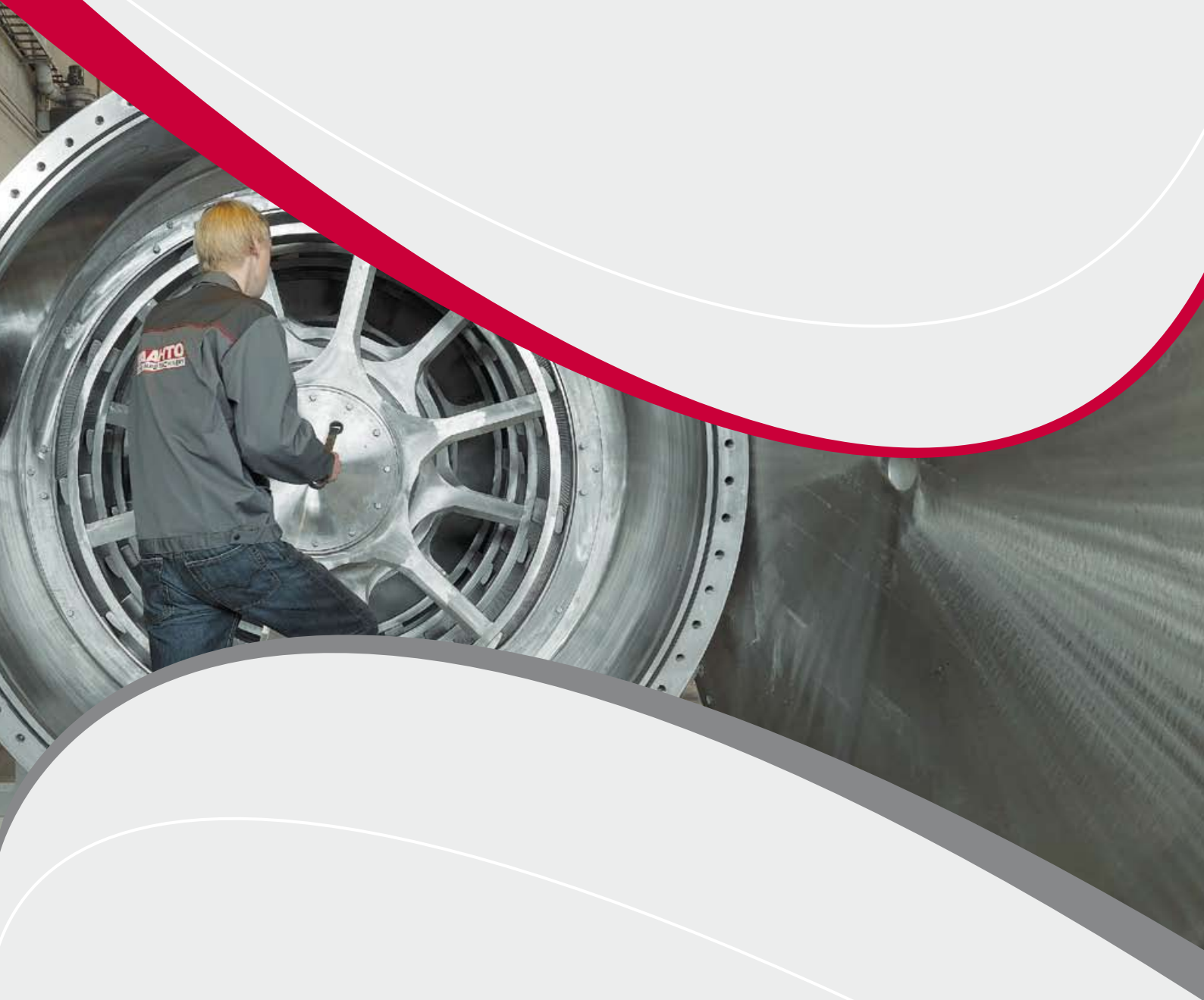
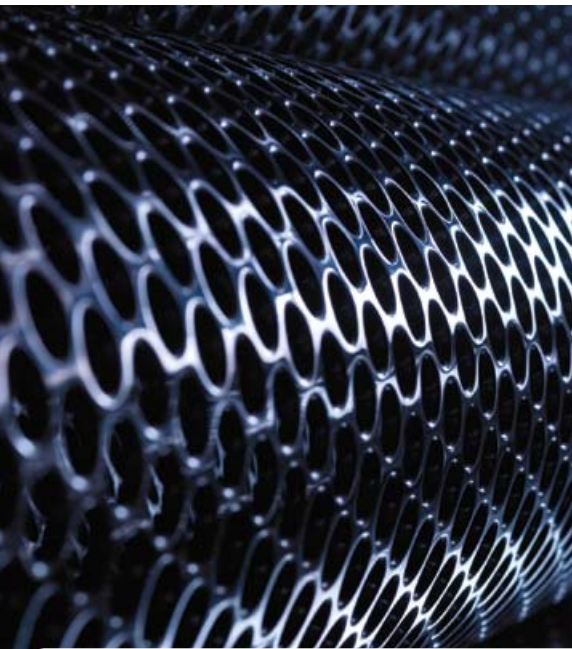


Vuosikertomus

2006-2007





Sisältö

Tietoja osakkeenomistajille	2
Tilikausi lyhyesti	3
Vahto Group -konserni	3
Toimitusjohtajan katsaus	5
Pulp & Paper Machinery	6
Process Machinery	9
Hallinto	11
Hallinnointiperiaatteet	12
Osakkeet ja osakkeenomistajat	14
Pörssitiedotteet ja -ilmoitukset	15
Yhteystiedot	16

Tietoja osakkeenomistajille

Yhtiökokous

Vahto Group Plc Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään perjantaina 14.12.2007 alkaen klo 13.00 Lahden Sibeliusallossa, osoitteessa Ankkurikatu 7, Lahti.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on viimeistään 4.12.2007 merkitty osakkeenomistajaksi Suomen Arvo-paperikeskus Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon.

Myös osakkeenomistajalla, jonka osakkeita ei ole siirretty arvo-osuusjärjestelmään, on oikeus osallistua yhtiökokoukseen edellyttäen, että osakkeenomistaja oli rekisteröity yhtiön osakerekisteriin ennen 31.3.1995. Tässä tapauksessa osakkeenomistajan on esitettävä yhtiökokouksessa osakekirjansa tai muu selvitys siitä, että osakkeiden omistussuutta ei ole siirretty arvo-osuustilille.

Osakkeenomistajan on saadaksesen osallistua yhtiökokoukseen ilmoitettava yhtiölle viimeistään maanantaina 10.12.2007 klo 16.00

mennessä. Ilmoittautuminen voi tapahtua henkilökohtaisesti tai valtuutetun välityksellä kirjeitse tai puhelimitse osoitteella: Vahto Group Plc Oyj, Laiturikatu 2 (PL 5), 15141 Lahti tai puhelimitse Suvi Valtoselle numeroon 020 1880 254 tai Taina Kajanderille numeroon 020 1880 355. Kirjeitse ilmoitauduttaessa kirjeen on oltava perillä ennen ilmoittautumisajan päättymistä.

Yhtiön tilinpäätöstä koskevat asiakirjat ovat 4.12.2007 alkaen nähtävillä yhtiön pääkonttorissa.

Osingonmaksu

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,40 euroa osaketta kohden ja jäljelle jäävät voittovarot jätetään voittovarojen tilille. Hallitus esittää, että osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonjaon täsmäytyspäivänä 19.12.2007 on merkitty Suomen Arvo-paperikeskus Oy:n pitämään osakasluetteloon ja että osingon maksupäivä on 31.12.2007.

Taloudellinen informaatio

Vahto Group Plc Oyj julkaisee tilikaudelta 1.9.2007 - 31.8.2008 yhden osavuositiedotuksen ajalta 1.9.2007 - 29.2.2008.

Tilikauden ensimmäisten kolmen ja yhdeksän kuukauden ajalta julkistettavien osavuositiedotusten sijasta Vahto Group Plc Oyj julkaisee johdon osavuotiset selvitykset sekä tilikauden ensimmäisellä että jälkimmäisellä vuosipuoliskolla. Johdon osavuotinen selvitys tilikauden ensimmäisten kolmen kuukauden ajalta julkistetaan 17.1.2008.

Vuosikertomuksia ja osavuositiedotuksia

voi tilata osoitteesta:

Vahto Group Plc Oyj

PL 5, 15141 Lahti

puh. 020 1880 511

fax 020 1880 301

taina.kajander@vahtogroup.fi

Vuosikertomus, osavuositiedotus, johdon osavuositiedotukset, pörssitiedotteet ja muuta tietoa Vahto Group Plc Oyj:stä on saatavilla osoitteesta

www.vahtogroup.fi.

