sociala kostnader vid fabriken i Osnabrück, Tyskland och omstruktureringsplanen i Nümbrecht, Tyskland. Avsättningar för miljöändamål har huvudsakligen gjorts för landskapsförbättring av avstjälp-

ningsplatser i Finland. Övriga avsättningar består främst av reserver för kundrekamationer och rättsliga förfaranden samt upphörande av kommissionsavtal med externa agenter.

22. Räntebärande skulder

Milj. EUR	Verkligt värde		Redovisat värde	
	2007	2006	2007	2006
Långfristiga				
Lån från finansiella institutioner	185,4	23,5	185,4	23,5
Finansiella leasingkulder	11,6	13,6	14,6	17,1
Övriga långfristiga lån	2,6	3,3	2,6	3,3
Totalt	199,6	40,4	202,7	44,0
Kortfristiga				
Kortfristig del av långfristiga lån	4,0	2,4	4,0	2,4
Kortfristig del av finansiella leasingkulder	2,3	2,9	2,7	3,4
Övriga kortfristiga skulder	308,8	130,6	308,8	130,6
Totalt	315,1	135,9	315,5	136,4

De redovisade värdena av långfristiga och kortfristiga lån från finansiella institutioner och övriga lån har värderats till det upplupna anskaffningsvärdet enligt effektivräntemetoden och dessa redovisade värden är en rimlig uppskattning av deras verkliga värden.

Den vägd genomsnittliga räntan på räntebärande skulder under 2007 var 4,9 % (4,5 % år 2006).

Milj. EUR	2007	2006
Valutfördelning av långfristiga räntebärande skulder:		
EUR	201,5	42,3
USD	0,2	0,3
Övriga	1,0	1,4
Valutfördelning av kortfristiga räntebärande skulder:		
EUR	247,1	60,5
USD	57,6	61,1
Övriga	10,8	14,8

Milj. EUR	2007	2006
Finansiella leasingkulder		
Leasingavgifter, minimum		
Mindre än ett år	3,0	3,5
Mellan ett och fem år	8,6	10,4
Mer än fem år	8,7	9,9
Totala leasingavgifter, minimum	20,2	23,9
Framtida finansiella kostnader	-2,9	-3,4
Nuvärde på finansiella leasingkulder, minimum	17,3	20,5
Nuvärde på finansiella leasingkulder		
Mindre än ett år	2,7	3,0
Mellan ett och fem år	6,9	8,8
Mer än fem år	7,8	8,7
Nuvärde på finansiella leasingkulder, minimum	17,3	20,5

23. Leverantörs- och övriga skulder

Långfristiga

Övriga skulder	0,3	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,3	0,2
Totalt	0,6	0,6

Kortfristiga

Leverantörsskulder	193,6	171,5
Skulder till intressebolag	0,5	0,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54,7	48,5
Finansiella derivatinstrument	2,0	1,5
Erhållna förskott	0,3	0,2
Övriga kortfristiga skulder	21,9	18,4
Totalt	273,1	241,0

Specifikation av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna löner och lönekostnader	40,0	36,1
Periodisering av omstruktureringskostnader	0,1	1,0
Upplupna räntekostnader	3,2	0,6
Övriga	11,7	11,1
Totalt	55,0	48,7

24. Hantering av finansiella risker

Hantering av finansiella risker är en del av den koncernomfattande riskhanteringen vars syfte är att begränsa händelser som kunde påverka koncernens möjligheter att uppnå sina målsättningar. De allmänna principerna för riskhanteringen är beskrivna i Ahlstroms riskhanteringspolicy där ansvarsfördelningen

och uppföljningen av riskerna definieras.

De övergripande målen i den finansiella riskhanteringen är att kostnadseffektivt kunna finansiera dotterbolagen, skydda koncernen från ogynnsamma förändringar på finansmarknaderna och att på så sätt försäkra lönsamheten. Principerna och begränsningarna för fi-

nansieringsaktiviteterna definieras i koncernens finanspolicy, på basen av vilken dotterbolagen har definierat sina egna affärsspecifika processer. Koncernens finanspolicy har godkänts av bolagets styrelse och koordineras av koncernens finansfunktion.

Likviditets- och återfinansieringsrisk

Koncernens målsättning är att under alla omständigheter upprätthålla en tillräcklig betalningsförmåga genom en effektiv kassahantering och genom att begränsa investeringen av kassamedel i enbart mycket likvida instrument. Koncernen strävar till att anpassa kapitaltillgången till behoven genom ett ändamålsenligt urval av likvida medel samt kort- och långfristig upplåning. Koncernen har

också kreditfaciliteter av olika karaktär tillgängliga via banker och andra finansiella institutioner såväl på hemmamarknaden som på de internationella finansiella marknaderna. I Finland har koncernen också tillgång till kortfristig finansiering genom ett företagscertifikatprogram. Av programmets limit på 300 milj. EUR hade 96,4 milj. EUR lyfts den 31.12.2007 (inget år 2006). Koncernens huvudsakliga finansieringsfacilitet är ett

syndikerat lån på 200 milj. EUR som förfaller i november 2009. I slutet av år 2007 var 140 milj. EUR av detta i användning (inget år 2006).

Återfinansieringsrisken har minimerats genom att upprätthålla en balanseerad återbetalningsprofil av lånen samt en tillräcklig maturitet på lånen. Förfalloprofilen för koncernens skulder presenteras nedan.

Förfalloprofil för skulder

Milj. EUR

2007	2008	2009	2010	2011	2012	Senare	Totalt
Lån från finansiella institutioner med rörlig ränta	12,8	152,6	5,3	30,1	3,7	8,5	213,0
Finansiella leasingskulder	3,0	3,6	2,0	1,7	1,3	8,7	20,2
Övriga långfristiga skulder	0,9	0,8	0,8	0,7	0,3	0,1	3,6
Övriga kortfristiga skulder	308,8	-	-	-	-	-	308,8
Leverantörs- och övriga skulder	273,1	-	-	-	-	-	273,1
Totalt	598,6	157,0	8,1	32,6	5,3	17,2	818,7
2006	2007	2008	2009	2010	2011	Senare	Totalt
Lån från finansiella institutioner med rörlig ränta	2,7	4,2	4,0	3,9	3,7	11,9	30,4
Finansiella leasingskulder	3,5	3,5	2,7	2,6	1,6	9,9	23,9
Övriga långfristiga skulder	0,9	0,9	0,8	0,8	0,7	0,4	4,4
Övriga kortfristiga skulder	130,6	-	-	-	-	-	130,6
Leverantörs- och övriga skulder	241,0	-	-	-	-	-	241,0
Totalt	378,8	8,5	7,5	7,2	6,0	22,2	430,2

Valutakursrisk

Koncernen utsätts för valutakursrisker som uppstår av förändringar i valutakurser. Hanteringen av valutakursrisker delas i två kategorier, den exponering som uppstår av kassaflöden i främmande valuta (transaktionsexponering) samt den exponering som uppstår av balansposter i främmande valuta (omräkningsexponering).

Den förstnämnda består av prognostiserade kassaflöden samt bindande åtaganden i främmande valuta. År 2007 var cirka 60 % av koncernens försäljning i euro, cirka 32 % i US dollar samt cirka 8 % i övriga valutor. Råvaruanskaffningarna är i allmänhet i US dollar eller i euro. Kassaflöden i främmande valuta säkras

enligt en formel som är definierad i koncernens finanspolicy. Kassaflöden valutasäkras valutavis, på nettobasis, mot hemvalutan för respektive dotterbolag.

Den tidsmässiga exponeringsperioden för kassaflöden definieras individuellt av dotterbolagen, för att säkerställa att valutasäkringens motsvarar möjligast väl den underliggande exponeringen. Som instrument för valutasäkringens används terminskontrakt, vilka generellt redovisas i resultaträkningen. Endast för vissa investeringar i främmande valuta har Ahlstrom år 2007 börjat tillämpa säkringsredovisning av verkligt värde. År 2006 tillämpade koncernen kassaflödes-säkringsredovisning för ett litet antal säkringsinstrument. Dessa förföll dock

före årsskiftet.

