



**Vaihdettava pääomalaina 2005**

**sekä**

**Suunnatussa osakeannissa  
merkittyjen 3.850.000 osakkeen hakeminen julkisen kaupankäynnin  
kohteeksi**

**Järjestäjä**



Tämän listalleottoesitteen on laatinut Evox Rifa Group Oyj ("Yhtiö" ja yhdessä konserniyhtiöidensä kanssa "Evox Rifa -konserni" tai "Konserni") ainoastaan siinä tarkoituksessa, että sijoittajat voivat harkita vaihdettavan pääomallainan merkitsemistä ja että esitteessä kuvatussa suunnatussa osakeannissa merkityt osakkeet saadaan haetuksi julkisen kaupankäynnin kohteeksi. Tämä listalleottoesite ei ole kehoitus tai tarjous merkitä tai ostaa Yhtiön osakkeita. Listalleottoesitteessä esitettävät tiedot on saatu Yhtiöltä ja muista jäljempänä ilmoitetuista lähteistä.

Yhtiön hallitus vastaa tämän listalleottoesitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiön hallituksen jäsenet vakuuttavat, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tähän listalleottoesitteeseen sisältyvät tiedot vastaavat tosiseikkoja, eikä mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa ole jätetty pois.

Espoossa, 28.2.2005

Hallitus

Tämän listalleottoesitteen mukaiseen vaihdettavaan pääomallainan tarjoamiseen sovelletaan Suomen lakia ja sitä koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Tämä listalleottoesite on laadittu Suomen arvopaperimarkkinalain (26.5.1989/495), listalleottoesitteestä annetun valtiovarainministeriön asetuksen (19.6.2002/539) ja Rahoitustarkastuksen kannanottojen mukaisesti. Rahoitustarkastus on hyväksynyt tämän listalleottoesitteen mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Rahoitustarkastuksen hyväksymispäätöksen numero on 9/250/2005 ja poikkeuslupapäätöksen 10/250/2005.

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

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

Listalleottoesitteen levittäminen tai tarjoamisen yhteydessä tapahtuva lainaosuuksien luovuttaminen eivät missään olosuhteissa merkitse sitä, että tässä listalleottoesitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa, tai ettei Yhtiön tai Konsernin liiketoiminnassa olisi tapahtunut muutoksia tämän listalleottoesitteen päivämäärän jälkeen. Yhtiöllä on kuitenkin arvopaperimarkkinalain mukaan velvollisuus täydentää tai oikaista esitettä merkintäaikana, mikäli jokin tieto havaitaan puutteelliseksi tai virheelliseksi.

Laina tullaan rekisteröimään Rahoitustarkastuksen ylläpitämään joukkovelkakirjalainaluetteloon.

Listalleottoesite on saatavilla 2.3.2005 alkaen Yhtiön ja järjestäjän toimipaikoista sekä OMX Waystä osoitteessa Fabianinkatu 14, Helsinki 00130.

## SISÄLLYSLUETTELO

|       |   |    |
|-------|---|----|
| 1.    | YHTEENVETO .....  | 5  |
| 1.1.  | Yleisiä tietoja Evox Rifa Group Oyj:stä .....                                     | 5  |
| 1.2.  | Evox Rifa -konserni lyhyesti .....  | 5  |
| 1.3.  | Strategia lyhyesti.....   | 6  |
| 1.4.  | Vahvuudet lyhyesti .....  | 7  |
| 1.5.  | Evox Rifa –konsernin kehitys vuosina 2002 – 2004 .....                            | 8  |
| 1.6.  | Yhteenveto konsernin tunnusluvuista .....   | 9  |
| 1.7.  | Tulevaisuuden näkymät .....   | 9  |
| 1.8.  | Vaihdeettava pääomallaina 2005 lyhyesti .....                                     | 10 |
| 1.9.  | Hankittavien varojen käyttö .....   | 12 |
| 1.10. | Evox Rifa Pte. Ltd.:n vähemmistöosuuden kauppa.....                               | 12 |
| 1.11. | Esitteestä vastuulliset tahot.....  | 12 |
| 1.12. | Tärkeitä päivämääriä.....   | 13 |
| 2.    | VAIHDETTAVA PÄÄOMALLAINA .....  | 14 |
| 2.1.  | Liikkeeseenlaskun tausta ja ehdot lyhyesti .....                                  | 14 |
| 2.2.  | Vaihdeettavan pääomallainan ehdot .....   | 14 |
| 2.3.  | Ohjeet osakkeenomistajille ja merkitsijöille .....                                | 21 |
| 3.    | TIEDOT EVOX RIFA PTE. LTD:N VÄHEMMISTÖOSUUDEN<br>KAUPASTA; APPORTTIANTI .....     | 23 |
| 3.1.  | Osakekaupan tausta ja perustelut .....  | 23 |
| 3.2.  | Osakevaihto- ja kauppasopimuksen pääasialliset ehdot .....                        | 23 |
| 3.3.  | Apporttiannissa merkityt ja listalle haettavat osakkeet.....                      | 23 |
| 3.4.  | Apportti- / osakeannin ehdot.....   | 24 |
| 3.5.  | Hallituksen selvitys apporttiomaisuuden arvoon vaikuttavista seikoista.....       | 25 |
| 3.6.  | Riippumattoman asiantuntijan lausunto apporttiomaisuudesta .....                  | 26 |
| 3.7.  | Tiivistelmä yhtiön osakkeisiin liittyvistä oikeuksista .....                      | 26 |
| 3.8.  | Osakkeita koskevat luovutusrajotukset.....  | 27 |
| 4.    | TIEDOT EVOX RIFA –KONSERNISTA .....   | 28 |
| 4.1.  | Historia.....   | 28 |
| 4.2.  | Operatiivinen rakenne .....   | 28 |
| 4.3.  | Yleiskatsaus kondensaattoriteollisuuteen .....                                    | 29 |
| 4.4.  | Evox Rifa –konsernin strategiset tavoitteet ja kehittämisohjelma .....            | 31 |
| 4.5.  | Myynti ja asiakkaat .....   | 35 |
| 4.6.  | Investoinnit .....  | 37 |
| 4.7.  | Tuotanto ja toimitilat.....   | 37 |
| 5.    | TIEDOT KONSERNIN TALOUDELLISESTA ASEMASTA .....                                   | 39 |
| 5.1.  | Konsernin taloudellinen kehitys ja osakekohtaiset tunnusluvut 2001 –<br>2004..... | 39 |
| 5.2.  | Patentit, luvat ja muut sopimukset .....  | 41 |
| 5.3.  | Liiketoiminnan tai tuotannon keskeytykset .....                                   | 41 |
| 5.4.  | Tilaukanta.....   | 41 |
| 5.5.  | Tutkimus- ja kehitystoiminta .....  | 41 |