Tilikausi lyhyesti

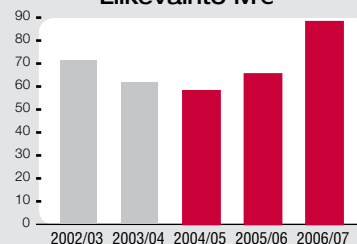
- Liikevaihdon kasvun ja onnistuneiden projektitoimitusten ansiosta konsernin kannattavuus ja tulos paranivat selvästi.
- Liikevaihto oli 88,2 milj. euroa ja kasvoi 34,8 % edellisestä tilikaudesta. Paperikoneryhmän liikevaihdon kasvu oli 40,9 % ja prosessilaiteryhmän 26,2 %.
- Liikevoitto kasvoi ja oli 5,8 milj. euroa (2,5 milj. euroa). Paperikone-ryhmän kannattavuus oli hyvä ja prosessilaiteryhmän kannattavuus parani selvästi.
- Osakekohtainen tulos (EPS) oli 1,27 euroa/osake (0,32 euroa/osake). Hallitus ehdottaa jaettavaksi osinkoa 0,40 euroa osaketta kohden.
- Shanghaihin perustettiin tytäryhtiö vahvistamaan paperikoneryhmän toimintoja kasvavilla Kiinan markkinoilla.
- Toiminnan tehostamistoimenpiteet jatkuivat ja paransivat erityisesti prosessilaiteryhmän kannattavuutta Saksassa.

Avainlukuja, IFRS

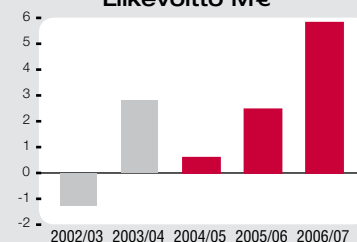
M €	2006/2007 12 kk	2005/2006 12 kk	Muutos %
Liikevaihto	88,2	65,4	35
Liikevoitto	5,8	2,5	136
Sijoitetun pääoman tuotto ROI%	25,8	12,5	106
Omavaraisuusaste%	35,5	39,1	-9
Investoinnit	1,5	1,9	-19
Henkilöstö keskimäärin	414	410	1



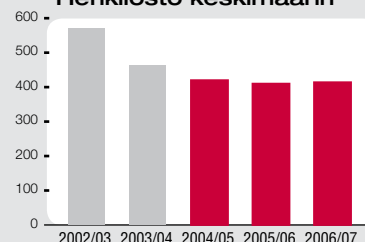
Liikevaihto M€



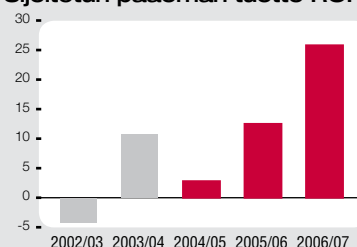
Liikevoitto M€



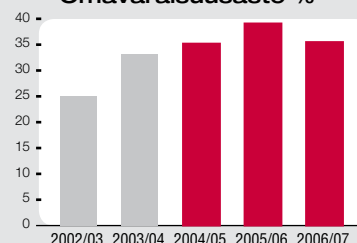
Henkilöstö keskimäärin



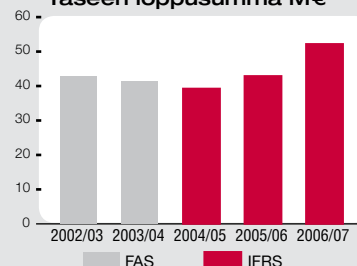
Sijoitetun pääoman tuotto ROI %



Omavaraisuusaste %



Taseen loppusumma M€



Vaahto Group -konserni

Missio

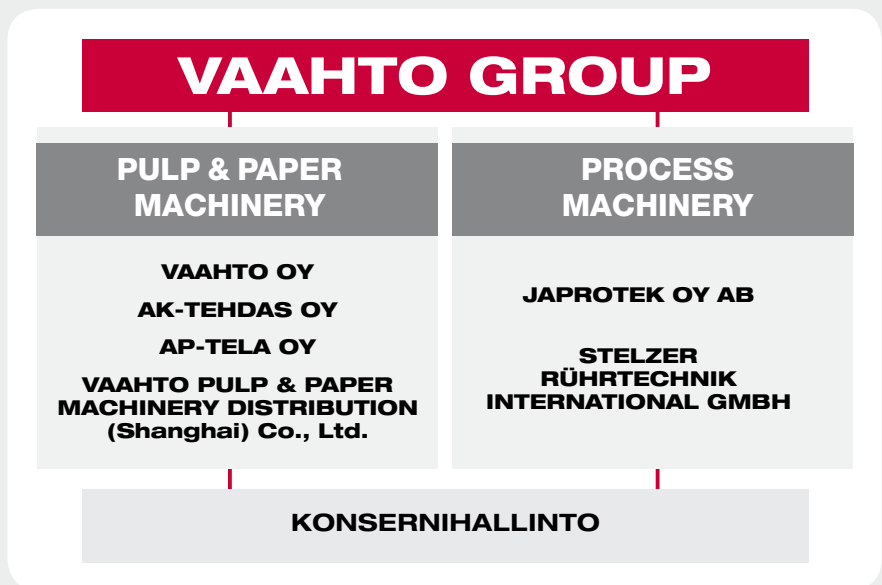
Vaahto Group edistää paperi-, kartonki-, selu- ja prosessiteollisuuden tuotantoprosesseja kehittämällä ja tuottamalla laitteistoja ja palveluja, jotka tehostavat tuotantoa ja parantavat tuotteiden laatua ja kilpailukykyä.

Visio

Vaahto Groupin tavoitteena on olla maailmanlaajuisesti toimiva ja arvostettu korkean tason teknologia- ja asiantuntijayritys valitsemillaan paperinvalmistusteknologian ja prosessilaitteiden aloilla.

Strategia

Vaahto Groupin strategisena tavoitteena on tuottaa asiakkailleen lisäarvoa kehittämällä korkeatasoisia ja kokonaisvaltaisia teknologiaratkaisuja ja prosessipalveluja, jotka parantavat asiakkaiden ydinprosesseja, laatua ja kilpailukykyä.



Maailmanlaajuiset markkinat

Vaahto Group on vuonna 1874 perustettu korkean tason teknologia- ja asiantuntijayritys, joka palvelee prosessiteollisuutta paperinvalmistusteknologian ja prosessilaitteiden aloilla. Konserni toimii maailmanlaajuisesti.

Teknologiasta lisäarvoa asiakkaille

Vaahto Group parantaa asiakkaidensa liiketoiminnan ja tuotantoprosessien kilpailukykyä kehittämällä näiden ydinprosesseja toimittamallaan innovatiivisilla, lisäarvoa luovilla järjestelmäratkaisulla, koneilla, laitteilla ja palveluilla, jotka tukevat asiakkaiden investointeja niiden koko elinkaaren ajan. Jatkuva tuotekehitys on laajentanut konsernin tuotevalikoimaa uusilla tuoteinnovaatioilla ja tuottanut useita uusia patentoja.

Vastuu laadusta ja ympäristöstä

Suunnittelun ja tuotannon laadun takaavat tytäryhtiöiden sertifioitunut laatu- ja ympäristöjärjestelmät sekä viranomaisten edellyttämät paineestialuvat ja standardit, jotka kattavat maailman päämarkkinat. Konserni kehittää jatkuvasti tuotteidensa ja palvelujensa ympäristöystävällisyyttä ja pyrkii vähentämään oman toimintansa ympäristövaikutuksia.

Kaksi ydinliiketoiminta-aluetta

Vaahto Groupilla on kaksi ydinliiketoiminta-aluetta, jotka ovat paperikoneriikka Pulp & Paper Machinery ja prosessilaiterikka Process Machinery. Muita konsernin liiketoimintoja ovat LVI-tuotteiden suunnittelu ja valmistus, tilauskonepajatoiminta ja sopimusvalmistus.



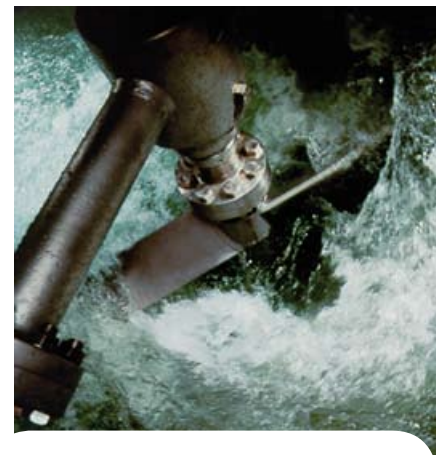
Pulp & Paper Machinery

Paperiteknologiassa konsernin ydinosamiskilueita ovat paperi- ja kartonkikoneiden modernisoinnit, telapinnoitus ja -huolto sekä muut paperikoneiden ylläpito-, huolto- ja varaosapalvelut. Ryhmän tärkeimpiä asiakasteollisuuksia ovat paperi-, kartonki- ja selluteollisuus.