Balansräkningens exponering för valutakursrisker består av skulder och fordringar i främmande valuta och enligt koncernens finanspolicy är målet en fullt säkrad position. Exponering för valutakursrisk, som uppstår från nettoinvesteringar i utländska dotterbolag i främmande valuta, säkras delvis. För säkringsinstrumenten i dessa valutasäkringar tillämpas säkringsredovisning. Säkringspolicyen för nettoinvesteringarna reviderades år 2007 med målsättning att uppnå mer flexibilitet. Resultaten av revideringen var att säkringsgraden för nettoinvesteringarna sjönk från cirka 50 % år 2006 till 30 % år 2007.

Ränterisk

Förändringar i räntenivån påverkar koncernens räntekostnader. Det primära målet för hanteringen av ränterisk är att behålla ett lämpligt förhållande mellan förbindelser med fast och rörlig ränta med avseende på koncernens räntebärande skulder. Förhållandet mellan fast och rörlig ränta justeras med hjälp av derivatinstrument, som regel ränteswapkontrakt med en maturitet från 2 till 5 år. Vid bokslutet klassificerades alla ränteswapkontrakt som finansiella tillgångar som innehas för handel. De verkliga värdena på derivatinstrument specificeras i not 25.

Kredit- och motpartsrisk

Kreditrisk definieras som sannolikheten att en gäldenär förlorar sin förmåga att uppfylla sina betalningsförpliktelser. Kreditrisk uppstår ur koncernens kundfordringar, tillfälliga placeringar hos finansiella institutioner och derivatkontrakt. Motparters kreditrisk kan definieras som mängden utestående fordringar av motparten.

Målsättningen med hanteringen av koncernens kreditrisk är att kontrollera och begränsa den kommersiella kreditrisken, säkerställa att åt kunder beviljade kreditlimiter är korrekt uppskattade och godkända före kreditbeslut och att mins-

ka eventuella indrivningsproblem. Strukturen och processerna för hanteringen av kreditrisk är beskrivna i koncernens kreditpolicy. De olika affärsområdena är ansvariga för att verkställa hanteringen av kreditrisker i alla sina funktioner och säkerställa att varje operationell enhet har en kreditpolicy för kreditansökning och -förlängning, kreditstopp samt behandling och indrivning av dåliga fordringar. Affärsområdena fastställer och fördelar kreditlimiterna inom sitt ansvarsområde.

Försäkringar mot kreditrisk har använts för att hantera en signifikant del av kreditrisken i Europa. På andra områden evalueras motparters kreditvärdighet genom att erhålla utlåtanden från till exempel kreditvärderingsinstitutioner och kreditrisken kan minskas med hjälp av rembuser, förhandsbetalningar och bankgarantier. Det förekommer ingen signifikant koncentration av kreditrisk i koncernen på grund av en diversifierad kundbas samt en geografisk uppdelning av fordringar. De flesta av Ahlstroms kunder är industriföretag. Se åldersanalys av kundfordringar i not 17.

Kortfristiga kassainvesteringar och depositioner görs huvudsakligen hos förstklassiga banker och finansiella institutioner samt motparter med högt kreditbetyg. Kreditrisker som uppstår från

transaktioner med finansiella institutioner minskas även genom att centralisera dessa transaktioner till koncernens finansfunktion som väljer motparterna på basen av kreditbetyg. Fastän motpartsrisker inte fullständigt kan elimineras är ledningen övertygad om att motpartsriskerna är under kontroll.

Känslighet för marknadsrisker

Känslighetsanalysen presenterar koncernens känslighet för marknadsrisker som uppstår ur de finansiella instrumenten definierade i IFRS 7. Analysen baserar sig på antagandet att nettoskulderna, förhållandet mellan fast och rörlig ränta för skulderna, derivatinstrumenten samt andelen finansiella instrument i främmande valuta är konstanta och baserar sig på säkringar gjorda på balansdagen. De finansiella instrument som påverkas av marknadsrisker inkluderar rörelsekapitalposter som kundfordringar och leverantörsskulder, lån, depositioner, kassa och övriga likvida medel samt derivatinstrument. Dessa påverkas av både förändringar i valutakurser samt förändringar i marknadsräntorna.

I följande tabell presenteras valutavis de nominella beloppen som är exponerade för valutakursrisk.

Milj. EUR	Resultaträkningen			Eget kapital			
	USD	GBP	SEK	USD	GBP	SEK	BRL
2007							
Tillgångar	215,4	33,4	0,6	117,6	46,6	31,3	110,7
Skulder	-54,4	-0,4	-2,4	-	-13,6	-	-
Derivatinstrument	-178,6	-33,7	8,0	-40,3	-1,4	-27,1	-
Totala utsatta positionen	-17,6	-0,7	6,2	77,3	31,6	4,2	110,7
2006							
Tillgångar	161,2	33,5	1,0	141,7	31,7	31,9	-
Skulder	-29,6	-	-4,8	-	-	-	-
Derivatinstrument	-104,7	-20,3	8,2	-52,9	-0,9	-29,9	-
Totala utsatta positionen	26,9	13,2	4,4	88,8	30,9	2,0	-

I följande tabell presenteras hur resultaträkningen och eget kapital påverkas av en +10 % förändring i valutakurser gentemot euron. Om förändringen i valutakurser gentemot euro var -10 %, skulle påverkan vara den motsatta.

Milj. EUR	Resultaträkningen			Eget kapital			
	USD	GBP	SEK	USD	GBP	SEK	BRL
2007							
Balansräkningen							
Eget kapital	-	-	-	11,8	4,7	3,1	11,1
Kundfordringar	2,9	0,8	0,0	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-1,9	0,0	0,0	-	-	-	-
Kassa och banktillgohavanden	0,3	0,0	0,0	-	-	-	-
Skulder	14,8	2,5	-0,2	-	-1,4	-	-
Derivatinstrument	-17,9	-3,4	0,8	-4,0	-0,1	-2,7	-
Nettoeffekt	-1,8	-0,1	0,6	7,7	3,2	0,4	11,1
2006							
Balansräkningen							
Eget kapital	-	-	-	14,2	3,2	3,2	-
Kundfordringar	3,9	0,9	0,1	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-3,0	-	-	-	-	-	-
Kassa och banktillgohavanden	0,2	0,0	0,0	-	-	-	-
Skulder	12,0	2,5	-0,5	-	-	-	-
Derivatinstrument	-10,4	-2,0	0,8	-5,3	-0,1	-3,0	-
Nettoeffekt	2,7	1,4	0,5	8,9	3,1	0,2	-

Milj. EUR **2007** 2006

Poster som är exponerade för ränterisk

Övriga investeringar	5,8	5,0
Räntebärande skulder med avdrag för finansiella leasingsskulder	500,8	159,9
Räntederivatkontrakt (nominellt belopp)	100,0	25,0

Ränterisk från finansiella instrument

Följande tabell visar nettoeffekten av en 1 % parallell förskjutning i räntekurvan.

Övriga investeringar och räntebärande skulder med avdrag för finansiella leasingsskulder	-4,7	-1,7
Räntederivatkontrakt	3,2	0,8
Nettoeffekt	-1,4	-0,9

25. Nominella och verkliga värden på finansiella derivatinstrument

Verkliga värden på finansiella derivatinstrument

Milj. EUR	Positiva verkliga värden förfaller		Negativa verkliga värden förfaller	
	< 1 år	> 1 år	< 1 år	> 1 år
2007				
Säkringsredovisning				
Terminskontrakt i främmande valuta*	1,6	-	-0,3	-
Totalt	1,6	-	-0,3	-
Osäkrad redovisning				
Ränteswapkontrakt	-	0,9	-	-0,6
Terminskontrakt i främmande valuta	4,0	-	-1,7	-
Totalt	4,0	0,9	-1,7	-0,6
2006				
Säkringsredovisning				
Terminskontrakt i främmande valuta	0,5	-	-0,3	-
Totalt	0,5	-	-0,3	-
Osäkrad redovisning				
Ränteswapkontrakt	-	0,8	-	0,0
Terminskontrakt i främmande valuta	0,7	-	-1,0	-
Totalt	0,7	0,8	-1,0	0,0

* Av de utestående terminskontrakten i främmande valuta har verkligt värde på 0,2 milj. EUR kategoriserats som säkring av verkligt värde och redovisats i resultaträkningen tillsammans med förändringar i verkligt värde av bindande åtaganden. Verkligt värde på 1,2 milj. EUR har kategoriserats som säkring av nettoinvesteringar i dotterbolag per den 31 december 2007 (0,2 milj. EUR under 2006) och redovisats i omräkningsdifferenser i eget kapital.