|        |   |    |
|--------|---|----|
| 5.6.   | Oikeudenkäynnit .....   | 42 |
| 5.7.   | Verotus .....   | 42 |
| 5.8.   | Henkilöstö .....  | 42 |
| 6.     | KONSERNIN TULEVAISUUDENNÄKYMÄT .....                              | 43 |
| 6.1.   | Tilinpäätöksen 31.12.2004 jälkeiset tapahtumat.....               | 43 |
| 6.2.   | Tulevaisuuden näkymät .....                                       | 43 |
| 6.3.   | IFRS siirtymä .....   | 43 |
| 7.     | TIEDOT EVOX RIFA GROUP OYJ:N HALLINNOSTA.....                     | 44 |
| 7.1.   | Yleistä .....   | 44 |
| 7.2.   | Hallitus .....  | 44 |
| 7.3.   | Toimitusjohtaja ja Konsernin johtoryhmä .....                     | 45 |
| 7.4.   | Konserniyhtiöiden johto.....                                      | 46 |
| 7.5.   | Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot ..... | 46 |
| 7.6.   | Kannustinjärjestelmät ja muut etuudet.....                        | 46 |
| 7.7.   | Johdon omistus.....   | 46 |
| 8.     | OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA SEKÄ OMISTUSRAKENNE .....                 | 47 |
| 8.1.   | Osakepääomaa koskevat tiedot .....                                | 47 |
| 8.2.   | Osakepääoman muutokset .....                                      | 47 |
| 8.3.   | Optio-ohjelma .....   | 47 |
| 8.4.   | Omat osakkeet.....  | 47 |
| 8.5.   | Vaihtovelkakirjalainat ja pääomalainat.....                       | 47 |
| 8.6.   | Hallituksen valtuutus osakepääoman korottamiseen .....            | 48 |
| 8.7.   | Yhtiön sitoumukset uusien osakkeiden liikkeeseenlaskuun .....     | 48 |
| 8.8.   | Tiedot osakkeenomistajista.....                                   | 48 |
| 9.     | SIJOITUSPÄÄTÖKSESSÄ HUOMIOITAVIA SEIKKOJA .....                   | 48 |
| 10.    | TILINPÄÄTÖSTIEDOT .....   | 54 |
| 10.1.  | Konsernin tuloslaskelmat 2002-2004 .....                          | 54 |
| 10.2.  | Konsernin taseet 2002-2004 .....                                  | 55 |
| 10.3.  | Konsernin rahoituslaskelmat 2002-2004 .....                       | 57 |
| 10.4.  | Emoyhtiön tuloslaskelmat 2002-2004 .....                          | 58 |
| 10.5.  | Emoyhtiön taseet 2002-2004 .....                                  | 59 |
| 10.6.  | Emoyhtiön rahoituslaskelmat 2002-2004 .....                       | 60 |
| 10.7.  | Hallituksen toimintakertomus 1.1. – 31.12.2004 .....              | 61 |
| 10.8.  | Tilinpäätöksen 31.12.2004 liitetiedot .....                       | 65 |
| 10.9.  | Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet 2004 .....             | 79 |
| 10.10. | Tilintarkastuskertomukset vuosilta 2002-2004.....                 | 81 |
| 11.    | SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT .....                                  | 83 |
| 12.    | VEROTUS .....   | 86 |
| 13.    | EVOX RIFA GROUP OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS .....                        | 90 |

## 1. YHTEENVETO

Yhteenveto perustuu listalleottoesitteessä oleviin tarkempiin tietoihin ja tilinpäätöstietoihin, joten yhteenveto tulee lukea yhdessä muualla esitteessä olevien tietojen kanssa. Sijoitusta harkitsevan kehoitetaan tutustumaan kohtaan ”Sijoituspäätöksessä huomioitavia seikkoja”.

### 1.1. Yleisiä tietoja Evox Rifa Group Oyj:stä

Evox Rifa Group Oyj:n kotipaikka on Helsinki ja y-tunnus on 1625461-1.

Yhtiö syntyi Finvest Oyj:n jakautumisen myötä 1.11.2000. Yhtiö on merkitty kaupparekisteriin 01.11.2000. Yhtiön pääkonttorin käynti- ja postiosoite on Stella Business Park, Lars Sonckinkaari 16, 02600 Espoo, puhelinnumero on (09) 5406 5000 ja telefaxnumero (09) 5406 5010. Internet-sivujen osoite on: [www.evoxrifa.com](http://www.evoxrifa.com).

Evox Rifa Group Oyj:n yhtiömuoto on julkinen osakeyhtiö ja Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia.

Yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan Yhtiön toimialana on omistaa ja hallita osakkeita, osuuksia, arvopapereita ja muuta omaisuutta, valvoa tytäryhtiöidensä ja muiden toimintayksikköjensä toimintaa, sekä suunnitella ja toteuttaa taloudellisesti tarkoituksenmukaisia investointeja. Yhtiö voi joko suoraan tai tytär- tai osakkuusyhtiöiden välityksellä valmistaa ja käydä kauppaa teollisilla tuotteilla sekä muuta teolliseen toimintaan liittyvää tai sitä palvelevaa liiketoimintaa. Yhtiön toimialana on myös suoraan tai tytäryhtiöiden välityksellä luotto- ja rahalaitosten osakkeiden sekä kiinteistöjen ja kiinteistöyhtiöiden osakkeiden omistaminen sekä muu niihin liittyvä liiketoiminta. Yhtiö voi myöntää takauksia kokonaan tai osittain omistamiensa yhtiöiden luottojen ja muiden sitoumusten täyttämisen vakuudeksi. Yhtiö voi harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

Yhtiön tilikausi alkaa 01.01. ja päättyy 31.12. Yhtiö julkistaa osavuotiskatsauksensa kolmelta (01.01.-31.03.), kuudelta (01.01.-30.06.) ja yhdeksältä kuukaudelta (01.01.-30.09.).

Tässä listalleottoesitteessä mainitut julkiset asiakirjat ovat nähtävillä yhtiön pääkonttorissa yllä mainitussa osoitteessa.

### 1.2. Evox Rifa -konserni lyhyesti

Evox Rifa -konserni on globaalisti toimiva elektroniikkateollisuuden yhteistyökumppani, joka toimittaa kondensaattoreita ja niihin pohjautuvia ratkaisuja vaativien asiakkaiden tarpeisiin. Evox Rifa -konsernin liiketoiminta-alueet, filmi- ja paperikondensaattorit sekä elektrolyyttikondensaattorit, suunnittelevat, valmistavat ja markkinoivat kondensaattoreita kasvaville toimialoille. Konsernin palveluksessa oli 31.12.2004 yhteensä 1298 työntekijää. Konsernilla on tuotantoa Suomessa, Ruotsissa, Englannissa, Indonesiassa ja Kiinassa.

Evox Rifa -konsernin liikevaihto vuonna 2004 oli noin 89,5 miljoonaa euroa ja liiketappio noin 0,7 miljoonaa euroa sisältäen 1,6 miljoonaa euroa rakennemuutoksesta aiheutuneita kertaluonteisia kuluja. Filmi- ja paperikondensaattorien osuus Konsernin kokonaisymyynnistä vuonna 2004 oli noin 51 prosenttia (46,1 miljoonaa euroa) ja elektrolyyttikondensaattoreiden osuus noin 49 prosenttia (43,4 miljoonaa euroa).