Pulp & Paper Machinery -ryhmän muodostavat tytäryhtiöt Vaahto Oy Hollolassa, AK-Tehdas Oy Tampereella, AP-Tela Oy Kokkolassa ja Vaahto Pulp & Paper Machinery Distribution (Shanghai) Co., Ltd. Shanghaissa Kiinassa.

Pörssiyhtiö vuodesta 1989

Konsernin Lahdessa toimivan emoyhtiön Vaahto Group Plc Oyj:n osakkeet noteerataan OMX Pohjoismainen Pörssi Helsingissä.



Process Machinery

Prosessilaitteissa konsernin ydinosamiskilueita ovat korkean tason sekoitinteknologia, vaativat paineastiat ja lämmönvaihtimet. Ryhmän asiakasteollisuuksia ovat puunjalostus-, metallurgian-, kemian-, elintarvike- ja lääketeknologia.

Process Machinery -ryhmän muodostavat tytäryhtiöt Japrotek Oy Ab Pietarsaareissa ja Stelzer Rührtechnik International GmbH Warburgissa Saksassa.

Toimitusjohtajan katsaus

Vahto Group -konsernin liikevaihto oli elokuussa 2007 päättyneellä tilikaudella 88,2 milj. euroa, kun se edellisellä tilikaudella oli 65,4 milj. euroa. Liikevaihdon kasvun ja kannattavuuden paranemisen seurauksena liikevoitto nousi merkittävästi ollen 5,8 milj. euroa ja 6,6% liikevaihdesta, kun edellisen tilikauden liikevoitto oli 2,5 milj. euroa ja 3,8% liikevaihdesta.

Konsernin positiiviseen tuloskehitykseen ovat vaikuttaneet liikevaihdon kasvu, tilikauden lopulla valmistuneet hyvin toteutetut ja onnistuneet projektit sekä aikaisemmin tehokkaasti toteutetut saneeraustoimet. Pitkään jatkunut määrätietoinen tuotekehitystoiminta on myös luonut edellytykset kannattavuuden kasvattamiselle kilpailukykyisten tuotteiden myötä. Vaikka päättyneellä tilikaudella konsernin liikevaihto kasvoi 35% ja tulos parani, tuloskehityksessä ei kuitenkaan saavutettu asetettuja tavoitteita.

Pulp & Paper Machinery

Pulp & Paper Machinery -ryhmän liikevaihto kasvoi merkittävästi entistä suurempien projektien toimitusten myötä ja projektien onnistuneiden toteutusten seurauksena taloudellinen tulos parani. Tuloskehitys jäi kuitenkin alle tavoitteiden. Telahuollon uudet tuotteet ja niiden tuotantolaitteistot käynnistyivät vasta alkavalla tilikaudella, joten ne eivät vielä tuottaneet kaupallisesti merkittävää tulosta. Lisäksi Kiinassa asiakkaiden viime tilikaudella tekemät toimitusajataulujen muutokset ja siitä johtuva päättyneen tilikauden tuotannon ruuhkautuminen ovat vaikeuttaneet tuotantotoimintaa. Samalla kuitenkin ryhmän valmiudet kokonaisten paperikoneiden toimituksiin ovat kehittyneet ja parantuneet. Kiinassa oma myynti- ja hankintayhtiö on aloittanut toimintansa ja oman tuotantoyhtiön käynnistämistä valmistellaan. Venäjällä Pulp & Paper Machinery -ryhmän myyntiin keskittyvän osakkuusyhtiön toiminta on käynnistynyt päättyneellä tilikaudella onnistuneesti.

Process Machinery

Process Machinery -ryhmän tulos oli odotettua parempi. Ryhmän liikevaihto kasvoi merkittävästi, vaikka Japrotek Oy Ab:n Olkiluodon ydinvoimalaprojektin toimitukset ovat siirtyneet osittain alkaneelle tilikaudelle hankkeen aika-

taulumuutosten vuoksi. Sekoitintuotanto kehittyi Saksassa ja Suomessa positiivisesti. Process Machinery -ryhmän toimintaa on konsernin sisällä selkeytetty ja säiliömaisten tuotteiden valmistus on siirtynyt vaihteittain Hollolasta Pietarsaareen. Process Machinery -ryhmän markkinanäkymät ovat edelleen varsin hyvät. Energiateollisuuden ja biopolttoaineiden investointituotteiden kysynnän kasvu näyttää jatkuvan voimakkaana ja se muun muassa antaa mahdollisuuksia toiminnan edelleen kehittämiseen.

Tilikauden päättymisen jälkeen on Vahto Oy:n Hollolan tehtaiden spiraalilämmönvaihtimien tuotanto lopetettu ja tuotannon koneet sekä laitteet myyty Saksaan HES Heat Exchanger Systems GmbH:lle.

Tulevaisuuden kehitysnäkymät

Konsernin toiminnassa keskitytään edelleen kilpailukykyyn kehittämiseen. Organisaatiota ja resurssien hallintaa keskitetään parantamaan kustannustehokkuutta ja vastaamaan paremmin kansainvälistymisen edellyttämiä tarpeita. Resurssien hallinnan edistämiseksi on päätetty ottaa käyttöön SAP-toiminnanohjausjärjestelmä, jonka edellyttämät asiakaskohtaiset määrittelyt on suurimmaksi osaksi tehty päättyneellä tilikaudella ja järjestelmän koulutus ja käyttöönotto konsernin eri yhtiöissä tapahtuvat vaihteittain alkaneella tilikaudella.

Resurssien hallintajärjestelmien kehittämisellä sekä hankinta- ja ulkomaisten myyntiresurssien kehittämällä pyritään muuntamaan jo tehty onnistunut tuotekehitys lisääntyväksi liikevaihdoksi ja kannattavaksi kasvuksi. Toimintamme maantieteellistä laajuutta kuvastaa se, että Pulp & Paper Machinery -ryhmän tuotteita myydään jo yli 30 maahan.

Strategiamme on keskittyä perusosaamiseemme paperikoneissa, tehostaa myyntiä ja hankintoja sekä etabloitua kustannustehokkaana konetoimittajana Kiinan ja Aasian kasvaville paperiteollisuuden markkinoille. Perustetun Kiinan tytäryhtiön tavoitteena on tehostaa Pulp & Paper Machinery-ryhmän myyntiä ja hankintoja ja parantaa näin konsernin kannattavuutta ja kasvuedellytyksiä. Oman tuotantotoiminnan käynnistäminen Kiinassa tulee tukemaan kaupallisen toiminnan edistämiseen perustetun yhtiön toimintaa.



Luottamustamme tulevaan tukevat päättyneellä tilikaudella toteutetut suuret projektit kuten Ruotsiin (Iggesund) toimitettu kolmikerrosviiraosa mukaanlukien perälaatikot ja top-formeri, Kiinaan (Ninxia Meili) ja Turkkiin (Halkali Kagit) toimitetut kenkäpuristimet ja Ranskaan toimitettu keskiörollain, jonka lisäksi on tehty sopimuspäälystävien liimapuristimien toimituksesta automaatiosovellutuksineen. Taloudellisesti ja teknisesti edellä mainitut projektit vastaavat kokonaisen uuden koneen toimitusta. Muiden toimitusten ohella ne muodostavat hyvän perustan uusien kokonaisten koneiden toimituksille.

Myynnin tavoitteisiin kuuluvat nyt kokonaisten paperikoneiden toimitukset, mihin yhtiön kokenut henkilöstö ja osaaminen sekä eri olosuhteissa menestynyt tuoteisto antavat entistä paremmat mahdollisuudet. Markkinakehitys, mukaan lukien eräiden alalla toimineiden yhtiöiden luopuminen paperikoneiden valmistuksesta, parantaa yhtiön markkina-asemaa ja kasvattaa yhtiön toimintamahdollisuuksia korkean teknologian koneiden toimittajana. Samalla kokonaisten paperikonetoimitusten myötä Pulp & Paper Machinery -ryhmän liikevaihto voi lähivuosina kasvaa huomattavasti, jopa moninkertaistua.

Antti Vahto

Pulp & Paper Machinery

Pulp & Paper Machinery -ryhmä kehittää asiakkaidensa tuotantoprosesseja suunnittelemalla ja valmistamalla kokonaisia tuotantolinjoja, koneita ja laitteita ja niiden osia paperi-, kartonki- ja selluteollisuudelle. Ryhmän erikoisaloja ovat paperi-, kartonki- ja sellunkuivatuskoneiden modernisoinnit sekä telapinnoitus- ja muut huoltopalvelut. Näiden palveluiden ja tuotteiden tavoitteena on paperi- ja kartonkikoneiden tuotannon määrän lisääminen, tuotteiden laadun parantaminen, häiriöttömän tuotannon varmistaminen ja asiakkaan kilpailukykyyn parantaminen. Ryhmä tarjoaa asiakkailleen kokonaispalvelua, johon sisältyvät suunnittelu ja kehitys, valmistus, asennus sekä käyntiin ajo-, huolto- ja varaosapalvelut.