Nominella värden på finansiella derivatinstrument

Milj. EUR	Förfaller		Totalt
	< 1 år	> 1 år	
2007			
Ränteswapkontrakt	-	100,0	100,0
Terminskontrakt i främmande valuta	457,0	-	457,0
Totalt	457,0	100,0	557,0
2006			
Ränteswapkontrakt	-	25,0	25,0
Terminskontrakt i främmande valuta	393,1	-	393,1
Totalt	393,1	25,0	418,1

Verkliga värden på ränteswapkontrakt har beräknats genom nuvärde på uppskattade kassaflöden medan verkliga värden på terminskontrakt i främmande valuta har fastställts genom

att använda marknadspriser på balansdagen.

Av de utestående terminskontrakten i främmande valuta hänför sig 350,5 milj. EUR (256,7 milj. EUR år 2006) till

säkring av operativa och finansiella kassaflöden och 106,5 milj. EUR (136,4 milj. EUR år 2006) till säkringen av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag i främmande valuta.

26. Redovisade värden av finansiella tillgångar och skulder enligt värderingskategorier

Milj. EUR	(Not)	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och övriga fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde enligt balans- räkningens poster
2007						
Långfristiga finansiella tillgångar						
Övriga investeringar	(14)	-	-	0,2	-	0,2
Övriga fordringar	(17)	-	16,9	-	-	16,9
Kortfristiga finansiella tillgångar						
Kund- och övriga fordringar	(17)	-	383,3	-	-	383,3
Finansiella derivatinstrument	(17,25)	6,0	-	-	-	6,0
Övriga investeringar	(14)	5,8	-	-	-	5,8
Kassa och banktillgohavanden	(18)	-	21,3	-	-	21,3
Redovisat värde enligt kategori		11,8	421,5	0,2	-	433,5
Långfristiga finansiella skulder						
Räntebärande skulder	(22)	-	-	-	202,7	202,7
Övriga skulder	(23)	-	-	-	0,6	0,6
Kortfristiga finansiella skulder						
Räntebärande skulder	(22)	-	-	-	315,5	315,5
Leverantörs- och övriga skulder	(23)	-	-	-	271,1	271,1
Finansiella derivatinstrument	(23,25)	2,0	-	-	-	2,0
Redovisat värde enligt kategori		2,0	-	-	789,9	791,9
2006						
Långfristiga finansiella tillgångar						
Övriga investeringar	(14)	-	-	0,2	-	0,2
Övriga fordringar	(17)	-	6,1	-	-	6,1
Kortfristiga finansiella tillgångar						
Kund- och övriga fordringar	(17)	-	325,8	-	-	325,8
Finansiella derivatinstrument	(17,25)	2,1	-	-	-	2,1
Övriga investeringar	(14)	5,0	-	-	-	5,0
Kassa och banktillgohavanden	(18)	-	20,1	-	-	20,1
Redovisat värde enligt kategori		7,1	352,0	0,2	-	359,3
Långfristiga finansiella skulder						
Räntebärande skulder	(22)	-	-	-	44,0	44,0
Övriga skulder	(23)	-	-	-	0,6	0,6
Kortfristiga finansiella skulder						
Räntebärande skulder	(22)	-	-	-	136,4	136,4
Leverantörs- och övriga skulder	(23)	-	-	-	239,5	239,5
Finansiella derivatinstrument	(23,25)	1,5	-	-	-	1,5
Redovisat värde enligt kategori		1,5	-	-	420,4	422,0

27. Kapitalstruktur

Koncernens mål är att upprätthålla en effektiv kapitalstruktur som syftar till att öka aktieägarvärde samt säkerställa koncernens förmåga att agera i låne- och kapitalmarknaden under alla förhållanden. Trots att Ahlstrom inte tilldelas något kreditbetyg från kreditvärderingsinstitut har företaget som mål att dess kapitalstruktur motsvarar andra företag med kreditbetyg. Styrelsen bedömer

koncernens kapitalstruktur regelbundet.

Kapitalstrukturen uppföljs på basen av skuldsättningsgrad som beräknas genom att dividera räntebärande nettoskulder med totalt eget kapital. Räntebärande nettoskulder baserar sig på räntebärande skulder minus kassa och kassatillgodohavanden samt kortfristiga investeringar.

Enligt Ahlstroms finansiella mål bör

skuldsättningsgraden på lång sikt variera mellan 50-80 %. Under 2006 var skuldsättningsgraden långt under den uppsatta nivån på grund av kapitaltillskottet i samband med nyemissionen och börsintroduktionen i mars 2006. Skuldsättningsgraden under 2006 och 2007 var följande:

Milj. EUR	2007	2006
Räntebärande skulder	518,2	180,4
Kassa och banktillgodohavanden	21,3	20,1
Övriga kortfristiga investeringar	5,8	5,0
Räntebärande nettoskulder	491,1	155,2
Eget kapital, totalt	752,4	766,6
Skuldsättningsgrad	65,3 %	20,3 %

28. Operationell leasing

Leasingavgifter, minimum:

Mindre än ett år	5,3	6,1
Mellan ett och fem år	10,3	12,9
Mer än fem år	4,6	5,2
Totalt	20,3	24,3

29. Noter till koncernens kassaflödesanalys

Icke kassapåverkande transaktioner och överföring till kassaflöde från andra aktiviteter:

Avskrivningar	99,9	81,2
Vinster och förluster vid försäljning av långfristiga tillgångar	-10,2	-8,3
Vinster och förluster vid försäljning av aktier i dotterbolag	-1,6	-3,3
Förändring i förpliktelser avseende ersättningar till anställda	-10,1	1,7
Totalt	78,0	71,4

30. Åtaganden och eventalförpliktelser

Milj. EUR	2007	2006
För egna skulder:		
Övriga lån		
Lånebelopp	0,9	1,5
Bokfört värde på ställda säkerheter	1,0	1,6
För egna åtaganden:		
Garantier	23,8	29,1
För intressebolagens åtaganden:		
Garantier	6,3	8,3
Investeringsansvar	32,4	50,6
Övriga eventalförpliktelser	4,7	5,3

Koncernbolagen är för tillfället inte delaktiga i någon väsentlig juridisk process, skiljedom eller i något myndighetsärende.

Investeringsansvaren består i huvudsak av en ny fiberdukslinje för livsmedel i Chirside, Storbritannien, ett nytt kraftverk i Turin, Italien och en ny

fabrik för glasfiberfilt i Tver, Ryssland. Övriga eventalförpliktelser består främst av ett inköpsåtagande av råvaror.

Eventuallgångar

Ton	2007
Utsläppsrätter 1.1.2007	49 495
Erhållna utsläppsrätter	656 364
Förverkligade utsläpp	-551 225
Sålda utsläppsrätter	-154 500
Utsläppsrätter 31.12.2007	134

Överskottet av utsläppsrätter jämfört med verkliga utsläpp per den 31 december 2006 överfördes till år 2007. Under år 2007 uppgick de sålda utsläppsrätterna till 0,2 milj. EUR. Verkligt värde på utsläppsrätter på balansdagen var cirka noll.

31. Transaktioner med närstående

Koncernen har transaktioner med sina dotterbolag, intressebolag samt företagsledningen.