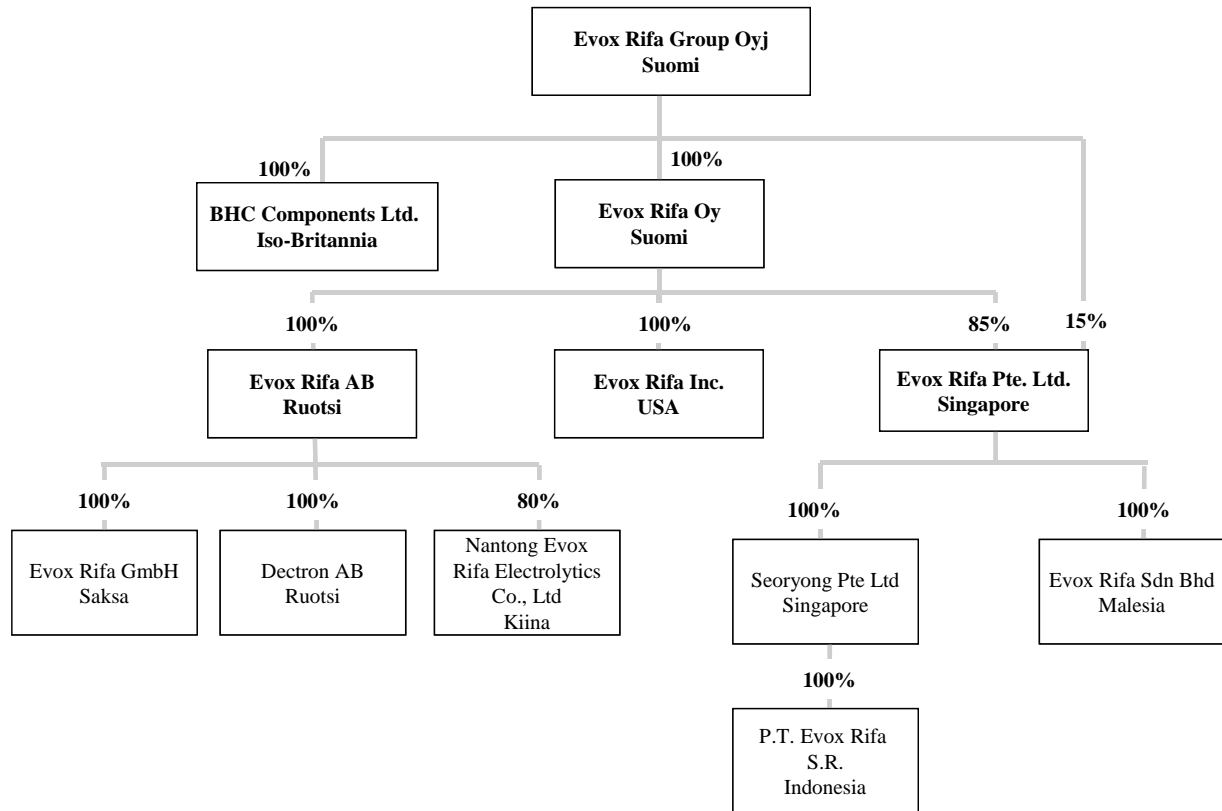
Elektrolyyttikondensaattorien liiketoiminta-alueella toteutettiin vuonna 2004 ruuvikiinnitteisten kondensaattorien uudelleenjärjestelyt Euroopassa, ja kannattavuus kehittyi edelleen myönteisesti. Filmi- ja paperikondensaattorien liiketoiminta-alueella vuonna 2003 toteutettujen toimenpiteiden vuoksi tulos kehittyi myönteisesti edelliseen vuoteen verrattuna. Euroopan toimintojen uudelleenjärjestelyt aloitettiin syksyllä 2004.

Evox Rifa -konserni tavoittelee kasvua kohdemarkkinoillaan sekä orgaanisen kasvun, yhteistyökumppaneiden että yrityskauppojen kautta. Evox Rifa -konsernin kasvu perustuu osaamisen keskittämiseen ja tuotteiden suuntaamiseen toimialoille, joilla elektroniikan käyttö ja merkitys kasvaa jatkuvasti. Evox Rifa -konsernin asiakkaat toimivat telekommunikaatioalan, autoteollisuuden, teollisuuselektroniikan sekä kulutus- ja toimistoelektroniikan parissa. Teknisesti vaativien, korkealaatuisten ja huomattavan palvelukokonaisuuden sisältävien sovellusten tarve yhdistää kaikkia edellä mainittuja asiakastoimialoja.

Kondensaattori on niin sanottujen passiivikomponenttien ryhmään kuuluva peruskomponentti, jota ilman elektroniset laitteet eivät toimi.

Kondensaattorin perustoiminnat ovat kyky varastoida sähköenergiaa ja erottaa tasajännitetasoja toisistaan sekä kyky johtaa vaihtosähköä. Kondensaattoreita käytetään kaikissa elektroniikan ja sähkötekniikan tuotteissa matkapuhelimista sähkövetureihin.

Kuva: Konsernirakenne (Apporttiannin jälkeen)



### 1.3. Strategia lyhyesti

Konserni on vuosien 2002 – 2004 aikana määrätietoisesti tehostanut liiketoiminnan rakennetta. Elektrolyyttikondensaattori –liiketoiminta-alueella on rakennettu vahva tuotannollinen ja tuotekehityksen keskus Weymouthiin, Englantiin. Tämän lisäksi tuotantotoiminta käynnistettiin Kiinassa vuonna 2002. Filmi- ja paperikondensaattorien –liiketoiminta-alueella pienten filmikondensaattorien tuotanto siirrettiin Batamin tehtaalle Indonesiaan vuosina 2002 – 2004 kasvattaen toimipisteen painoarvoa. Tuotekehitysresursseja Singaporessa on vahvistettu. Vuoden 2005 aikana rakennetaan vahva tuotantokeskus Suomussalmelle ja tuotekehityskeskukset Kajaaniin ja Ruotsin Färjestadiin (Dectron AB).

Konsernin tavoitteena on kehittyä johtavaksi suunnitteluosaamista edellyttävien kondensaattoriratkaisujen toimittajaksi korkeaa teknistä laatua ja palvelua vaativille asiakkaille. Evox Rifa -konsernin strategia muodostuu seuraavista keskeisistä tekijöistä:

#### Johtava kondensaattoriratkaisujen tarjoaja teollisuus- ja autoelektroniikkaan

Konsernin tavoitteena on kehittyä johtavaksi toimittajaksi teollisuus- ja autoelektroniikan kondensaattoriratkaisuihin, joissa asiakkaat vaativat kondensaattoreilta korkeaa suorituskykyä, sertifioitua tuotantoa ja tuotteiden sovelluskohtaista räätälöintiä. Teollisuus- ja autoelektroniikan asiakkaiden palvelemisessa Evox Rifa voi siten hyödyntää parhaiten vahvaa häiriönpoiston ja elektrolyyttikondensaattorien tuoteosaamistaan ja tuotekehityshenkilöstön pitkäaikaista kokemusta.

## **Asiakslähtöinen toimintatapa**

Konsernin toiminta perustuu asiakslähtöiseen toimintatapaan, jossa jokaisella asiakkaalla on yksi keskeinen kontaktihenkilö Konsernissa kaikille toimitettaville tuotteille, riippumatta siitä, mistä ja mihin toimitukset tehdään. Maailmanlaajuisesti toimivien asiakkaiden palvelut hoidetaan erityisen avainasiakasorganisaation kautta. Evox Rifa –konsernilla on maailmanlaajuinen myynti- ja jakelijaverkoston asiakkaiden tavoittamiseksi.

Asiakkaiden kanssa yhdessä tehty tutkimus- ja tuotekehitystyö on tärkeä osa Evox Rifa -konsernin strategiaa, sillä kasvava määrä Evox Rifa -konsernin tuotteista on asiakkaan yksilöityjen tarpeiden ja vaatimusten mukaan suunniteltuja.

## **Toiminnan laajentaminen Aasian kasvavilla markkinoilla yhdessä asiakkaiden kanssa**

Evox Rifa -konsernilla on hyvät edellytykset hyödyntää pitkäaikaista Aasian toiminnan kokemustaan, paikallista johtoa ja Aasian alueen alhaisia tuotantokustannuksia toimiessaan asiakkaidensa globaalina yhteistyökumppanina niiden laajentaessa tuotantoaan Aasiassa lähellä kasvavia markkinoita.

## **Tehokkaat ja osaavat tuotantoyksiköt**

Evox Rifa -konserni valmistaa vaativimmat tuotteet valituille tuotealueille erikoistuneissa tehtaissaan. Pidemmissä sarjoissa valmistettavien kondensaattorien valmistuksen siirtämistä matalampien tuotantokustannusten maihin jatketaan. Euroopan tuotantoyksiköt ovat erikoistuneita vaativimpien filmi- ja elektrolyyttikondensaattorien tuotantoon.