Tuotteet ja palvelut

- paperi- ja kartonkikoneet
- paperi-, kartonki- ja sellunkuivatuskoneiden uusinnat perälaatikolta rullaimelle (mm. laimennussäätöiset perälaatikot, formerit, kenkäpuristimet, filmiliimapäällystimet, keskiövetoiset rullaimet, pulperit, pastakeittiot, kemikaali- ja lisääineannostusjärjestelmät sekä erilaiset komponentit)
- telat, telapinnoitus ja telahuolto
- konsultointi- ja käyntiin ajo-palvelut

Liiketoiminnan kehitys

Kilpailu Pulp & Paper Machinery -ryhmän liiketoiminta-alueella jatkui kovana. Ryhmän myynti onnistui tilikaudella kohtalaisesti. Liikevaihto kasvoi yli 40 prosenttia edelliseen kauteen verrattuna, mikä on selvästi enemmän kuin toimialan markkinoilla keskimäärin. Suunnittelu- ja valmistuskapasiteetti oli koko kauden lähes täydessä käytössä.

Merkittäviä tilauksia olivat mm. Ahlstrom Tverin lasikuitulinja Venäjällä ja Stora Enson Corenson kartonkikoneen modernisointi Yhdysvalloissa. Muita huomattavia tilauksia olivat mm. Lee & Man (Kiina), Kombassan (Turkki), Anhui Shanying (Kiina) ja Powerflute Savon Sellu (Suomi).

Pulp & Paper Machinery -ryhmän hintakilpailukyky oli edelleen kohtuullisen hyvä. Oman tuotekehityksen tuloksena tuotiin markkinoille uusia kilpailukykyisiä tuotteita kuten ns. lyhyen kierron järjestelmät, Vaahto Sizer -filmipäällystintin ja Vaahto VCR -keskiövetoiset rullaimet. Uudet tuotteet ovat menestyneet markkinoilla.

Markkinat kasvavat nopeimmin Kiinassa

Paperin- ja kartonginvalmistus kasvaa erityisesti Kiinassa, jonne rakennetaan jo yli puolet alan uudesta valmistuskapasiteetista maailmassa. Pulp & Paper Machinery -ryhmä on saanut hyvän jalansijan näillä maailman nopeimmin kasvavilla markkinoilla, joilla se on merkittävä toimija erityisesti perälaatikoiden ja viiraosan laitteiden toimittajana.

Ryhmä on vahvasti sitoutunut Kiinan markkinoille. Shanghaihin Kiinaan perustettiin kauden aikana ryhmän toimintaa vahvistamaan Vaahto Pulp & Paper Machinery Distribution (Shanghai) Co., Ltd. -niminen tytäryhtiö. Yhtiön tarkoituksena on hoitaa ryhmän myyntiä Kiinan markkinoille sekä luoda ja kehittää alihankkijaverkostoa myös Kiinan ulkopuolisia projekteja varten. Yhtiö työllistää alkuvaiheessa 6-7 henkilöä.

Pulp & Paper Machinery -ryhmän tuotteita myydään yli 30 maahan, mutta perinteisiltä kotimarkkinoilta Suomesta ja Ruotsista syntyi

Avainlukuja M €	2006/2007	2005/2006	Muutos %
Liikevaihto	54,2	38,4	41
Liikevoitto	3,7	1,9	93
Henkilöstö keskimäärin	243	226	8



Vaahto top-formereita on toimitettu jo yli 20.



Vaahto Size Press on yksi Tverin Venäjälle toimitettavista laitteista.



Iggesund Paperboard KM2 uusintaprojekti on suurin yksittäinen projekti Vaahton historiassa.

liikevaihtoa edelleen lähes puolet kokonaisvo-lyymistä. Iggesund Paperboardin KM2:een lii-tyvät toimitukset tehtiin lähes kaikki kuluneen tilikauden aikana. Käynnistys onnistui hyvin. Tilaus oli ryhmän historian suurin yksittäinen toimitus.

Ryhmän suhteellinen markkinaosuus vahvis- tui edelleen Pohjoismaiden markkinoilla, jossa suurten investointien sijasta kysyntä painottui huoltoon ja pienempiin tehokuutta ja tuotta- vuutta parantaviin modernisointeihin ja ylläpi- toinvestointeihin.

Venäjän ja muun itäisen Euroopan markkinat ovat kehittyneet myönteisesti koko 2000-lu- vun ajan. Venäjän myyntiä varten ryhmällä on Pietarissa osakkuusyritys ZAO Slalom, jonka toiminta käynnistyi kauden aikana.

Yhdysvaltojen dollarin heikko vaihtokurssi eu- roon nähden vaikeuttaa kaupankäyntiä USD- pohjaisessa liiketoiminnassa. Jonkin verran tilannetta Pohjois-Amerikan markkinoilla pa- rantaa se, että paikallisilta alihankkijoilta kom- ponentteja on saatavissa kilpailukykyiseen hintaan.

Useita vaativia toimituksia eri puolille maailmaa

Ningxia Meilin kartonkikoneprojekti Kiinassa saatiin jälleen tilikauden aikana käyntiin. Toi- mitukset laivattiin helmikuussa 2007. Kiinasta saatiin myös tärkeä tilaus Lee & Manin uuteen kartonkikoneeseen Guangdongin maakuntaan. Anhui Shanying Paperilta Anhuyn maakunnas- ta saatiin tilaus kahdesta laimennussäätöises- tä perälaatikosta ja viiraosien avainkompo- nenteista. Shandong Chenming jatkoi myös investointejaan tilaamalla formerin.

Ahlstrom-konsernin kanssa on käynnissä kaksi merkittävää toimitusprojektia, toinen venäläi- sen Tverin lasikuitulinjan päälaitteista ja toinen ranskalaisen La Geren paperitehtaan uusin- noista.

Ruotsissa suurimmat toimitukset tehtiin Kors- näsin Gävlen tehtaalle ja Iggesund Paperbo- ardin Hudiksvallin tehtaalle. Stora Enso tilasi Forsin tehtaalle kartonkikoneen määränpään uusinnan. Suurimmat suomalaiset tilaukset olivat perälaatikko Powerflute Savon Sellulle ja Stora Enson Tainionkosken KA5:n määränpään uusinnan päälaitteet. UPM:n Jämsänkosken tehtaalle toimitettiin PK3:n ja PK4:n yhteisen massaosaston pulpperointilinjat.

VCR -rullaimen liikkeet ja automaatio testataan ennen laitteen toimitusta paperitehtaalle.





Vaahto Sizer -konsepti kehitettiin yhteistyössä Stora Enson Imatran tutkimuskeskuksen kanssa.



AK-Tehdas Oy:n tuotevalikoima laajenee uusilla polyuretaani- ja komposiittipinnoitteilla.



AP-Tela Oy valmistaa mm. tampo- ja vaati- viin rullainprojekteihin.

USA:sta saatiin merkittävä tilaus Stora Ensoon kuuluvasta Corensolta, joka muuttaa Wisconsin Rapidsin PK12:n hylsykartonkikoneeksi. Vaahto toimittaa linjaan mm. uuden laimenussäätöisen perälaatikon ja kenkäpuristimen.

Turkissa investoidaan paperiteollisuuteen selvästi aikaisempaa enemmän. Halkali Kagitin kartonkitehtaalle Turkkiin asennettiin helmikuussa 2007 uusi perälaatikko, kenkäpuristin ja viiraosa. Konelinjan tuotantomäärät ovat nousseet oleellisesti parantuneen vedenpoistokapasiteetin ja lähes 10 prosenttiyksikköä parantuneen puristinkuiva-aineen ansiosta.

Venäjältä on nopeasti tulossa tärkeä markkina-alue Vaahto Pulp & Paper Machinerylle. Tilikauden aikana saatiin venäläisiltä asiakkailta lähes 30 uutta tilausta, joista valtaosa on service-tuotteita eli teloja, telapinnoitteita ja komponentteja.

Uudet tuotteet parantavat telahuollon kilpailukykyä

Pulp & Paper Machinery -ryhmän telamyyni ja telahuoltoliiketoiminta sujuivat kohtalaisesti. Paperiteollisuuden ylikapasiteetin purkaminen ja paperinvalmistuksen siirtyminen Suomesta laski huoltoliiketoiminnan volyymia päämarkkina-alueella Suomessa ja alan kilpailu kiristyi. Ryhmä säilytti asemansa kotimaassa ja markkinaosuus kasvoi. Päävientimaista Ruotsissa jäätin myyntitavoitteista, mutta Venäjällä myynti kehittyi tyydyttävästi.

Kauden aikana aloitettiin mittava investointi uuteen tuotantotekniikkaan. Vuoden 2007 lopulla aloittavat uudet tuotantolinjat valmistavat polyuretaani- ja komposiittipinnoitteita, jotka täydentävät tuotevalikoimaa ja parantavat kilpailukykyä. Tuotevalikoiman laajeneminen vahvistaa telahuoltoliiketoiminnan kilpailukykyä ja tukee Pulp & Paper Machinery -ryhmän kokonaistoimituksia. Uusilla tuotteilla on mahdollista lisätä liikevaihtoa ja laajentua Suomen ulkopuolisille markkinoille.