31.12.2007 bestod koncernen av moderbolaget och följande dotterbolag

	Ägarandel, %	Land
Moderbolaget Ahlstrom Abp		Finland
Ahlcorp Oy	100,0	Finland
Ahlstrom Australia Pty Ltd	100,0	Australien
Ahlstrom B.V.	100,0	Nederländerna
Ahlstrom Chirside Limited	100,0	Storbritannien
Ahlstrom Japan Inc.	100,0	Japan
Ahlstrom Korea Co., Ltd	100,0	Sydkorea
Ahlstrom Malmédy SA	100,0	Belgien
Ahlstrom Monterrey, S. de R.L. de C.V.	100,0	Mexiko
Ahlstrom Nordic Oy	100,0	Finland
Ahlstrom Norrköping AB	100,0	Sverige
Ahlstrom Sales LLC	100,0	Ryssland

	Ägarandel, %	Land
Ahlstrom South Africa (Pty) Ltd	60,0	Sydafrika
Ahlstrom Ställdalen AB	100,0	Sverige
Ahlstrom (Wuxi) Technical Textile Co., Ltd	100,0	Kina
Akerlund & Rausing Kuban Holding GmbH	100,0	Tyskland
Fiberflow Oy	100,0	Finland
Lantor (Hong Kong) Limited	100,0	Hongkong
Ahlstrom Asia Holdings Pte Ltd	100,0	Singapore
PT Ahlstrom Indonesia	100,0	Indonesien
Ahlstrom Barcelona, S.A.	100,0	Spanien
Ahlstrom Alicante Nonwovens S.A.U	100,0	Spanien
Ahlstrom Glassfibre Oy	100,0	Finland
Karhulan Teollisuuskeräys Oy	100,0	Finland
Ahlstrom Holding GmbH	100,0	Tyskland
Ahlstrom Munich GmbH	100,0	Tyskland
Ahlstrom Osnabrück GmbH	100,0	Tyskland
Ahlstrom Altenkirchen GmbH	100,0	Tyskland
Ahlstrom Nümbrecht GmbH & Co. KG	100,0	Tyskland
Ahlstrom Nümbrecht Verwaltung GmbH	100,0	Tyskland
Ahlstrom Industrial Holdings Limited	100,0	Storbritannien
Ahlstrom Group Finance Limited	100,0	Storbritannien
Ahlstrom Industries	100,0	Frankrike
Ahlstrom Brignoud	100,0	Frankrike
Ahlstrom Tampere Oy	100,0	Finland
Ahlstrom Chantraine	100,0	Frankrike
Ahlstrom Labelpack	100,0	Frankrike
Ahlstrom Research and Services	100,0	Frankrike
Ahlstrom Specialties	100,0	Frankrike
Ahlstrom Louveira Ltda	100,0	Brasilien
Ahlstrom - VCP Indústria de Papéis Especiais S.A.	60,0	Brasilien
Ahlstrom Russia Oy	100,0	Finland
Ahlstrom Tver LLC	100,0	Ryssland
Ahlstrom Turin S.p.A.	100,0	Italien
Ahlstrom Fabriano S.r.l.	100,0	Italien
Ahlstrom Ibérica, S.L.	51,0	Spanien
Ahlstrom Milano S.r.l.	100,0	Italien
Ahlstrom Nordica S.r.l.	60,0	Italien
Ahlstrom USA, Inc.	100,0	USA
Ahlstrom Atlanta LLC	100,0	USA
Ahlstrom Capital Corporation	100,0	USA
Ahlstrom Filtration LLC	100,0	USA
Ahlstrom Nonwovens LLC	100,0	USA
Windsor Locks Canal Company	100,0	USA
Ahlstrom Specialty Reinforcements Bishopville LLC	100,0	USA
Titanium Foreign Sales Corporation	100,0	USA

Under år 2007 har koncernen fusionerat flera bolag i USA. Ägarandelarna avviker inte från röstandelarna.

Transaktioner med intressebolag

Milj. EUR	2007	2006
Nettoomsättning och ränteintäkter	1,3	1,3
Inköp av produkter och tjänster	-5,0	-10,9
Kund- och övriga fordringar	0,1	0,5
Leverantörs- och övriga skulder	0,5	0,8
Räntebärande skulder	0,1	6,6

Marknadspriser har använts vid transaktioner med intressebolag.
Ansvarsförbindelser till förmån för intressebolag visas i not 30.

Tusen EUR	2007	2006
-----------	------	------

Ersättningar till styrelsen

Styrelsemedlemmar 31.12.2007

Peter Seligson, Ordförande	57	40
Urban Jansson, Vice ordförande	35	35
Sebastian Bondestam	32	30
Jan Inborr	35	42
Bertel Paulig	33	40
Willem F. Zetteler	33	32
Thomas Ahlström	24	-
Tidigare styrelsemedlem		
Johan Gullichsen	19	65
Totalt	268	284

Företagsledningens personalförmåner

Kortfristiga ersättningar	3 524	3 406
Ersättningar efter avslutad anställning	73	71
Aktierelaterade ersättningar som regleras med kontanter	-220	318
Totalt	3 377	3 795

Ersättningar till företagsledningen

Verkställande direktör Jukka Moisio	616	739
Övriga medlemmar av ledningsgruppen (CET)	2 909	2 667
Totalt	3 524	3 406

Förmån av aktier tecknade med optioner och sålda optioner enligt optionsprogram I (2001) och II (2001)

Verkställande direktör Jukka Moisio	1 640	-
Övriga medlemmar av ledningsgruppen (CET)	1 850	-
Totalt	3 490	-

Förpliktelsen med anledning av aktierelaterade ersättningar som regleras med kontanter (optionsprogram 2004 A) som berör verkställande direktören och ledningsgruppen har under 2007 minskat

med 220 000 EUR till 395 000 EUR per 31 december 2007.

Koncernen tillhandahåller också vissa icke kontanta förmåner för företagsledningen.

Verkställande direktören samt de finska medlemmarna av ledningsgruppen (CET) kan ha rätt att gå i pension vid fyllda 60 år enligt den frivilliga kollektiva pensionsförsäkringen.

Planer avseende aktierelaterade ersättningar till nyckelpersoner (IFRS 2 - aktierelaterade ersättningar som regleras med kontanter)

Den 27 oktober 2004 godkände styrelsen en ny långsiktig incitamentsplan för nyckelpersoner. Under perioden 2005–2007 har varje i planen delaktig anställd möjlighet att varje kalenderår förtjäna ett bestämt maximalt antal syntetiska optioner. Det maximala antalet optioner som kan förtjänas under åren 2005–2007 är totalt 2 505 128 stycken. Optionerna berättigar de delaktiga till en utbetalning, vilken betalas kontant det tredje året efter det år under vilket optionen har förtjänats. För optioner

förtjänade under år 2005 (2004 A), sker kontantbetalningen år 2008. Utbetalningens storlek beror bland annat på koncernens framgång.

År 2006 (optionsprogram 2004 B) och 2007 (2004 C) tilldelades inga optioner på grund av att koncernens resultat per aktie var lägre än det uppsatta målet. Följaktligen har ingen beräkning av det verkliga värdet gjorts per 31 december 2007. Förpliktelsen som redovisats från program 2004 A var 1,0 milj. EUR på balansdagen. Den 31 december

2006 uppgick förpliktelsen från program 2004 A till 1,7 milj. EUR.

Det verkliga värdet på skulden som hänför sig till optionsplanen beräknades den 31 december 2006 enligt den så kallade Black-Scholes -modellen, och redovisas som en kostnad i resultaträkningen under intjänandeperiod. I beräkningen användes en riskfri ränta på 3,0 % och en förväntad volatilitet på 23 % vilken baserar sig på jämförelsegruppens förverkligade volatilitet.