Joulukuussa 2004 Konserni päätti käynnistää toimenpiteet tuotekehitystoiminnan vahvistamiseksi ja erityisesti filmi- ja paperikondensaattorivalmistuksen tehostamiseksi. Yhtiö päätti 4,5 miljoonan euron tuotannollisista uusinvestoinneista, jotka toteutetaan kokonaisuudessaan vuoden 2005 aikana. Konsernin tavoitteena on rakentaa entistä joustavampia ja yksikkökooltaan suurempia tuotantoyksiköt.

## **Kasvu yritysostojen ja kumppanuuksien kautta**

Evox Rifa -konserni käyttää kohdennettuja yritysostoja ja yhteisyrityksiä osana kasvustrategiaansa silloin, kun ne tukevat edellä mainittujen strategisten tavoitteiden toteutumista. Yhteistyökumppaneiden kanssa tehtävien tuotevaihtosopimusten avulla Evox Rifa -konserni parantaa kilpailukykyään tarjoamalla asiakkaille laajan tuotevalikoiman.

### **1.4. Vahvuudet lyhyesti**

Konsernin strategia perustuu seuraaviin vahvuuksiin:

#### **Johtava markkina-asema valituilla tuotealueilla**

Elektrolyyttikondensaattoreissa Evox Rifa -konserni on yksi johtavista toimittajista vaativiin sovelluksiin. Ruuvi- ja sähkökondensaattoreissa Euroopassa n. 25% markkinaosuus. Aksiaalissa elektrolyyttikondensaattoreissa Konserni on yksi maailman kolmesta johtavasta valmistajasta.

Filmi- ja paperikondensaattoreissa keskeisin tuotealue on häiriönpoisto. Häiriönpoistokondensaattoreissa Konserni on kasvattanut viime vuosina tasaisesti markkinaosuuttaan Euroopassa noin 20 prosenttiin. Maailmanmarkkinoista Konsernilla on noin 10%:n markkinaosuus. Ainutlaatuinen paperikondensaattoritekniikka antaa Konsernille ylimääräistä kilpailuetua tällä vaativalla markkinasegmentillä.

Tärkeimmät asiakastoimialat Konsernille ovat auto- ja teollisuuselektroniikka, joille Konserni tarjoaa kattavan tuotevalikoiman. Evox Rifa -konsernin kehitys vuonna 2004 oli positiivista erityisesti autoelektroniikassa.

Kasvavilla tuotekehityspanostuksilla vahvistetaan kilpailukykyä ja pyritään varmistamaan johtava markkina-asema edellä mainituilla keskeisillä tuotealueilla.

## **Vahva kontakti asiakkaisiin**

Konsernin asiakkaat arvostavat ja vaativat paikallista läsnäoloa ja palvelua. Konsernin maailmanlaajuinen myynti- ja logistiikkaorganisaatio onkin osoittautunut merkittäväksi liiketoiminnalliseksi vahvuudeksi. Tehtaat ja tuotekehityskeskukset sekä Euroopassa että Aasiassa tukevat merkittävästi tulevaisuuden kasvua ja auttavat asiakastoimitusten kustannusten optimoinnissa.

## **Määrätietoinen liiketoimintarakenteen kehittäminen**

Kehittämällä määrätietoisesti liiketoimintarakennettaan Evox Rifa -konserni on parantanut kilpailukykyään mm. seuraavin toimenpitein:

- tuotannon rationalisointi Euroopassa,
- massatuotteiden valmistuksen keskittäminen Aasiaan,
- elektrolyyttikondensaattorien valmistuksen aloittaminen Kiinassa vuonna 2002 ensimmäisten länsimaalaisten yhtiöiden joukossa, ja
- yrityskaupat, kuten filmi- ja paperikondensaattorien tuotekehitysyksikkö Dectron AB (2001) sekä elektrolyyttiliiketoiminnan tuotanto- ja tuotekehitysyksikkö BHC Components Ltd. (2002).

## **Aasia-riskin hallinta**

Konsernin Aasian tuotantolaitokset sijaitsevat Indonesiassa (Batam) ja Kiinassa (Nantong). Aasian toimintojen pääkonttori sijaitsee Singaporessa. Yhtiön toiminnan jakautuminen eri toimipaikkoihin parantaa Konsernin kykyä kattaa laaja markkina-alue ja pienentää toiminnan riskitasoa, erityisesti poliittista riskiä. Aasian avainhenkilöstö on sitoutettu ja sitoutunut Konserniin pitkällä aikavälillä mm. omistuksellisesti ja optio-ohjelman kautta.

### **1.5. Evox Rifa –konsernin kehitys vuosina 2002 – 2004**

Konsernin positiivisen kehityksen ja parantuneiden tunnuslukujen perustana ovat kasvaneiden käyttöasteiden lisäksi olleet seuraavat liiketoiminnan rakenteelliseen kehitykseen liittyvät toimenpiteet:

Filmi- ja paperikondensaattorit

- Dectron AB:n hankinta vuonna 2001
- Pienten filmikondensaattorien valmistuksen siirto Euroopan tehtailta Batamin tehtaalte Indonesiaan ja vastaavat henkilövähennykset Euroopassa. Pääosa siirroista toteutettiin vuonna 2003, mikä edelleen parantaa Konsernin kykyä sopeutua markkinoiden syklisyyteen.

Elektrolyyttikondensaattorit

- Elektrolyyttikondensaattorien tuotannon aloittaminen Kiinassa vuonna 2002
- BHC Aerovox Ltd.n (nyk. BHC Components Ltd.) hankinta vuonna 2002
- Elektrolyyttikondensaattorien uudelleenjärjestelyt Euroopassa 2004.

Vuonna 2004 positiivisesti kehittyneisiin tunnuslukuihin vaikuttivat myös tehtaiden parantuneet käyttöasteet.

## 1.6. Yhteenveto konsernin tunnusluvuista

|                              | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liikevaihto, Meur            | 69,0   | 69,8   | 78,9   | 89,5   |
| Liikevoitto, Meur            | -4,8   | -8,9   | -4,9   | -0,7   |
| Liikevoitto % liikevaihdosta | -6,9   | -12,8  | -6,2   | -0,8   |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | -10,3  | -19,1  | -11,3  | -1,8   |
| Tulos/osake, EUR             | -0,059 | -0,068 | -0,034 | -0,013 |
| Omavaraisuusaste, %          | 47,5   | 36,5   | 31,1   | 29,0   |
| Henkilöstö, keskimäärin      | 1 336  | 1 288  | 1 241  | 1 355  |
| Tilaukanta 31.12., MEUR      | 10,5   | 13,6   | 16,6   | 17,4   |

## 1.7. Tulevaisuuden näkymät

Elektroniikkateollisuuden markkinasyklit ovat muuttumassa yhä lyhyemmiksi, mikä heikentää ennustettavuutta. Konsernin tärkeimpien asiakasryhmien, teollisuuselektroniikan ja autoteollisuuden, kehityksen arvioidaan kuitenkin jatkuvan vakaana Euroopassa, ja tärkeimpien yhteistyökumppanien liiketoiminnan odotetaan edelleen kasvavan myös Aasiassa. Heikko Yhdysvaltain dollari saattaa aiheuttaa muutoksia markkinoilla ja kilpailutilanteissa ja on merkittävä haaste Konsernin ja koko eurooppalaisen teollisuuden kannattavuudelle. Nopeatkin muutokset markkinoilla ovat mahdollisia.

Toteutettujen rakenteellisten muutosten johdosta Konsernin kyky sopeutua mahdollisiin muutoksiin on parantunut. Vireillä oleva rakenteellinen uudistus filmi- ja paperikondensaattori –liiketoiminta-alueella tulee lisäämään joustavuutta entisestään.

Elektrolyyttiliiketoiminnan investointiohjelman odotetaan edelleen vahvistavan Konsernin asemaa keskeisten tuoteryhmien asiakassegmenteillä. Nantongin tuotantoyksikköä Kiinassa tullaan laajentamaan. Weymouthin tehtaan painoarvo on entisestään vahvistunut vuoden 2004 aikana toteutettujen tuotannon siirtojen johdosta. Toimipisteessä jatketaan tuotantokapasiteetin kehittämistä ja uusien tuoteperheiden kehitystyötä.