Uudistuksilla lisää tehoa ja tuottavuutta

Pulp & Paper Machinery -ryhmässä integroitiin tilikauden aikana toimintoja ryhmän yhtiöiden Vaahto Oy:n, AK-Tehdas Oy:n ja AP-Tela Oy:n kesken. Myynnissä, taloustoiminnoissa, tuotekehityksessä, hankinnassa ja valmistuksessa keskitetään toimintoja ja karsitaan kustannuksia.

Toiminnan parempaan laatuun ja projektien parempaan hallintaan sekä kansainvälistymiseen liittyviin haasteisiin vastataan uusimalla koko Vaahto Group -konsernin toiminnanohjausjärjestelmät.

Näkymät edelleen kohtuullisen hyvät

Pulp & Paper Machinery -ryhmän kansainvälinen markkina- ja kilpailutilanne on haasteellinen. Kovan kysyntähuippu näyttäisi olevan tasaantunut ja ryhmän tilauskanta laski tilikauden aikana. Ryhmällä on kuitenkin käynnissä merkittävä määrä tarjousvaiheessa olevia projekteja.

Ryhmän asema perinteisillä kotimarkkinoilla Suomessa ja Ruotsissa vahvistuu uusien tuotteiden myötä. Nopeimmin kasvavilla markkinoilla Kiinassa ryhmällä on vahva markkina-asema ja kasvumahdollisuudet ovat hyvät. Pohjois-Amerikassa on odotettavissa kysynnän paranemista ryhmän vahvoilla osaamisalueilla huolto- ja modernisointiliiketoiminnassa.

Pulp & Paper Machinery -ryhmän strateginen kilpailuasema on parantunut määrätietoisien tuotekehityksen ansiosta. Valmiudet entistä suurempiin kokonaistoimituksiin ovat hyvät. Ryhmän tavoitteena on edelleen vahvistaa asemaansa yhtenä alan johtavista teknologia- ja palvelutoimittajista vaativilla kansainvälisillä paperi- ja kartonkikoneemarkkinoilla.

Process Machinery



Process Machinery -ryhmä kehittää asiakkaidensa tuotantoprosesseja suunnittelemalla ja valmistamalla sekoittimia ja paineastioita kuten kolonneja ja reaktoreita sekä lämmönvaihtimia prosessiteollisuudelle. Ryhmän asiakkaat ovat puunjalostus-, metallurgian-, kemian-, elintarvike- ja lääketeollisuuden globaalisti toimivia yrityksiä. Ryhmän Suomessa ja Saksassa toimivilla yhtiöillä on vahva osaaminen vaativissa reaktoreissa ja paineastioissa sekä sekoitus- ja lämmönsiirtoteknologiassa. Ryhmä tarjoaa asiakkailleen kokonaispalvelua, johon kuuluvat tuotteiden suunnittelu, tuotekehitys, valmistus, asennus sekä käyntiin ajo-, huolto- ja varaosapalvelut.

Tuotteet ja palvelut

- paineastiat (myös sekoittimineen)
- sekoittimet ja sekoituslaitteet
- reaktorit ja niiden lisälaitteet
- kolonnit ja niiden osat
- putkilämmönvaihtimet
- konsultointi- ja käyntiin ajo-palvelut

Liiketoiminnan kehitys

Process Machinery -ryhmän tilikauden markkinatilanne oli erinomainen. Prosessiteollisuuden vilkas kysyntä jatkui koko tilikauden ajan ja ryhmä sai useita merkittäviä tilauksia. Liikevaihto kasvoi yli 26 prosenttia edellisestä. Sekä säiliöiden että sekoittimien myynti ylitti selvästi kaudelle asetetut tavoitteet. Onnistuneet uudelleenjärjestelyt paransivat liiketoimintaa Saksassa.

Ryhmän kyky toimittaa vaativia säiliö- ja sekoitinkokonaisuuksia on osoittautunut merkittäväksi kilpailueduksi. Tilikaudella saatiin useita huomattavia tilauksia. Kilpailukykyä kehitettiin edelleen uudistamalla ja tehostamalla toimintaa kokonaistoimintakyvyn ja kustannustehokkuuden parantamiseksi. Sekä säiliö- että sekoitinliiketoiminnan tilauskanta oli edelleen kauden lopussa korkea.

Paperiteollisuuden heikentynyt kannattavuus karsi alan tuotannollisia investointeja perinteisillä markkina-alueilla, mutta logistiikan kehittämiseen panostettiin. Ryhmä sai kauden aikana historiansa suurimman kaupan Belgiaan SEA Investille rakennetusta paperikemikaalien varastotermiinalista. Yhdentoista suuren varastosäiliön ja niihin kuuluvien yhdeksän

sekoittimen kauppaan kuuluivat suunnittelu, valmiit sekoittimet, säiliömateriaalien esikäsittely tehtaalla, asennustyö, eristys ja hoitotasot. Asennustyö oli valmis kauden lopussa ja eristystyö valmistuu kuluvalle tilikaudella.

Spiraalilämmönvaihtimien tilauskanta kasvoi heikon alkukauden jälkeen tilikauden loppua kohti, mutta koko tilikauden liikevaihto ja tulos jäivät asetetuista tavoitteista. Tilikauden päättymisen jälkeen lokakuussa 2007 spiraalilämmönvaihdinliiketoiminta myytiin saksalaiselle HES Heat Exchanger Systems GmbH:lle. Kauppaan kuuluu spiraalilämmönvaihdinten tuotantolinja koneineen ja laitteineen sekä siihen liittyvät aineettomat oikeudet. Sopimuksen mukaan myyjä vastaa olemassa olevan tilauskannan valmistamisesta ja toimittamisesta. Tuotantolinjan koneet ja laitteet siirtyvät ostajalle vaiheittain kevään 2008 aikana. Spiraalilämmönvaihdinten liikevaihto on vaihdellut vuosittain 2-4 milj. euron välillä.

Vaativia säiliö- ja sekoitin-toimituksia ja tilauksia

Belgiaan toimitettujen varastosäiliöiden ja sekoittimien lisäksi tilikaudelle ajoittui useita muita huomattavia toimituksia ja tilauksia.

Avainlukuja M €	2006/2007	2005/2006	Muutos %
Liikevaihto	34,1	27,0	26
Liikevoitto	2,0	0,6	246
Henkilöstö keskimäärin	171	184	-7



Säiliöiden ja sekoittimien toimitus varastoterminäaliin Belgiaan oli Process Machinery -ryhmän suurin tilaus.



Olkiluodon ydinvoimalaan toimitetaan paineastioita.



Sekoitinteknologia ja erilaiset säiliö-sekoitin-yhdistelmät ovat Process Machinery -ryhmän erikoisala.

Tilikauden alkupuolella luovutettiin jo edellisellä kaudella osittain tuloutettuja projekteja kuten esimerkiksi Uruguayhin Kemiran kemikaalitehtaalle toimitetut titaanista valmistetut säiliöt ja laitteet.

Solvaylle Belgiaan toimitettiin paineastioita, Storuman Värme Ab:lle Ruotsiin biopolttolaitteita, GE Healthcarelle Ruotsiin nutsch-reaktoreita ja Suomeen Larox Oyj:lle useita kirkassuotimia. Kiinaan toimitettiin reaktori- ja sekoitinyhdistelmä.

Kauden aikana saatuja uusia tilauksia olivat mm. Norjaan Yara Norge AS:lle toimitettavat varastosäiliöt ja sekoitin, Suomeen OMG:lle toimitettavat autoklaavi, muita laitteita ja sekoittimia sekä Outotecille Kiinaan toimitettavat sinkkitehtaan liuotusreaktoreiden sekoittimet.

Tilikaudella 2004-2005 saatiin vaativien painesäiliöiden suunnittelu- ja toimitussopimus Olkiluodon ydinvoimalaan. Toimitus on asiakkaan aikataulumuutoksista johtuen edelleen kesken ja laitetöitä tapahtuvat vasta alkaneella tilikaudella.

Uudelleenjärjestelyt onnistuneet Saksassa

Parantuneesta markkinatilanteesta ja onnistuneesta liiketoiminnan uudelleenjärjestelystä johtuen Process Machinery -ryhmän sekoitinliiketoiminta Saksassa kehittyi kauden aikana myönteisesti. Liikevaihto kasvoi 15 prosenttia edellisestä kaudesta ja toiminnan tulos parani. Asiakasteollisuudesta kysyntä kasvoi mm. elintarviketeollisuudessa, jossa ryhmällä on Keski-Euroopassa vahva markkina-asema.