Följande tabell illustrerar de allmänna villkoren för optionsprogrammen:

	2004 A	2004 B	2004 C
Tilldelningstidpunkt	27.10.2004	27.10.2004	27.10.2004
Maximalt antal optioner	816 278	844 425	844 425
Antal tilldelade optioner	246 482	0	0
Aktiepris vid tilldelningstidpunkt*	16,73	16,73	16,73
Optionsavtalets giltighetstid	27.10.2004–31.3.2008	27.10.2004–31.3.2009	27.10.2004–31.3.2010
Intjänandeperiod	1.1.2005–31.12.2007	1.1.2006–31.12.2008	1.1.2007–31.12.2009
Optionsavtalets villkor	Koncernens resultat per aktie och personlig prestation under år 2005 och aktieprisets utveckling under åren 2005–2007.	Koncernens resultat per aktie och personlig prestation under år 2006 och aktieprisets utveckling under åren 2006–2008.	Koncernens resultat per aktie och personlig prestation under år 2007 och aktieprisets utveckling under åren 2007–2009.
Lösenpris, EUR (utdelning har inte avdragits)	16,73	23,79	22,65
Optionens verkliga värde, EUR	4,27	n/a	n/a

* Definierat av en oberoende och utomstående expert, eftersom Ahlstroms aktie inte var offentligt noterad

Antalet syntetiska optioner och det vägda genomsnittliga teckningspriset för dem:

	2007		2006	
	Vägt genomsnittligt lösenpris, EUR	Antal optioner	Vägt genomsnittligt lösenpris, EUR	Antal optioner
Utestående vid periodens början	10,55	246 482	13,52	194 250
Tilldelade under perioden	-	-	12,67	63 311
Förverkade under perioden	10,32	-11 709	10,38	-11 079
Utestående vid periodens slut	4,27	234 773	10,55	246 482
Inlösningsbara vid periodens slut		-		-

Villkoren för optionsprogrammen, som inte kan hänföras till IFRS 2

Den 26 september 2001 beslutade koncernen tilldela 1 752 068 aktieoptioner till bolagets ledning och nyckelpersoner. Varje optionsrätt ger innehavaren rätt att teckna en aktie i Ahlstrom. Teckningspriset var 16,13 EUR minskat med utdelningen efter den 1 januari

2002 och före teckningen av aktier. Teckningsperioden av aktier för de båda optionsprogrammen utgick den 30 april 2007. Mellan den 2 januari och den 23 april 2007 var optionerna noterade på OMX Nordiska Börs Helsingfors. I januari - april 2007 tecknades 1 008 871

nya aktier med optionsrätten.

Dessa optionsprogram är beviljade före den 7 november 2002 och i enlighet med IFRS 1 och IFRS 2, har IFRS principer inte tillämpats på dessa program.

Antalet aktieoptioner och det vägda lösenpriset för dem:

	2007		2006	
	Vägt genomsnittligt lösenpris, EUR	Antal optioner	Vägt genomsnittligt lösenpris, EUR	Antal optioner
Utestående vid periodens början	9,22	1 008 871	11,01	1 537 007
Förverkade under perioden	-	-	9,22	-29 876
Använda under perioden	9,16	-1 008 871	9,57	-93 318
Inlösta under perioden	-	-	9,22	-404 942
Utestående vid periodens slut		0	9,22	1 008 871
Inlösningsbara vid periodens slut		-		488 699

32. Händelser efter balansdagen

Koncernledningen har inte kännedom om några händelser som inträffat efter balansdagen och som skulle vara av väsentlig betydelse för bokslutet.

Nyckeltal

Milj. EUR	2007 IFRS	2006 IFRS	2005 IFRS	2004 IFRS	2004 FAS	2003 FAS
Ekonomiska nyckeltal						
Nettoomsättning	1 760,8	1 599,1	1 552,6	1 567,8	1 567,8	1 556,4
Personalkostnader	362,1	319,6	313,1	340,1	338,5	357,0
% av nettoomsättningen	20,6	20,0	20,2	21,7	21,6	22,9
Resultat före finansnetto, skatter, avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	125,6	177,6	200,9	152,4	155,1	160,9
% av nettoomsättningen	7,1	11,1	12,9	9,7	9,9	10,3
Avskrivningar *	93,9	79,9	82,9	86,7	91,6	94,3
Avskrivningar på goodwill och nedskrivningar av långfristiga tillgångar *	5,9	1,7	0,8	3,6	12,5	18,1
Rörelseresultat	25,8	96,1	117,2	62,1	51,0	48,5
% av nettoomsättningen	1,5	6,0	7,5	4,0	3,3	3,1
Finansnetto	20,9	8,4	11,5	12,5	12,0	10,4
% av nettoomsättningen	1,2	0,5	0,7	0,8	0,8	0,7
Resultat före skatt	0,2	81,2	100,7	47,9	34,8	33,7
% av nettoomsättningen	0,0	5,1	6,5	3,1	2,2	2,2
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	0,5	57,5	62,4	33,2	17,5	22,4
% av nettoomsättningen	0,0	3,6	4,0	2,1	1,1	1,4
Sysselsatt kapital (periodens slut)	1 270,6	946,9	947,1	975,6	1 008,9	994,5
Räntebärande nettoskulder	491,1	155,2	340,6	361,8	341,8	285,8
Eget kapital	752,4	766,6	590,5	580,5	632,9	673,8
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	2,5	10,4	12,4	7,0	5,3	4,6
Avkastning på eget kapital (ROE), %	0,2	8,5	10,7	5,6	2,7	3,2
Soliditet, %	44,0	56,5	43,2	42,0	45,3	47,4
Skuldsättningsgrad, %	65,3	20,3	57,7	62,3	53,9	42,3
Investeringar, inklusive företagsförvärv	371,9	127,8	73,2	167,0	167,0	93,1
% av nettoomsättningen	21,1	8,0	4,7	10,7	10,7	6,0
F&U kostnader	23,9	25,0	27,1	27,6	27,6	32,9
% av nettoomsättningen	1,4	1,6	1,7	1,8	1,8	2,2
Nettokassaflöde från rörelsen	43,9	119,2	126,6	128,0	128,0	202,0
Antal anställda vid årets slut	6 481	5 677	5 525	5 755	5 755	6 486
Antal anställda i medeltal under året	6 108	5 687	5 605	6 428	6 428	6 536
Nettoomsättning per anställd, tusen EUR	288	281	277	244	244	238

* Enligt IFRS görs inga avskrivningar på goodwill

	2007	2006	2005	2004		2003
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	FAS	FAS
Nyckeltal per aktie						
Resultat per aktie, EUR	0,01	1,31	1,71	0,91	0,48	0,61
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	0,01	1,29	1,67	0,90	0,48	0,61
Kassaflöde per aktie, EUR	0,94	2,72	3,48	3,52	3,52	5,55
Eget kapital per aktie, EUR	15,35	16,79	16,21	15,94	17,38	18,50
Utdelning per aktie, EUR	1,00**	1,00	1,79	1,72	1,72	1,50
Utdelning per resultat, %	n/a	76,3	104,7	188,9	358,1	245,9
Justerat antal utestående aktier i slutet av perioden (tusental)	46 670,6	45 661,7	36 418,4	36 418,4	36 418,4	36 418,4
Justerat antal utestående aktier i medeltal under året (tusental)	46 476,2	43 801,7	36 418,4	36 418,4	36 418,4	36 418,4

Nettoomsättningen och rörelseresultatet definieras i redovisningsprinciperna för upprättandet av koncernredovisningen.