Filmi- ja paperiliiketoiminnan rakennemuutos pyritään toteuttamaan vuoden 2005 aikana. Samalla investoidaan tuotekehitykseen Ruotsissa (Dectron AB), Suomessa (Kajaani) ja Singaporessa sekä tehtaiden tuotantokapasiteetin modernisointiin.

Rakennemuutoksesta aiheutuvat kertaluonteiset kulut, arviolta noin 3 miljoonaa euroa, tulevat rasittamaan Konsernin tulosta vuoden 2005 aikana.

Rakennemuutoksesta arvioidaan realisoituvan noin 3 miljoonan euron vuotuiset kustannussäästöt Pohjoismaissa olevan henkilöstömäärän alentumisen sekä yhden tuotantoyksikön sulkemisen johdosta. Kustannussäästöjen

odotetaan realisoituvan tilivuodesta 2006 alkaen. Tämän lisäksi Konsernin uusinvestointien odotetaan parantavan tuottavuutta kaikissa tuotantoyksiköissä.

## **1.8. Vaihdeettava pääomalaina 2005 lyhyesti**

Konserni on syksyllä 2004 jatkanut strategiansa määrätietoista tarkentamista ja päättänyt myös filmi- ja paperikondensaattori -liiketoiminnan laajasta tuotannonkehittämissuunnitelmasta ja käynnistänyt toimenpiteet sen toteuttamiseksi. Ohjelman keskeiset toimenpiteet ovat tuotannon keskittäminen Suomussalmen ja Batamin tehtaille sekä Batamin tuotannon vaativuuden nostaminen.

Aloitettujen rakennemuutosten läpiviemiseksi ja Evox Rifa -konsernin pääomarakenteen vahvistamiseksi päätettiin 28.2.2005 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa ensisijaisesti Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien merkittäväksi suunnattavan vaihdettavan pääomalainan ottamisesta. Pääomalainan ehdot ovat kokonaisuudessaan listalleottoesitteen kohdassa ”Tiedot vaihdettavasta pääomalainasta”.

Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat Fennogens Investments S.A. ja Veikko Laine Oy takaavat, että lainaa merkitään vähintään 4 miljoonalla eurolla.

### **Merkintäoikeus**

Ensisijainen merkintäoikeus

Laina suunnataan ensisijaisesti niiden osakkeenomistajien merkittäväksi, jotka on emission täsmäytyspäivänä 3.3.2005 merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään Yhtiön omistajaluetteloon. Ensisijainen merkintäoikeus annetaan myös Yhtiön liikkeeseen laskemien optio-oikeuksien haltijoille optionhaltijoiden ja osakkeenomistajien yhdenvertaisuuden turvaamiseksi.

Toissijainen merkintäoikeus

Oikeus ensisijaisen merkintäoikeuden nojalla mahdollisesti merkitsemättä jäävien lainaosuuksien merkintään voidaan antaa Yhtiön hallituksen päättämille tahoille osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poiketen. Hallitus voi päättää toissijaisen merkintäoikeuden antamisesta myös yhtiön lähipiiriin kuuluville tahoille.

Merkintäoikeudet eivät ole siirrettävissä.

### **Lainan enimmäismäärä**

Lainan enimmäismäärä on 5 miljoonaa euroa, mutta Yhtiön hallitus voi ylikysyntätilanteissa päättää korottaa lainan enimmäismäärää enintään 6 miljoonaan euroon.

### **Vähimmäismerkintä**

Lainan vähimmäismerkintämäärä on 100 euroa jakaantuen yhteen lainaosuuteen.

### **Laina-aika**

Laina-aika alkaa 21.3.2005. Laina-aika päättyy ja laina maksetaan takaisin yhtenä eränä 22.3.2010, edellyttäen, että osakeyhtiölain 5 luvun mukaiset ja lainaehdoissa mainitut takaisinmaksuehdot täyttyvät.

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

### **Emissiokurssi**

Lainan emissiokurssi on sata (100) prosenttia.

### **Korko**

Lainan pääomalle maksetaan kiinteää vuotuista korkoa, jonka suuruus on viisi (5) prosenttia.

### **Tarjousaika**

Tarjousaika alkaa 7.3.2005 ja päättyy ensisijaisen merkintäoikeuden nojalla 17.3.2005 klo 15.00 ja toissijaisen merkintäoikeuden nojalla 18.3.2005 klo 15.00, jona aikana merkintään oikeutetut voivat antaa sitovia merkintätarjouksia lainaosuuksista.

### **Merkintäpaikka**

Sijoittajien merkintätarjouksia ensisijaisen merkintäoikeuden perusteella otetaan vastaan eQ Pankki Oy:n (jäljempänä ”eQ Pankki”) Internet-palvelussa [www.eQonline.fi](http://www.eQonline.fi) ympäri vuorokauden sekä palvelupisteessä

osoitteessa Mannerheiminaukio 1 A, 4 krs arkisin kello 9.00-16.00 Lisätietoja merkinnän tekemisestä saa eQ Pankista numerosta 09-681 78440 tai sähköpostilla [info@eQonline.fi](mailto:info@eQonline.fi).

Toissijaisen merkintäoikeuden perusteella merkintäsitoumuksia otetaan vastaan eQ Pankissa. Lisätietoja puh. 09- 6817 8440.

### **Merkintätarjousten hyväksyminen ja merkintöjen maksu**

Yhtiön hallitus päättää tarjousajan päättymisen jälkeen merkintätarjousten hyväksymisestä ja ilmoittaa merkitsijöille kirjallisesti merkintätarjousten hyväksymisestä arviolta 24.3.2005 merkinnöistä lähetettävissä laskelmissa.

Lainaosuudet on maksettava merkintäajan päättymiseen mennessä Järjestäjän antamien ohjeiden mukaan. Sijoittajien tulee huomioida maksaessaan pankkien välisestä maksuliikenteestä johtuvat viiveet.

### **Vaihto-oikeus**

Lainaosuudet voidaan 1.10.2005 - 26.2.2010 välisenä aikana vaihtaa enintään 37.500.000 Evox Rifa Group Oyj:n osakkeeseen. Jos hallitus päättää lainan enimmäismäärän korottamisesta, voidaan lainaosuudet vaihtaa enintään 45.000.000 osakkeeseen. Kukin 100 euron lainaosuus oikeuttaa lainaosuuden haltijan vaihtamaan lainaosuuden 750 Evox Rifa Group Oyj:n osakkeeseen, jonka nimellisarvo on 0,05 euroa. Osakkeen vaihtokurssi on siten noin 0,1333 euroa. Yhtiön osakepääoma voi vaihtojen seurauksena nousta enintään 1.875.000 eurolla tai, jos hallitus päättää lainan enimmäismäärän korotuksesta 6 miljoonaan euroon, enintään 2.250.000 eurolla. Vaihdeettavan pääomallainan perusteella vaihdettavien osakkeiden osuus on enintään 17,5% Yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä Apporttiannissa merkittyjen osakkeiden ja vaihdon johdosta rekisteröitävän osakepääoman korotuksen jälkeen tai, jos hallitus päättää lainan enimmäismäärän korotuksesta 6 miljoonaan euroon, enintään 20,3% Apporttiannissa merkittyjen osakkeiden ja vaihdon johdosta rekisteröitävän osakepääoman korotuksen jälkeen.

### **Kaupankäynnin aloittaminen**

Laina haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssiin lainan liikkeeseenlaskun jälkeen. Kaupankäynnin arvioidaan alkavan 29.3.2005.