Investointikysynnän kasvun ansiosta tilausten määrä Saksassa kasvoi ja tilauskanta oli kauden lopussa edellistä tilikautta parempi. Tilikautsi osoitti, että liiketoiminnan uudelleenjärjestelyt ja sopeuttamistoimenpiteet Saksassa ovat onnistuneet ja yhtiö pystyy saavuttamaan sille asetetut myyntitavoitteet nykyisellä toimintamallilla ja rakenteella. Uudet ohjelmistotyökalut ja uusi toiminnanohjausjärjestelmä parantavat edelleen kilpailukykyä suunnittelun, myynnin ja tuotannon tehostumisen kautta.

Ryhmän tavoitteena Saksassa on pitää markkinaosuus tärkeimmällä markkina-alueella saksankielisessä Keski-Euroopassa ja kasvaa hallitusti kansainvälisillä markkinoilla laajentuvan edustajaverkoston kautta.

Näkymät edelleen hyvät

Process Machinery -ryhmän tilauskanta oli päättyneen tilikauden lopussa korkea ja tarjousvaiheessa on useita merkittäviä säiliö- ja sekoitinprojekteja, joten odotukset kuluvaan tilikauden kehityksestä ovat positiiviset. Vaativien prosessilaitteiden kuten reaktoreiden, kolonnien, liuotusautoklaavien ja raskaiden erikoissekoittimien suunnittelijana ja valmistajana ryhmä on Pohjoismaiden johtavia yrityksiä ja sillä on merkittävä asema Keski-Euroopan markkinoilla. Näillä tuotteilla sekä sekoitin- ja säiliöyhdistelmillä lähiajan näkymät ovat kohtuullisen hyvät.

Uruguayhin toimitettiin titaanista valmistettuja säiliöitä ja laitteita.



Hallinto



*Martti Unkuri, Mikko Vaahto,
Seppo Jaatinen ja Antti Vaahto*

Hallitus

Puheenjohtaja

Seppo Jaatinen, s. 1948, KTM

Foxhill Oy, Senior Partner

Vaahto Group Plc Oy:n hallituksen jäsen ja puheenjohtaja 2000 –
Aikaisempi työkokemus:

Interpolator Oy, toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja

Amer Yhtymä Oyj, kehitysjohtaja

Keskeisimmät luottamustoimet:

Ixonos Oyj, hallituksen jäsen

Varapuheenjohtaja

Mikko Vaahto, s. 1963, merkonomi

Vaahto Group Plc Oy, myyntipäällikkö

Vaahto Group Plc Oy:n hallituksen jäsen 1994 –

Martti Unkuri, s. 1936, DI

Vaahto Group Plc Oy:n hallituksen jäsen 2000 –

Aikaisempi työkokemus:

Rauma Oy, toimitusjohtaja

Antti Vaahto, s. 1947, ekonomi, DI, MBA

Vaahto Group Plc Oy, toimitusjohtaja

Vaahto Group Plc Oy:n hallituksen jäsen 1984 –

Keskeisimmät luottamustoimet:

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia, hallituksen jäsen

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia, hallituksen jäsen

Tilintarkastajat

Ernst & Young Oy

päävastuullisena tarkastajana

Pauli Hirviniemi, KHT

Konsernin johto

Toimitusjohtaja **Antti Vaahto**, s. 1947

ekonomi, DI, MBA

Talousjohtaja, varatoimitusjohtaja

Anssi Klinga, s. 1965, KTM

Hallituksen sihteeri 2004 –

Tytäryhtiöiden johto

AK-Tehdas Oy

Toimitusjohtaja **Anssi Klinga**, s. 1965,
KTM

AP-Tela Oy

Toimitusjohtaja **Pekka Viitasalo**, s. 1955,
tekniikko

Japrotek Oy Ab

Toimitusjohtaja **Torsten Lassfolk**, s. 1946,
merkantti

**Stelzer Rührtechnik
International GmbH**

Toimitusjohtaja **Christian Kessen**, s. 1963,
DI

Vaahto Oy

Toimitusjohtaja **Antti Vaahto**, s. 1947,
ekonomi, DI, MBA

**Vaahto Pulp & Paper Machinery
Distribution (Shanghai) Co., Ltd.**

Toimitusjohtaja **Timo Kerola**, s. 1960,
DI

Hallinnointiperiaatteet



Sovellettavat säännökset

Vahto Group -konsernin hallinnon perustana ovat Suomen osakeyhtiölaki ja konsernin emoyhtiön Vahto Group Plc Oy:n yhtiöjärjestys.

Yhtiö noudattaa OMX Pohjoismaisen Pörssin listatuille yhtiöille annettua suositusta listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä (Corporate Governance).

Yhtiökokous

Yhtiön ylin päättävä elin on yhtiökokous, joka kokoontuu normaalisti kerran vuodessa. Yhtiökokouksen kutsuu koolle hallitus. Osakkeenomistajat kutsutaan yhtiökokoukseen yhtiökokouksen valitsemassa valtakunnallisessa lehdessä julkaistavalla kokouskutsulla, jossa annetaan osakkeenomistajille tarpeelliset tiedot yhtiökokouksessa käsiteltävistä asioista.

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain viimeistään kuuden kuukauden kuluessa yhtiön tilikauden päättymisestä. Yhtiökokous päättää sille osakeyhtiölain mukaan kuuluvista asioista, kuten tilinpäätöksen vahvistamisesta ja osingonjaosta, vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle sekä hallituksen ja tilintarkastajien valinnasta ja palkkioista.

Toimitusjohtaja ja enemmistö hallituksen jäsenistä osallistuvat yhtiökokoukseen. Hallituksen jäseneksi ensimmäistä kertaa ehdolla oleva henkilö osallistuu valinnasta päättävään yhtiökokoukseen.

Hallintoneuvosto

Yhtiöllä ei ole hallintoneuvostoa.

Hallitus

Hallituksen tehtävät ja työjärjestys

Emoyhtiön hallitus, joka toimii myös ns. konsernihallituksena, vastaa konsernin hallinnosta ja konsernin toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä ja päättää asioista, joilla on konsernin toiminnan laajuus ja koko huomioon ottaen huomattava merkitys.

Hallituksen kokouksia varten laaditaan esityslista, jonka mukaan asioiden käsittely kokouksessa tapahtuu. Hallituksen sihteerinä toimii konsernin talousjohtaja. Hallituksen kokouksesta laaditaan pöytäkirja, joka käsitellään ja hyväksytään seuraavassa kokouksessa.

Hallituksen jäsenet

Hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan vähintään kolme ja enintään kuusi jäsentä, joiden toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyessä. Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet. Hallituksen puheenjohtajan valitsee hallitus keskuudestaan.

Hallitukselle ilmoitettuja jäsen ehdokkaat ilmoitetaan yhtiökokouskutsussa, jos ehdokasta kannattavat osakkeenomistajat, joilla on vähintään 10% yhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä ja jos ehdokas on antanut suostumuksensa valintaan. Yhtiökokouskutsun toimittamisen jälkeen asetetut ehdokkaat julkistetaan erikseen. Hallituksen jäseneksi valittavalla on oltava tehtävän edellyttämä pätevyys ja mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen.

Hallituksen jäsenten tiedonsaanti ja velvollisuus antaa tietoja yhtiölle

Hallituksen kokousten esittelijänä toimii yhtiön toimitusjohtaja tai hänen toimeksiannostaan muu konsernin henkilöstöön kuuluva henkilö. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että hallitus saa käyttöönsä riittävät tiedot konsernin toiminnan ja taloudellisen tilanteen arvioimista varten. Toimitusjohtaja vastaa myös hallituksen päätösten toimeenpanosta ja raportoi tästä hallitukselle.

Hallituksen jäsenet ovat velvollisia antamaan hallitukselle riittävät tiedot pätevyytensä ja riippumattomuutensa arvioimista varten sekä ilmoittamaan tiedoissa tapahtuneet muutokset.

Hallituksen valiokunnat

Hallituksessa ei ole valiokuntia.

Toimitusjohtaja

Hallitus nimittää emoyhtiön toimitusjohtajan, joka toimii konsernihoitajana. Toimitusjohtaja vastaa päivittäisestä konsernin johtamisesta osakeyhtiölain, yhtiöjärjestyksen ja hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Toimitusjohtaja ei ole yhtiön hallituksen puheenjohtaja eikä varapuheenjohtaja.

Johdon organisaatio

Konsernin liiketoiminta on jaettu kahteen liiketoimintaryhmään. Niiden toiminnasta ja tuloksesta vastaavat konsernin tytäryhtiöt, joiden toimitusjohtajat raportoivat emoyhtiön toimitusjohtajalle. Yhtiössä ei ole erillistä johtoryhmää.

Palkitseminen

Hallituksen jäsenten palkitseminen

Hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista päättää vuosittain yhtiön varsinainen yhtiökokous. Hallituksen jäsenille ei ole annettu hallituspalkkioita yhtiön omina osakkeina. Yhtiössä ei ole käytössä voimassa olevaa optio-ohjelmaa.