** Styrelsens förslag till bolagsstämman

Uträkning av nyckeltal

Räntebärande nettoskulder	Räntebärande skulder – Kassa och banktillgodohavanden – Kortfristiga placeringar
Soliditet, %	$\frac{\text{Eget kapital, totalt}}{\text{Tillgångar totalt} - \text{Erhållna förskott}} \times 100$
Skuldsättningsgrad, %	$\frac{\text{Räntebärande nettoskulder}}{\text{Eget kapital, totalt}} \times 100$
Avkastning på eget kapital (ROE), %	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Eget kapital, totalt (i medeltal under året)}} \times 100$
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	$\frac{\text{Resultat före skatt} + \text{Finansnetto}}{\text{Tillgångar totalt (i medeltal under året)} - \text{Räntefria skulder (i medeltal under året)}} \times 100$
Resultat per aktie, euro	$\frac{\text{Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare}}{\text{Justerat antal aktier i medeltal under året}}$
Kassaflöde per aktie, euro	$\frac{\text{Nettokassaflöde från rörelsen}}{\text{Justerat antal aktier i medeltal under året}}$
Eget kapital per aktie, euro	$\frac{\text{Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare}}{\text{Justerat antal aktier i slutet av perioden}}$
Utdelning per aktie, euro	$\frac{\text{Utbetald utdelning under perioden}}{\text{Justerat antal aktier i slutet av perioden}}$
Utdelning per resultat, %	$\frac{\text{Utdelning per aktie}}{\text{Resultat per aktie}} \times 100$

Resultaträkning

Milj. EUR	(Not)	2007	2006
Omsättning	(1)	61,1	65,0
Övriga rörelseintäkter	(2)	1,0	1,7
Personalkostnader	(3)	-8,7	-11,1
Avskrivningar och nedskrivningar	(10)	-0,1	-0,2
Övriga rörelsekostnader		-21,2	-30,7
		-30,0	-42,0
Rörelsevinst		32,1	24,7
Finansiella intäkter och kostnader			
Dividendintäkter	(5)	4,4	30,4
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	(6)	29,3	23,0
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	(7)	-18,9	-14,6
Kursdifferenser		10,2	12,8
		25,0	51,6
Resultat före extraordinära poster		57,1	76,3
Extraordinära poster	(8)		
Extraordinära intäkter		5,5	5,6
Resultat efter extraordinära poster		62,6	81,9
Inkomstskatter	(9)	-13,2	-11,4
Räkenskapsperiodens vinst		49,4	70,5

Balansräkning

Milj. EUR	(Not)	31.12.2007	31.12.2006
Aktiva			
Bestående aktiva			
Immateriella tillgångar	(10)		
Immateriella rättigheter		0,4	0,4
Förskottsbetalningar och pågående nyanläggningar		0,1	0,1
		0,5	0,5
Materiella tillgångar	(10)		
Mark och vattenområden		0,4	0,4
Maskiner och inventarier		0,1	0,1
Övriga materiella tillgångar		0,1	0,1
		0,6	0,6
Investeringar	(11)		
Aktier i koncernbolag		793,7	512,8
Fordringar hos koncernbolag		15,0	-
Aktier i intressebolag		2,7	2,8
Övriga aktier		0,5	0,5
		811,9	516,1
Rörliga aktiva			
Långfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernbolag	(17)	68,1	160,7
Latenta skattefordringar	(16)	1,4	1,6
		69,5	162,3
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		0,1	0,3
Fordringar hos koncernbolag	(17)	520,0	365,9
Fordringar hos intressebolag	(18)	-	0,4
Latenta skattefordringar	(16)	0,1	0,2
Övriga kortfristiga fordringar		0,0	1,8
Resultatregleringar	(12)	13,3	7,5
		533,5	376,1
Finansiella värdepapper		5,8	5,0
Kassa och bank		3,2	4,9
		9,0	9,9
Aktiva totalt		1 425,0	1 065,5

Milj. EUR	(Not)	31.12.2007	31.12.2006
Passiva			
Eget kapital (13)			
Aktiekapital		70,0	68,5
Överkursfond		187,8	187,9
Fond för inbetalt fritt eget kapital		8,3	0,5
Balanserad vinst		599,4	575,5
Räkenskapsperiodens vinst		49,4	70,5
		914,9	902,9
Främmande kapital			
Avsättningar	(15)	5,2	6,1
Långfristigt	(14)		
Skulder till kreditinstitut		185,3	23,4
Skulder till koncernbolag	(17)	-	14,9
		185,3	38,3
Kortfristigt			
Skulder till kreditinstitut		218,8	31,8
Leverantörsskulder		1,4	0,6
Skulder till koncernbolag	(17)	89,6	66,3
Skulder till intressebolag	(18)	0,1	6,6
Övriga kortfristiga skulder		0,4	0,4
Resultatregleringar	(19)	9,3	12,5
		319,6	118,2
Främmande kapital totalt		510,1	162,6
Passiva totalt		1 425,0	1 065,5

Finansieringsanalys

Milj. EUR	2007	2006
Affärsverksamhetens kassaflöde		
Rörelsevinst	32,1	24,7
Avskrivningar och nedskrivningar	0,1	0,2
Övriga justeringar	-1,7	-
Affärsverksamhetens kassaflöde före förändringar i nettorörelsekapitalet	30,5	24,9
Förändringar i nettorörelsekapitalet	9,7	-4,9
Affärsverksamhetens kassaflöde	40,2	20,0
Ränteintäkter	27,4	20,0
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	-15,2	-5,9
Kursdifferenser	8,1	3,6
Inkomstskatter	-19,4	-7,5
Affärsverksamhetens nettokassaflöde	41,1	30,2
Investeringarnas kassaflöde		
Nyanskaffningar	-0,2	-0,1
Förvärv av koncernbolag	-281,4	-23,5
Ökning av övriga investeringar	-15,0	-
Försäljning av koncernbolag	1,8	-
Likvidation av koncernbolag	0,3	0,7
Försäljning av tillgångar i bestående aktiva	0,8	0,1
Erhållna dividender	4,4	30,4
Koncernbidrag	7,6	2,8
Investeringarnas nettokassaflöde	-281,7	10,4
Finansieringens kassaflöde		
Aktieemissionen och aktier tecknade med optioner	9,2	202,2
Förändring av lånefordringar och finansiella värdepapper	-73,6	-12,7
Förändring av långfristiga skulder	148,5	-98,4
Förändring av kortfristiga skulder	201,4	-64,4
Betalda dividender	-46,6	-65,2
Finansieringens nettokassaflöde	238,9	-38,5
Förändring i kassa och bank	-1,7	2,1
Kassa och bank vid räkenskapsperiodens början	4,9	2,8
Kassa och bank vid räkenskapsperiodens slut	3,2	4,9

Redovisningsprinciper

Information om bolaget

Ahlstrom Abp är Ahlstromkoncernens moderbolag och fungerar som holdingbolag för sina dotterbolag. Moderbolaget koordinerar finansfunktionen i Ahlstrom och den interna finansieringen i koncernen. Vidare säljer moderbolaget management service -tjänster och andra administrativa tjänster till sina dotterbolag. Ahlstrom Abp:s aktier har varit noterade på OMX Nordiska Börs Helsingfors sedan mars 2006.

Grund för upprättande

Bokslutet har upprättats i euro och följer den finländska bokföringslagen och övriga i Finland gällande förordningar samt bokföringspraxis. Koncernredovisningen i Ahlstrom har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och moderbolaget har följt koncernens redovisningsprinciper alltid då det har varit möjligt. Nedan presenteras de redovisningsprinciper som avviker från koncernens principer. För övrigt tillämpas koncernens redovisningsprinciper.

Finansiella derivatinstrument

Bolaget har en exponering för valuta- och ränterisker till följd av affärsverksamhet och finansiering. Riskerna hanteras med bland annat olika derivatinstrument, inom ramen för den ordinära affärsverksamheten för att minimera effekten på bolagets lönsamhet och soliditet.

Med derivatinstrumenten säkras bolaget planerade transaktioner eller fasta avtal (kassaflödessäkring), eller nettoinvesteringar i utländska enheter. Derivatinstrument används också i mycket begränsad utsträckning för övriga transaktioner inom ramen för koncernens finanspolicy.

För terminskontrakt redovisas en ränte- och en kursdifferenskomponent. Räntan periodiseras under avtalets giltighetstid antingen som ränteintäkt eller räntekostnad. Kontraktets valutakurseffekt fastställs i slutet av varje räkenskapsperiod enligt den officiella valutakursen på räkenskapsperiodens sista vardag, och rapporteras i valutakursdifferenserna.