### **Sijoituspäätöksessä huomioon otettavia seikkoja**

Vaihdettavaan pääomallainaan sijoittamista harkitsevan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä tarkastella huolellisesti kaikkia tässä listalleottoesitteessä ja erityisesti kohdassa ”Sijoituspäätöksessä huomioitavia seikkoja” esitettyjä tietoja. Vaihdeettavaan pääomallainaan liittyy riskejä, joita kuvataan jäljempänä tässä kohdassa ja täydellisemmin lainaehdoissa kohdassa ”Vaihdeettavan pääomallainan ehdot”.

### **Pääomallainan erityispiirteet**

Laina on osakeyhtiölain mukainen pääomallainan, jonka takaisinmaksua, koronmaksua ja etuoikeusasemaa koskevat ehdot poikkeavat yleisimmin liikkeeseen laskettujen lainojen ehdoista. Lainan pääoma voidaan maksaa takaisin vain, jos Yhtiön ja sen konsernin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaiselle sidotulle omalle pääomalle ja muille jakokelpottomille erille jää täysi kate. Pääomalle voidaan maksaa korkoa vuosittain ainoastaan, jos maksettava määrä voidaan käyttää voitonjakoon Yhtiön ja Konsernin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaan. Lainan pääoma, korko ja muu hyvitys saadaan maksaa Yhtiön purkauessa ja Yhtiön konkurssissa vain kaikkia muita velkojia huonommalla etuoikeudella. Sijoitusta harkitsevia pyydetään kiinnittämään huomiota erityisesti lainaehtojen kohtiin 8, 9, 10 ja 11. Pääomallainalle ei ole asetettu vakuutta eikä takausta.

### **Konsernin voitonjakokelpoiset varat**

Varsinainen yhtiökokous 28.2.2005 päätti tilinpäätöksen 31.12.2004 mukaisten tappioiden kattamiseksi Evox Rifa Group Oyj:n vararahaston alentamisesta yhteensä 12.311.838,04 eurolla. Yhtiökokouksen päätös vaikuttaa voitonjakokelpoisten varojen määrään. Mikäli yhtiökokouksen tekemä vararahaston alentamispäätös olisi tehty tilinpäätöshetkellä 31.12.2004, olisivat Konsernin voitonjakokelpoiset varat olleet noin 3,5 miljoonaa euroa ja emoyhtiön osalta nolla euroa.

### **Duraatio**

Lainan duraatio on 4,552 vuotta olettaen, että lainan korko maksetaan laina-aikana vuosittain lainaehtojen kohdan 10 mukaisena koronmaksupäivänä ja lainan pääoma maksetaan täysimääräisesti takaisin lainan eräpäivänä lainaehtojen kohdan 8 mukaisesti. Duraation laskentakaava on seuraava:

$$D = \sum_{t=t_1}^n \frac{CF_t * t_i}{(1+y)^t} \cdot PV, \text{ missä}$$

|                 |   |   |
|-----------------|---|---|
| D               | = | duraatio  |
| PV              | = | maksuerien nykyarvo   |
| CF <sub>t</sub> | = | ajanhetkellä t maksettava maksuerä                          |
| t <sub>i</sub>  | = | maksuerien ajankohta ilmaistuna vuosina lainan päiväyksestä |
| y               | = | tuotto  |

Duraatiota laskiessa on oletettu, että koronmaksu on vuosittain 15.4.

### 1.9. Hankittavien varojen käyttö

Yhtiön vaihdettavalla pääomalinalla hankittavat varat ovat enintään 5 miljoonaa euroa, jos laina merkitään kokonaisuudessaan, ja jos Yhtiön hallitus ei päätä ylikysyntätilanteessa korottaa lainan enimmäismäärää. Lainan järjestelykulut ja –palkkiot sekä lainan Helsingin Pörssiin listaamisesta syntyvät kustannukset ovat arviolta yhteensä noin 150 tuhatta euroa, jos laina merkitään kokonaisuudessaan.

Hankittavat varat käytetään konsernin rahoitusrakenteen vahvistamiseen, rakennemuutoksen läpiviemiseen ja investointiohjelman toteuttamiseen.

### 1.10. Evox Rifa Pte. Ltd.:n vähemmistöosuuden kauppa

Evox Rifa Pte. Ltd. on Yhtiön Singaporessa toimiva tytäryhtiö, jonka omistus oli osakevaihtosopimuksen voimaantulopäivään saakka jakaantunut Evox Rifa Oy:n ja tytäryhtiön toimitusjohtajan välillä siten, että toimitusjohtaja omisti tytäryhtiöstä 15 % ja Evox Rifa Oy omisti loput, eli 85 %.

Evox Rifa Group Oyj yksinkertaisti konsernirakennetta hankkimalla 28.2.2005 voimaan tulleella kaupalla omistukseensa Evox Rifa Pte Ltd:n kaikki vähemmistöosakkeet osana käynnissä olevia uudelleenjärjestelyjä. Kauppahinta, yhteensä 775.515 euroa, maksettiin osittain käteisellä ja osittain tarjoamalla vähemmistöosuuden omistaneen yhtiön toimitusjohtajan merkittäväksi Yhtiön uusia osakkeita jäljempänä kuvatussa apporttiannissa. Kauppa on yksityiskohtaisemmin kuvattu jäljempänä kohdassa 3 ("Tiedot Evox Rifa Pte. Ltd.:n vähemmistöosuuden kaupasta; apporttianti")

### 1.11. Esitteestä vastuulliset tahot

#### Evox Rifa Group Oyj:n hallitus

Henrik Ehrnrooth, puheenjohtaja  
 Jerker Molander, varapuheenjohtaja  
 Mikko J. Aro, hallituksen jäsen  
 Pertti Laine, hallituksen jäsen  
 Jarmo Niemi, hallituksen jäsen

#### Evox Rifa Group Oyj: ylin johto

Tuula Ylhäinen, toimitusjohtaja

#### Järjestäjä

eQ Pankki Oy, Mannerheiminaukio 1 A, 00100 Helsinki

#### Yhtiön oikeudellisenä neuvonantajana listalleottoesitteen laadinnassa on toiminut

FinIT Law Offices Oy, Erottaja 1-3, 00130 Helsinki

#### Tilintarkastuksesta vastuullinen taho

KPMG Oy Ab, KHT-yhteisö, päävastuullisena tilintarkastajanaan Lasse Holopainen, Mannerheimintie 20 B, 00101 Helsinki

### **1.12. Tärkeitä päivämääriä**

- 28.02.2005 Evox Rifa Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous
- 02.03.2005 Listalleottoesite julkistetaan
- 03.03.2005 Annin täsmäytyspäivä
- 07.03.2005 Vaihdeettavan pääomalainan merkintäaika alkaa
- 17.03.2005 Vaihdeettavan pääomalainan merkintäaika ensisijaisen merkintäoikeuden nojalla päättyy
- 18.03.2005 Vaihdeettavan pääomalainan merkintäaika toissijaisen merkintäoikeuden nojalla päättyy
- arv. 24.03.2005 Lainaosuuksien kirjaaminen arvo-osuustileille
- arv. 29.03.2005 Lainaosuuksien noteeraus Helsingin Pörssissä

## **2. VAIHDETTAVA PÄÄOMALAINA**

### **2.1. Liikkeeseenlaskun tausta ja ehdot lyhyesti**

Evox Rifa -konserni on globaalisti toimiva elektroniikkateollisuuden yhteistyökumppani, joka toimittaa kondensaattoreita ja niihin pohjautuvia ratkaisuja vaativien asiakkaiden tarpeisiin. Konserni on keskittynyt filmi-, paperi- ja elektrolyyttikondensaattoreihin, joita se suunnittelee, valmistaa ja markkinoi kasvaville toimialoille. Evox Rifa -konsernin liikevaihto oli vuonna 2004 noin 89 miljoonaa euroa.