Toimitusjohtajan ja yhtiön muun johdon palkitseminen

Toimitusjohtajan palkasta ja muista taloudellisista etuuksista päättää hallitus. Toimitusjohtajasopimuksessa ei ole määritelty erityisiä ehtoja toimitusjohtajan eläkkeelle siirtymisestä ja eläke-eduista eikä irtisanomiseen liittyviä ehtoja.

Muun johdon palkitsemisesta päättää toimitusjohtaja yhdessä hallituksen puheenjohtajan kanssa.

Konsernissa on käytössä kannustinohjelma ylimmälle johdolle ja avainhenkilöille. Ohjelma sisältää johdon, myynnin, tuotannon sekä tukitehtävien palkitsemisjärjestelmät. Emoyhtiön hallitus päättää vuosittain järjestelmän soveltamisesta ja sen yleisperiaatteista.

Toimitusjohtajalle ja yhtiön muulle johdolle ei ole annettu palkkioksi yhtiön omia osakkeita. Konsernissa ei ole käytössä voimassa olevaa optio-ohjelmaa.

Sisäinen valvonta, riskienhallinta ja sisäinen tarkastus

Konsernin liiketoimintaa ja hallintoa valvotaan ja ohjataan ensisijaisesti konsernin johtamisjärjestelmän avulla. Taloudellista raportointia varten konsernissa on raportointijärjestelmä, jonka tarkoituksena on tuottaa konsernin ja tulosyksiköiden johdolle riittävää tietoa toiminnan suunnittelua, ohjausta ja valvontaa varten.

Liiketoiminnasta aiheutuviin omaisuus-, keskeytys- ja vastuuvahinkoriskeihin on varauduttu asianmukaisin vakuutuksin.

Konsernissa ei ole erillistä sisäisen tarkastuksen yksikköä.

Sisäpiirihallinto

Vahto Group Plc Oyj noudattaa OMX Pohjoismaisen Pörssin sisäpiiriohjetta. Julkiseen sisäpiirirekisteriin merkitään lakimääräiset ja yhtiön hallituksen erikseen määrittelemät sisäpiiriläiset. Arvopaperimarkkinalain mukaan pysyvään sisäpiiriin luetaan yhtiön hallituksen jä-

senet, toimitusjohtaja ja tilintarkastajat. Lisäksi yhtiö on nimennyt sisäpiiriin ne yhtiön ylimpään johtoon kuuluvat henkilöt, jotka saavat säännöllisesti sisäpiirintietoa ja joilla on oikeus tehdä liikkeeseenlaskijan tulevaa kehitystä ja liiketoiminnan järjestämistä koskevia päätöksiä. Yrityskohtaiseen sisäpiirirekisteriin merkitään henkilöt, jotka kulloinkin tehtävässään saavat säännöllisesti tietoonsa sisäpiiritietoa.

Vahto Group Plc Oyj:n julkista ja yrityskoh- taista sisäpiirirekisteriä ylläpidetään yhtiössä. Sisäpiirirekisteri on nähtävissä yhtiön pääkont- torissa.

Yhtiön sisäpiiriläiset eivät saa käydä kaup- pa- yhtiön osakkeilla 21 päivää ennen tilin- päätök- sen ja osavuositarkastuksen julkistamista.

Tilintarkastus

Yhtiön lakisäätöisestä tilintarkastuksesta vas- taa yhtiöjärjestyksen mukaan 1-2 varsinaista tilintarkastajaa. Heidän on oltava Keskus- kaupakamarin hyväksymiä tilintarkastajia tai tilintarkastusyhteisöjä. Tilintarkastajien toimi- kausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallituksen valmisteleva ehdotus tilintarkasta- jaksi ilmoitetaan kokouskutsussa, tai jos tilin- tarkastajaehdokas ei ole hallituksen tiedossa yhtiökokouskutsua julkistettaessa, ehdokkuus julkistetaan erikseen.

Tiedottaminen

Yhtiö julkaisee vuosittain vuosikertomuksen ja yhden osavuositarkastuksen suomeksi ja eng- lanniksi. Osavuositarkastus julkaistaan tilikau- den kuuden ensimmäisen kuukauden ajalta. Tilikauden ensimmäisiltä kolmelta ja yhdeksäl- tä kuukaudelta julkaistavien osavuositarkas- ten sijasta yhtiö julkaisee johdon osavuotisen selvityksen.

Tilinpäätös- ja osavuositarkastustiedote sekä johdon osavuotiset selvitykset julkaistaan pörssitiedotteina. Vuosikertomus postitetaan yhtiön osakkeenomistajille ja yhtiössä ylläpi- dettävän postituslistan mukaan myös muille yhteisöille ja henkilöille. Osavuositarkastus pos- titetaan erillisen postituslistan mukaan. Vuosi- kertomus ja osavuositarkastus julkaistaan lisä- si yhtiön internet-sivuilla www.vaahtogroup.fi. Samoin internet-sivuilla ovat saatavilla myös muut yhtiön pörssitiedotteet.

Poikkeamat hallinto- ja ohjausjärjestelmän suosituksista sekä tiedot tilikaudelta 2006 - 2007

Varsinainen yhtiökokous 14.12.2006 valitsi yhtiön hallitukseen 4 jäsentä: Seppo Jaatinen, Martti Unkuri, Antti Vaahto ja Mikko Vaahto. Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan 14.12.2006 puheenjohtajaksi Seppo Jaatisen ja varapuheenjohtajaksi Mikko Vaahdon.

Hallituksen jäsenistä Antti Vaahto ja Mikko Vaahto ovat työsuhteessa yhtiöön ja lisäksi yhtiön pääosakkaita. Seppo Jaatinen ja Martti Unkuri eivät omista yhtiön osakkeita eivätkä ole muutoinkaan riippuvuussuhteessa yhtiöön.

Tilikauden 2006 - 2007 aikana hallitus on ko- koontunut 12 kertaa ja jäsenten osallistumis- prosentti kokouksiin on ollut 100%.

Varsinainen yhtiökokous 14.12.2006 päätti maksaa yhtiön palveluksessa oleville halli- tuksen jäsenille kokouspalkkiona 450 euroa/ kokous ja yhtiön ulkopuolisille jäsenille vuosi- korvauksena puheenjohtajalle 19.000 euroa ja jäsenille 15.000 euroa.

Lisäksi hallituksen jäsenet ovat oikeutettuja päivärahaan ja matkakustannusten korvauk- siin konsernin yleisen matkustussäännön mu- kaan. Vaahto Group -konsernin palveluksessa oleville henkilöille ei makseta kokouspalkkioita konsernin tytäryhtiöiden hallituksissa toimimi- sesta.

Varsinainen yhtiökokous 14.12.2006 valitsi yhtiön tilintarkastajaksi KHT-yhteisö Ernst & Young Oy:n, päävastuullisena tarkastajana Pauli Hirviniemi, KHT.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja muun johdon sekä tilintarkastajien tiedot esitetään sivulla 11.

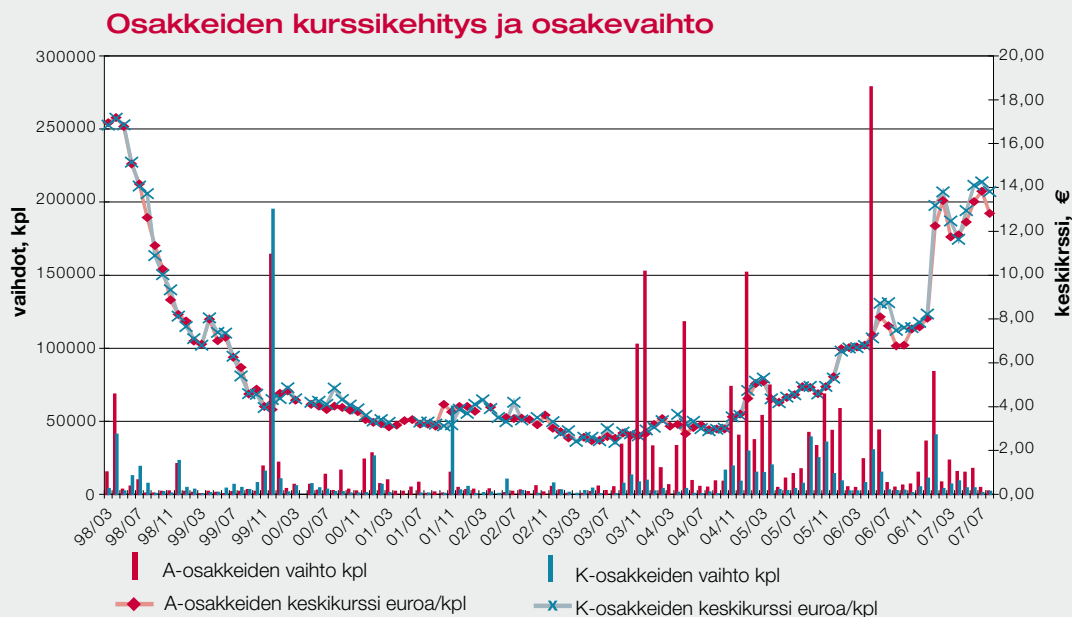
Tiedot johdon palkkioista tilikaudelta 2006 – 2007 esitetään konsernitiilinpäätöksen liitetie- tojen kohdassa 33. Lähipiiritapahtumat.