Ränteswapkontrakt som används för att säkra kassaflödet redovisas enligt

prestationsprincipen. Den upplupna nettoräntan redovisas som en justering av ränteeffekten för den bakomliggande transaktionen.

Extraordinära poster

I bokslutets extraordinära poster ingår erhållna och beviljade koncernbidrag och inkomstskatter som hänför sig till dessa.

Leasing

Utgifter för operativ leasing och för övriga hyresavtal redovisas som kostnader.

Pensionsplaner

Bolagets lagstadgade pensionsansvar och eventuella tilläggspensionsansvar är försäkrade. Premierna till pensionsförsäkringsbolagen fastställs på basen av föreskrivna aktuariella antaganden och övriga bestämmelser.

Pensionsförsäkringspremierna redovisas i resultatet. Pensionsansvar och förändringar i oförsäkrat ansvar redovisas i resultaträkningen respektive balansräkningen enligt lokal praxis.

Milj. EUR	2007	2006
1. Omsättning per land		
Frankrike	14,8	18,0
USA	13,4	14,0
Italien	12,7	11,5
Tyskland	6,1	7,5
Finland	6,0	6,2
Storbritannien	2,8	3,5
Sverige	1,4	1,4
Sydkorea	1,2	1,2
Spanien	1,2	0,6
Belgien	1,0	0,9
Övriga	0,5	0,2
Totalt	61,1	65,0
2. Övriga rörelseintäkter		
Vinst på försäljning av aktier	0,7	1,0
Övriga	0,3	0,7
Totalt	1,0	1,7
3. Personalkostnader		
Styrelsemedlemmarnas arvoden	-0,3	-0,3
Verkställande direktörens lön	-0,5	-0,5
Verkställande direktörens bonus	-0,1	-0,2
Övriga löner och arvoden	-6,4	-8,3
Pensionskostnader	-0,9	-0,8
Övriga lönebikostnader	-0,5	-1,0
Totalt	-8,7	-11,1
Verkställande direktören samt de finska medlemmarna av ledningsgruppen (CET) kan ha rätt att gå i pension vid fyllda 60 år enligt den frivilliga kollektiva pensionsförsäkringen.		
4. Antal anställda i medeltal under året		
Tjänstemän	91	90
5. Dividendintäkter		
från koncernbolag	4,4	30,0
från intressebolag	-	0,4
Totalt	4,4	30,4
6. Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter		
från koncernbolag	27,8	20,0
från övriga	1,5	3,0
Totalt	29,3	23,0
7. Räntekostnader och övriga finansiella kostnader		
till koncernbolag	-2,9	-3,0
till övriga	-16,0	-11,6
Totalt	-18,9	-14,6
8. Extraordinära poster		
Koncernbidrag	7,5	7,6
Skatt på extraordinära poster	-2,0	-2,0
Totalt	5,5	5,6

Noter till moderbolagets bokslut, FAS

Milj. EUR	2007		2006	
9. Inkomstskatter				
Aktuell skatt	-15,0		-11,6	
Latenta skatter	-0,2		-1,8	
Skatt på extraordinära poster	2,0		2,0	
Inkomstskatter i resultaträkningen	-13,2		-11,4	
10. Immateriella och materiella tillgångar				
Milj. EUR	Immateriella rättigheter	Mark och vatten- områden	Maskiner och inventarier	Övriga materiella tillgångar
2007				
Anskaffningsutgift 1.1.	2,5	0,4	1,3	0,6
Ökningar	-	-	-	-
Minskningar	-	-	-1,1	-
Anskaffningsutgift 31.12.	2,5	0,4	0,2	0,6
Ackumulerade avskrivningar 1.1.	2,0	-	1,2	0,5
Periodens avskrivningar	0,1	-	-	-
Minskningar	-	-	-1,1	-
Ackumulerade avskrivningar 31.12.	2,0	-	0,1	0,5
Bokfört värde 31.12.2007	0,5	0,4	0,1	0,1
2006				
Anskaffningsutgift 1.1.	2,5	0,4	1,3	0,6
Ökningar	0,1	-	-	-
Minskningar	-0,1	-	-	-
Anskaffningsutgift 31.12.	2,5	0,4	1,3	0,6
Ackumulerade avskrivningar 1.1.	1,9	-	1,2	0,5
Periodens avskrivningar	0,1	-	-	-
Minskningar	-	-	-	-
Ackumulerade avskrivningar 31.12.	2,0	-	1,2	0,5
Bokfört värde 31.12.2006	0,5	0,4	0,1	0,1
11. Investeringar				
Milj. EUR	Aktier i koncern- bolag	Fordringar hos koncern- bolag	Aktier i intresse- bolag	Övriga aktier
2007				
Anskaffningsutgift 1.1.	512,8	-	2,8	0,5
Ökningar	281,3	15,0	-	-
Minskningar	-0,4	-	-0,1	-
Anskaffningsutgift 31.12.	793,7	15,0	2,7	0,5
Bokfört värde 31.12.2007	793,7	15,0	2,7	0,5
2006				
Anskaffningsutgift 1.1.	489,6	-	2,8	0,5
Ökningar	23,5	-	-	-
Minskningar	-0,3	-	-	0,0
Anskaffningsutgift 31.12.	512,8	-	2,8	0,5
Bokfört värde 31.12.2006	512,8	-	2,8	0,5

Milj. EUR 2007 2006

12. Aktiva resultatregleringar

Kortfristiga	13,3	7,5
Väsentliga poster:		
Periodiserade säkringskontrakt	5,7	1,3
Periodiserade rabatter	7,4	6,1
Övriga	0,2	0,1
Totalt	13,3	7,5

13. Eget kapital

Eget kapital 1.1.	902,9	695,4
Betalda dividender	-46,6	-65,2
Aktieemissionen och aktier tecknade med optioner	9,3	202,2
Räkenskapsperiodens vinst	49,4	70,5
Eget kapital 31.12.	914,9	902,9

Den 31.12.2007 uppgick aktiekapitalet till 70 005 912,00 EUR. Det totala antalet aktier var 46 670 608 med ett nominellt värde om 1,50 EUR per aktie. Alla aktier har en röst och samma rätt till utdelning.

14. Förfalloprofil för långfristiga skulder

2007	2009	2010	2011	2012	2013-	Totalt
Skulder till kreditinstitut	143,1	3,1	28,1	3,1	7,9	185,3
Skulder till koncernbolag	-	-	-	-	-	-
Totalt	143,1	3,1	28,1	3,1	7,9	185,3

2006	2008	2009	2010	2011	2012-	Totalt
Skulder till kreditinstitut	3,1	3,1	3,1	3,1	11,0	23,4
Skulder till koncernbolag	14,9	-	-	-	-	14,9
Totalt	18,0	3,1	3,1	3,1	11,0	38,3

Milj. EUR 2007 2006

15. Avsättningar

Miljöavgifter	1,0	1,0
Pensioner och övriga ersättningar till anställda	4,2	4,6
Kostnader för avvecklade verksamheter	-	0,5
Totalt	5,2	6,1

16. Latenta skattefordringar

Långfristiga fordringar	1,4	1,6
Kortfristiga fordringar	0,1	0,2
Totalt	1,5	1,8

Förorsakade av:		
Tillfälliga skillnader	1,5	1,8

Milj. EUR	2007	2006
17. Fordringar hos och skulder till koncernbolag		
Långfristiga fordringar	68,1	160,7
Kundfordringar	2,2	11,7
Lånefordringar	508,0	344,6
Aktiva resultatregleringar	9,7	9,6
Totalt	588,0	526,6
Långfristiga skulder	-	14,9
Leverantörsskulder	0,3	2,9
Passiva resultatregleringar	14,8	11,0
Övriga kortfristiga skulder	74,5	52,4
Totalt	89,6	81,2
18. Fordringar hos och skulder till intressebolag		
Kortfristiga lånefordringar	-	0,3
Kundfordringar	-	0,1
Totalt	-	0,4
Kortfristiga skulder	0,1	6,6
19. Passiva resultatregleringar		
Kortfristiga	9,3	12,5
Väsentliga poster:		
Periodiserade personalkostnader	2,5	3,0
Inkomstskatteskuld	3,3	7,7
Upplupen ränta	2,4	0,1
Periodiserade säkringskontrakt	0,9	1,5
Övriga	0,2	0,2
Totalt	9,3	12,5
20. Ansvarsförbindelser		
För koncernbolagens förpliktelser:		
Borgensförbindelser	59,3	70,4
För intressebolagens förpliktelser:		
Borgensförbindelser	6,2	8,3
Leasingavtal		
Kortfristig del	0,8	2,0
Långfristig del	3,8	5,1
Övriga	0,3	0,5

21. Aktier i dotterbolag

Dotterbolagen presenteras på sidan 48.