Konserni on viime vuosien aikana parantanut kilpailukykyään tekemällä kohdennettuja yritysostoja, rationalisoidulla tuotantotoimintaa ja painottamalla suunnitteluosaamisen merkitystä vaativien asiakkaiden palvelemisessa. Tuotannon tehokkuuden kehittäminen on edennyt parhaiten elektrolyyttikondensaattoreissa, joissa Konserni on valitsemillaan tuotteilla yksi johtavista valmistajista.

Konserni on syksyllä 2004 jatkanut strategiansa määrätietoista tarkentamista ja päättänyt myös filmi- ja paperikondensaattori liiketoiminnan laajasta tuotannonkehittämisohjelmasta ja käynnistänyt toimenpiteet sen toteuttamiseksi. Ohjelman keskeiset toimenpiteet ovat tuotannon keskittäminen Suomussalmen ja Batamin tehtaalle sekä Batamin tuotannon vaativuuden nostaminen.

Evox Rifa -konsernin pääomarakenteen vahvistamisella pyritään turvaamaan aloitetun rakennemuutoksen ja investointiohjelman läpivieminen tavoitteena parantaa Konsernin kilpailukykyä.

### **2.2. Vaihdetun pääomalan ehdot**

#### **I LAINAEHDOT**

##### **1. Lainan määrä**

Lainan määrä on enintään viisimiljoonaa (5.000.000) euroa. Hallitus voi päättää lainan enimmäismäärän korottamisesta ylikysyntätilanteessa enintään kuuteen miljoonaan (6.000.000) euroon.

Laina lasketaan liikkeeseen Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Arvo-osuudet kirjataan merkittäjien arvo-osuustileille kun merkinnät on rekisteröity kaupparekisterissä. Lainamäärästä annetaan enintään viisikymmentätuhatta (50.000) kappaletta sadan (100) euron nimellisarvoista lainaosuutta (velkakirjalain 5 luvun 34 §:n tarkoittama debentuuri, jäljempänä ”lainaosuus”). Jos hallitus korottaa tarjottua määrää ylikysyntätilanteessa enintään 6 miljoonaan euroon, lainamäärästä annetaan enintään 60.000 lainaosuutta.

Lainan pääoma merkitään Yhtiön taseeseen omaan pääomaan erillisenä eränä.

##### **2. Merkintäoikeus**

###### **Ensisijainen merkintäoikeus**

Laina suunnataan ensisijaisesti niiden osakkeenomistajien merkittäväksi, jotka emission täsmäytyspäivänä 3.3.2005 on merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään Yhtiön omistajaluetteloon. Ensisijainen merkintäoikeus annetaan myös Yhtiön liikkeeseen laskemien optio-oikeuksien haltijoille optionhaltijoiden ja osakkeenomistajien yhdenvertaisuuden turvaamiseksi. Ensisijainen merkintäoikeus ei ole siirrettävissä.

###### **Toissijainen merkintäoikeus**

Oikeus ensisijaisen merkintäoikeuden nojalla mahdollisesti merkitsemättä jäävien lainaosuuksien merkintään voidaan antaa Yhtiön hallituksen päättämille tahoille osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Hallitus voi päättää toissijaisen merkintäoikeuden antamisesta myös yhtiön lähipiiriin kuuluville tahoille. Toissijainen merkintäoikeus ei ole siirrettävissä.

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta ehdotetaan poikettavaksi Yhtiön rahoitusrakenteen vahvistamiseksi ja aloitetun rakennemuutoksen ja investointiohjelman läpiviemisen varmistamiseksi.

### 3. Merkinnän enimmäis- ja vähimmäismäärä

Lainan vähimmäismerkintämäärä ja kunkin lainaosuuden (littera) nimellisarvo on sata euroa. Emissiossa ei ole asetettu merkintäsuhdetta, jonka mukaan yhdellä tai useammalla vanhalla osakkeella voisi merkitä tietyn määrän lainaosuuksia. Merkintään oikeutetut voivat vähimmäismerkintämäärän ja emission enimmäismäärän rajoissa tehdä merkintäsitoumuksia haluamaansa määrään lainaosuuksia. Merkintämäärän on kuitenkin oltava 100 eurola jaollinen.

### 4. Tarjousaika ja merkintäpaikat

Merkintätarjosten vastaanotto alkaa 7.3.2005 klo 9.00 ja päättyy ensisijaisen merkintäoikeuden nojalla 17.3.2005 klo 15.00 ja toissijaisen merkintäoikeuden nojalla 18.3.2005 klo 15.00.

Sijoittajien merkintätarjouksia ensisijaisen merkintäoikeuden perusteella otetaan vastaan eQ Pankki Oy:n (jäljempänä ”eQ Pankki”) Internet-palvelussa [www.eQonline.fi](http://www.eQonline.fi) ympäri vuorokauden sekä osoitteessa Mannerheiminaukio 1 A, 4 krs arkisin kello 9.00 –16.00 (päättymispäivänä klo 15.00 asti).

Toissijaisen merkintäoikeuden perusteella merkintöjä otetaan vastaan eQ Pankissa, puh. 09-6817 8440.

### 5. Lainan emissiokurssi

Lainan emissiokurssi on sata (100) prosenttia.

### 6. Merkintöjen maksu

Lainaosuudet on maksettava merkittäessä ja viimeistään merkintäajan päättymiseen mennessä merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti.

### 7. Merkintätarjosten hyväksyminen; ylimerkintätilanne

Hallitus päättää merkintätarjosten hyväksymisestä arviolta 21.3.2005 ja ilmoittaa merkitsijöille kirjallisesti merkintätarjosten hyväksymisestä viimeistään 24.3.2005 merkinnöistä lähetettävissä laskelmissa.

Mikäli ensisijaisen merkintäoikeuden nojalla tehtyjen merkintäsitoumusten määrä ylittää tarjolla olevan velkaosuumäärän, ns. ylimerkintä, jaetaan velkaosuudet merkintäsitoumusten tekijöiden kesken heidän täsmäytyspäivän mukaisen osakeomistuksen mukaisessa suhteessa kuitenkin siten, että merkitsijälle jaetaan enintään hänen merkintäänsä vastaava määrä velkaosuuksia. Kaikille merkitsijöille annetaan kuitenkin vähintään minimimerkintämäärää vastaava määrä velkaosuuksia. Mikäli merkitsijöiden joukossa on optionhaltijoita, käytetään allokaatioperusteena täsmäytyspäivän mukaista osakeomistusta korjattuna merkintäsitoumuksen tehneiden optionhaltijoiden hallussa olevien optioiden perusteella merkittävissä olevien osakkeiden lukumäärällä.

Toissijaisen merkintäoikeuden nojalla tehtävien merkintöjen hyväksymisestä päättää hallitus.

### 8. Laina-aika

Laina päivätään ja laina-aika alkaa 21.3.2005. Laina maksetaan takaisin yhtenä eränä 22.3.2010, edellyttäen, että kohdassa 9 olevat takaisinmaksun edellytykset täyttyvät.

### 9. Lainan takaisinmaksu

#### a) takaisinmaksu eräpäivänä

Lainan pääoma voidaan maksaa takaisin vain, jos Yhtiön ja konsernin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaiselle sidotulle pääomalle ja muille jakokelvottomille erille jää täysi kate ja muutoin noudattaen osakeyhtiölain määräyksiä pääomalainan takaisinmaksusta.

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

## b) Muut takaisinmaksuun liittyvät seikat

Lainan takaisinmaksusta ilmoitetaan lainaosuuksien haltijoille kohdan 21 mukaisesti viimeistään 30 päivää ennen takaisinmaksua.