Tiedot tilintarkastajille maksetuista palkkioista tilikaudelta 2006 – 2007 esitetään konserni- tilinpäätöksen liitetietojen kohdassa 6. Liiketoiminnan muut kulut.

Johdon omistukset

Johdon osakeomistukset esitetään konserni- tilinpäätöksen liitetietojen kohdassa 35. Osak- keet ja osakkeenomistajat.

Osakkeet ja osakkeenomistajat



Vaahto Group Plc Oyj:n kaupparekisteriin merkitty ja täysin maksettu osakepääoma 31.8.2007 oli 2.872.302 euroa ja osakemäärä 2 872 302 kpl. Osakemäärässä ei tapahtunut muutoksia tilikauden 2006 – 2007 aikana. Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön vähimmäispääoma on 2.800.000 euroa ja enimmäispääoma 11.200.000 euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta. Yhtiöllä on kaksi osakesarjaa A ja K, joiden molempien nimellisarvo on yksi (1) euro. K-osakkeella on yhtiökokouksessa kaksikymmentä (20) ääntä ja A-osakkeella yksi (1) ääni.

Osakkeiden noteeraus

Vaahto Group Plc Oyj:n osakkeet noteerataan OMX Pohjoismainen Pörssi Helsingissä.

Osakkeen kurssikehitys ja vaihto

Vaahto Group Plc Oyj:n A-osakkeita vaihdettiin tilikauden aikana 2 596 692 kpl (178,7 %) ja K-osakkeita 1 082 285 kpl (76,2 %). A-osakkeen alin kurssi oli 6,52 euroa, ylin 14,20 euroa, keskikurssi 11,11 euroa ja tilikauden viimeinen kaupantekokurssi 12,54 euroa. K-osakkeen alin kurssi oli 7,28 euroa, ylin kurssi 14,95 euroa, keskikurssi 11,75 euroa ja tilikauden viimeinen kaupantekokurssi 13,51 euroa. Koko osakannan markkina-arvo 31.8.2007 oli 37,4 milj. euroa. Yhtiöllä on Nordea Pankki Suomi Oyj:n kanssa LP-markkinatakaussopimus.

Hallituksen valtuudet

Tilikauden aikana ole päätetty osakeanneista eikä laskettu liikkeelle vaihtovelkakirjalainoja tai optio-oikeuksia. Hallituksella ei ole voimassa olevaa valtuutusta osakeantiin tai vaihtovelkakirja- tai optiolainan liikkeellelaskuun eikä omien osakkeiden hankkimiseen tai luovuttamiseen.

Osinkoehdotus

Hallitus ehdottaa 14.12.2007 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että yhtiökokouksen käytettävänä olevista voittovaroista jaetaan osinkoa 0,40 euroa osakkeelta eli yhteensä 1.148.920,80 euroa, mikä on 31,6 % konsernin osakekohtaisesta vuosituloksesta. Hallituksen ehdotuksen mukaisesti osingonmaksun täsmäytyspäivä on 19.12.2007 ja osingon maksupäivä 31.12.2007.

Osakkeenomistajat ja johdon omistus

Tilikauden lopussa 31.8.2007 Vaahto Group Plc Oyj:llä oli 315 rekisteröityä osakkeenomistajaa. Hallintarekisterissä oli yhteensä 50 897 osaketta. Yhtiön hallituksen jäsenet omistivat 31.8.2007 yhteensä 513 667 A-osaketta ja 514 000 K-osaketta, mikä on 36,2 % yhtiön äänistä. Omistukset sisältävät myös määräysvallassa olevien yhtiöiden sekä alikäisten hollottavien osakkeet.

Pörssitiedotteet ja -ilmoitukset

1.9.2006 - 31.8.2007



Syyskuu

29.09.2006

Poikkeuslupa osavuositarkastuksen julkistamis-
velvollisuudesta

Marraskuu

16.11.2006

Vaahto Group -konsernin konsernitiilinpäätöksen pääkohdat tilikaudelta 1.9.2005 – 31.8.2006

30.11.2006

Vaahto Group yhdistää paperikoneliiketoimin-
nat Vaahto Pulp & Paper Machinery -liiketoimintayksiköksi

Joulukuu

11.12.2006

Vaahto Group -konserniin kuuluva Japrotek Oy Ab saanut Belgiasta suuren säiliötilauksen

12.12.2006

Vaahto Pulp & Paper Machinery uusi
Stromsdalin kartonkikoneetta Juankoskella

14.12.2006

Vaahto Group Plc Oyj:n yhtiökokous
14.12.2006

Tammikuu

02.01.2007

Christian Kessen Vaahto Group -konserniin
kuuluvan Stelzer Rührtechnik International
GmbH:n toimitusjohtajaksi

10.01.2007

Ahlstrom tilasi tuotantolaitteiston Tveriin Vaahto Pulp & Paper Machineryltä

17.01.2007

Corenso valitsi Vaahto Pulp & Paper Machineryn uusimaan Wisconsin Rapids PM12:ta
USA:ssa

Helmikuu

12.02.2007

Vaahto toimittaa kartonkikoneiden avainkomponentteja Kiinaan

Maaliskuu

12.03.2007

Vaahto Group -konserni julkaisee johdon osavuotisen selvityksen tilikauden 2006-2007 3. neljänneksen osavuositarkastuksen sijaan

16.03.2007

Vaahto Group -konsernin vuosikooste tilikaudelta 1.9.2005 – 31.8.2006

Huhtikuu

19.04.2007

Vaahto Group -konsernin osavuositarkastus
ajalta 1.9.2006 – 28.2.2007

Kesäkuu

18.06.2007

Vaahto Pulp & Paper Machinery toimittaa
paperikoneen uusinnan Turkkiin

29.06.2007

Vaahto Group -konsernin johdon osavuotinen
selvitys ajalta 1.9.2006 – 29.6.2007

Heinäkuu

04.07.2007

Vaahto Group -konserniin kuuluva Japrotek Oy Ab toimittaa prosessilaitteita OMG Kokkola Chemicals Oy:lle

Elokuu

15.08.2007

Vaahto Pulp & Paper Machinerylle tilaus Powerflute Oy:ltä Savon Sellun tehtaalle

29.08.2007

Vaahto Group -konsernin osavuositarkastusten
lukumäärä ja tilinpäätöksen julkistaminen

Vaahto Group Plc Oyj:n pörssin kautta
julkaistavat tiedotteet ovat kokonaisuudessaan
luettavissa yhtiön internet-sivuilla osoitteessa
www.vaahtogroup.fi

Yhteystiedot

Vaahto Group Plc Oyj

Laiturikatu 2
PL 5
15141 LAHTI
Puh. 020 1880 511
Fax 020 1880 301
etunimi.sukunimi@vaahtogroup.fi

AK-Tehdas Oy

Kuoppamäentie 5-7
PL 838
33101 TAMPERE
Puh. 020 1880 511
Fax 020 1880 701
etunimi.sukunimi@vaahtogroup.fi

AK-Tehdas AB

P.O. Box 42
SE -71121 Lindesberg
Sweden
Puh. + (46) 581 13 300
Fax + (46) 581 13 383
etunimi.sukunimi@vaahtogroup.se

AP-Tela Oy

Ahertajantie 18
67800 KOKKOLA
Puh. 020 1880 511
Fax 020 1880 660
etunimi.sukunimi@vaahtogroup.fi

Japrotek Oy Ab

Pohjantie 9
PL 12
68601 PIETARSAARI
Puh. 020 1880 511
Fax 020 1880 449
etunimi.sukunimi@vaahtogroup.fi

Vaahto Oy

Vanha Messiläntie 6
PL 1000
15861 HOLLOLA
Puh. 020 1880 511
Fax 020 1880 290
etunimi.sukunimi@vaahtogroup.fi

Vaahto Pulp & Paper Machinery Distribution (Shanghai) Co., Ltd.

Room 1703, Tower 1 Plaza Hyundai
369 Xian Xia Road
Changning District, Shanghai 200336
CHINA
Puh. + 86 21 5155 9151
Fax + 86 21 5155 9153
etunimi.sukunimi@vaahtogroup.fi

Stelzer Rührtechnik International GmbH

Speckgraben 20
D-34414 Warburg
GERMANY
Puh. + (49) 5641 903-0
Fax + (49) 5641 903-50
etunimi.sukunimi@stelzer-mt.com
www.stelzerruehrtechnik.de



VAAHTO GROUP
1874

www.vaahtogroup.fi