22. Finansiell riskhantering

Ahlstroms hantering av finansiella risker går ut på att säkerställa en hög finansieringsberedskap för bolagets affärsverksamhet till optimal kostnad, att säkra resultatet och balansräkningen mot kurs- och räntenivåväxlingar samt att minimera motpartsrisiker. Principerna och riktlinjerna för de finansiella aktiviteterna definieras i koncernens finanspolicy.

Upplåningsrisk

Bolaget strävar efter att säkerställa en jämn tillgång till kapital genom att ha en väl avvägd mix av likvida medel, kort- och långfristig upplåning samt beviljade men outnyttjade kreditfaciliteter med banker och övriga finansiella institutioner på den inhemska såväl som på den internationella kapitalmarknaden. I Finland utnyttjas även ett företagscertifikatprogram för kortfristig upplåning. Bolagets huvudsakliga finansieringsfacilitet utgörs av ett syndikerat lån på 200 milj. EUR som förfaller i november 2009. Förfalloprofilen för bolagets långfristiga lån framgår av not 14.

Valutarisk

Bolaget har en exponering mot förändringar i valutakurserna på grund av sin export och import utanför eurozonen samt på grund av utländska investeringar. Det är därför ytterst viktigt att riskerna hanteras professionellt. Utländska valutaflödens nettopositioner säkras mot respektive bolags inhemska valuta. Säkringsperiodens längd bestäms individuellt i enlighet med bolagens egna anvisningar för att den skall stämma så bra som möjligt överens med underliggande riskprofiler. För att säkra valutariskerna används valutaterminskontrakt.

Ahlstrom säkrar för tillfället ungefär 30 % av sina nettoinvesteringar i främmande valuta i utländska dotterbolag. Valutalån och valutaterminskontrakt används som säkringsinstrument.

Ränterisk

Det primära syftet med Ahlstroms ränteriskhantering är att uppnå en optimal balans mellan fast och rörlig ränta med hänsyn till profilen för bolagets räntebärande skulder. Ränteriskerna säkras med

olika typer av derivatinstrument såsom ränteswapkontrakt. Ränteswapkontrakten står för den största volymen och de har vanligen en maturitet på två till fem år. Verkligt värde på transaktionerna bevakas kontinuerligt.

Motpartsrisk

Bolaget strävar efter att minimera motpartsrisiker i samband med valutatransaktioner, derivatkontrakt och tillfälliga externa placeringar genom att begränsa sin exponering mot enbart kreditvärdiga banker, finansinstitut och övriga motparter. Motpartsrisiker kan inte helt undvikas, men ledningen känner sig förvissad om att risken är under kontroll. Kundrelaterade motpartsrisiker begränsas genom en kombination av en väl diversifierad kundkrets och en policy för riskspridning vid större engagemang med banker och försäkringsbolag. De flesta av Ahlstroms kunder är industriföretag.

Finansiella derivatkontrakt *

Milj. EUR	Nominella belopp		Verkligt värde **	
	2007	2006	2007	2006
Räntederivat				
Ränteswapkontrakt	100,0	25,0	0,3	0,8
Valutaderivat				
Terminkontrakt	304,0	245,9	3,6	-0,4
Säkring av eget kapital				
Terminkontrakt	106,5	136,4	1,2	0,2

* Beloppen ger en bild av säkringsåtgärdernas omfattning utan att som sådana ge en bild av bolagets riskexponering.

** Ränteswapkontraktens verkliga värden baserar sig på marknadsnoteringar vid årets slut. Verkliga värden för de övriga finansieringsinstrumenten har beräknats på basen av gällande priser på marknaden vid årets slut.

Styrelsens förslag till utdelning av vinster

Enligt moderbolagets balansräkning den 31.12.2007 var:

	EUR
Balanserad vinst	599 388 651
Fond för inbetalt fritt eget kapital	8 266 273
Räkenskapsperiodens vinst	49 406 124
Utdelningsbara medel totalt	657 061 048

Styrelsen föreslår till bolagsstämman vilken hålls den 2 april 2008, att

- i dividend utdelas 1,00 euro per aktie
- för allmännyttiga ändamål reserveras 70 000 euro
- samt att återstående belopp balanseras.

Den föreslagna avstämningsdagen är 7.4.2008 och utbetalning sker 14.4.2008.

31.12.2007 fanns det 46 670 608 utestående aktier och motsvarande utdelning som betalas är 46 670 608,00 euro.

Helsingfors den 31 januari 2008

Peter Seligson

Urban Jansson

Sebastian Bondestam

Jan Inbarr

Bertel Paulig

Thomas Ahlström

Willem F. Zetteler

Jukka Moisio
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till Ahlstrom Abp:s aktieägare

Vi har granskat Ahlstrom Abp:s bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1. – 31.12.2007. Styrelsen och verkställande direktören har avgett verksamhetsberättelsen och koncernbokslutet, upprättat i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU, omfattande koncernens balansräkning, resultaträkning, kassaflödesanalys, sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital och noter till koncernbokslutet, samt moderbolagets bokslut upprättat i enlighet med ikraftvarande bestämmelser i Finland, omfattande moderbolagets balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet. Efter utförd granskning avger vi vårt utlåtande om koncernbokslutet, verksamhetsberättelsen och moderbolagets bokslut och förvaltning.

Granskningen har utförts enligt god revisionssed. Bokföringen, de tillämplade redovisningsprinciperna, innehållet i bokslutet och verksamhetsberättelsen samt bokslutspresentationen har härvid

granskats i tillräcklig omfattning för att konstatera att bokslutet och verksamhetsberättelsen inte innehåller väsentliga fel eller brister. Vid granskningen av förvaltningen har vi utrett huruvida medlemmarna i moderbolagets styrelse samt verkställande direktören handhaft förvaltningen av bolagets angelägenheter i enlighet med stadgandena i aktiebolagslagen.

Koncernbokslutet

Koncernbokslutet, som upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU, ger på sätt som avses i dessa standarder och i bokföringslagen riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet av koncernens verksamhet och dess ekonomiska ställning.

Moderbolagets bokslut, verksamhetsberättelsen och förvaltningen

Moderbolagets bokslut har upprättats enligt bokföringslagen och övriga stadganden och bestämmelser om hur bokslut skall upprättas. Bokslutet ger på sätt som avses i bokföringslagen riktiga

och tillräckliga uppgifter om resultatet av moderbolagets verksamhet och dess ekonomiska ställning.

Verksamhetsberättelsen har upprättats enligt bokföringslagen och övriga stadganden och bestämmelser om hur verksamhetsberättelse skall upprättas. Verksamhetsberättelsen är förenlig med bokslutet och ger på sätt som avses i bokföringslagen riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet av koncernens och moderbolagets verksamhet och den ekonomiska ställningen.

Koncernbokslutet och moderbolagets bokslut kan fastställas och medlemmarna i moderbolagets styrelse samt verkställande direktören beviljas ansvarsfrihet för den av oss granskade räkenskapsperioden. Styrelsens förslag till disposition av de utdelningsbara vinstmedlen beaktar stadgandena i aktiebolagslagen.

Helsingfors den 31 januari 2008
KPMG OY AB
Sixten Nyman
CGR