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

## 10. Korko

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

Korko maksetaan vuosittain jälkikäteen 15.4. ("koronmaksupäivä") ja viimeisen kerran laina-ajan päättyessä. Mikäli koronmaksupäivä ei ole pankkipäivä, korko voidaan maksaa sitä seuraavana pankkipäivänä. Maksun siirtymisellä ei ole vaikutusta koron määrään.

Ensimmäinen korkojakso alkaa 21.3.2005 ja päättyy 15.4.2006. Kukin seuraava korkojakso alkaa edellisestä koronmaksupäivästä ja päättyy seuraavaan koronmaksupäivään. Viimeinen korkojakso päättyy päivään, jolloin laina maksetaan kokonaisuudessaan takaisin.

Korko kertyy todellisten päivien mukaan pois lukien kunkin korkojakson ensimmäinen päivä ja mukaan lukien viimeinen päivä. Korkovuodessa on 365 päivää.

Lainalle voidaan maksaa korkoa vuosittain ainoastaan, jos maksettava määrä voidaan käyttää voitonjakoon Yhtiön ja sen konsernin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen mukaan. Maksamatta jäänyt korko jää Yhtiön velaksi ja sille maksetaan vuotuista korkoa määrä, joka on kaksi (2) prosenttiyksikköä yli lainalle maksettavan koron. Yhtiö voi maksaa koron, jonka maksua se on lykännyt, ja sille kertyneen koron kokonaan tai osittain ilmoittamana ajankohtana. Jos maksu on osittainen, on ensisijaisesti maksettava korolle kertynyt korko. Maksamatta jäänyt korko ja sille kertynyt korko on kuitenkin maksettava kokonaan

a) konsernin taseen vahvistamista seuraavana pankkipäivänä, mikäli se taseen mukaan on edellisessä kappaleessa mainituin edellytyksin mahdollista, tai

b) lainan pääomaa takaisin maksettaessa.

Korolle, jonka maksua on lykätty, ei kerry korkoa ilmoitetun maksupäivän jälkeiseltä ajalta.

Yhtiön tulee kohdan 21 mukaisesti ilmoittaa lainaosuuksien haltijoille koronmaksun lykkäytymisestä ja lykkäytyneen koron maksamisesta viimeistään viisi (5) pankkipäivää ennen koronmaksupäivää.

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

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

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

Lainaosuuden haltijan oikeudesta korkoon vaihdettaessa lainaosuus osakkeiksi määrätään jäljempänä kohdassa 16.

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

#### 11. Lainan etuoikeusasema

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

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

Tämä laina on etuoikeusasemaltaan samassa asemassa kuin Yhtiön tulevaisuudessa mahdollisesti liikkeeseen laskemat pääomallinat tai vastaavatyypiset instrumentit.

Lainaan perustuvia saatavia ei voida käyttää kuittaamiseen.

Lainalle ei ole takausta eikä muuta vakuutta.

## II OSAKKEIKSI VAIHDON EHDOT

Lainaosuudet voidaan vaihtaa Yhtiön osakkeiksi seuraavin ehdoin:

#### 12. Vaihtosuhte

Kukin sadan (100) euron lainaosuus oikeuttaa lainaosuuden haltijan vaihtamaan lainaosuuden seitsemäänsataanviiteenkymmeneen (750) Yhtiön osakkeeseen. Yhtiön osakkeen nimellisarvo on 0,05 euroa. Osakkeen vaihtokurssi on siten noin 0,1333 euroa (ei tarkka).

Laina voidaan vaihtaa yhteensä enintään 37.500.000 osakkeeseen. Jos hallitus päättää lainan enimmäismäärän korottamisesta 6.000.000 euroon, on laina vaihdettavissa enintään 45.000.000 osakkeeseen.

#### 13. Vaihto aika

Lainan vaihto aika alkaa 1.10.2005 ja päättyy 26.2.2010. Lainan vaihto aika on vuosittain 2.1. – 30.11. Yhtiön hallitus käsittelee vaihtoilmoitukset sääntömääräisissä kokouksissaan ja harkintansa mukaan erikseen pidettävissä kokouksissa. Vaihtoilmoitukset on toimitettava Yhtiön tai eQ Pankin määräämällä tavalla Yhtiölle tai eQ Pankille viimeistään viikkoa ennen sitä hallituksen kokousta, jossa vaihto halutaan käsiteltäväksi. Hallituksen sääntömääräisten kokousten ajankohdat ilmoitetaan laina-aikana Yhtiön internet-sivulla. Yhtiön osakepääomaa muutettaessa kohdassa 17 mainitulla tavalla tai muusta painavasta syystä hallitus voi keskeyttää lainaosuuksien vaihdon osakkeiksi määrääjäksi.

#### 14. Kirjaukset arvo-osuustileille

Vastaanotettuaan vaihtoilmoituksen, Yhtiöllä on oikeus tilinhaltijaa kuulematta siirtää vaihtoilmoitusta vastaava määrä lainaosuuksia pois arvo-osuustililtä. Näitä velkakirjoja vastaava määrä Yhtiön uudenlaisia osakkeita (tekninen laji) kirjataan arvo-osuustilille. Uudenlaiset osakkeet muunnetaan vaihtajan arvo-osuustilille samanlaisiksi osakkeiksi vanhojen osakkeiden kanssa, kun vaihto ja siihen liittyvä osakepääoman korotus on rekisteröity kaupparekisterissä.

#### 15. Osakepääoman korottaminen lainaosuuksia vaihtamalla

Yhtiön osakepääomaa voidaan lainaosuuksia vaihtamalla korottaa enintään 1.875.000 eurolla ja osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 37.500.000 osakkeella. Jos hallitus päättää lainan enimmäismäärän korottamisesta 6.000.000 euroon, voidaan lainaosuuksia vaihtamalla Yhtiön osakepääomaa korottaa enintään 2.250.000 eurolla ja osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 45.000.000 osakkeella.

#### 16. Osinko- ja muut osakasoikeudet

Osake- ja osakasoikeudet alkavat osakepääoman korotuksen tultua merkityksi kaupparekisteriin.

Kun lainaosuus vaihdetaan osakkeisiin, lainaosuuden haltijalla ei ole oikeutta saada viimeksi alkaneen korkojakson alusta kertynyttä korkoa lainaosuuden pääomalle. Mikäli kuitenkin jotakin korkoa aikaisemmalta korkojaksolta ja tälle kertynyttä korkoa ei ole maksettu vaihtohetkeen mennessä lainaehojen kohdassa 10 mainitun syyn vuoksi tai sitä ei voida maksaa kyseisen kohdan mukaisesti, kyseisen koron ja sille kertyvän koron maksuun sovelletaan kohtaa 10 ja vaihdon yhteydessä luovutetaan vaihtajalle erillinen todistus maksamattoman koron määrästä.

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

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

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

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

18. Lainaosuuden haltijan oikeudet eräissä erityistapauksissa

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

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

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

Mikäli ennen vaihtoajan päättymistä syntyy osakeyhtiölain 14 luvun 19 §:n mukainen tilanne, jossa jollakin on yli 90% Yhtiön osakkeista ja äänistä ja siten lunastusoikeus ja -velvollisuus loppuja osakkeita kohtaan, varataan lainaosuuden haltijalle tilaisuus käyttää vaihto-oikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana, minkä jälkeen vaihto-oikeutta ei enää ole. Sama oikeus vaihtaa lainaosuutensa osakkeiksi annetaan lainaosuuden haltijalle tilanteessa, jossa jonkun osakkeenomistajan osuus on kasvanut yli kahden kolmasosan Yhtiön osakkeiden äänimäärästä arvopaperimarkkinalain 6 luvun 6 §:n tarkoittamalla tavalla ja tämän johdosta tällaisen osakkeenomistajan on tarjouduttava lunastamaan loput Yhtiön liikkeelle laskemista osakkeista ja niihin osakeyhtiölain mukaan oikeuttavista arvopapereista, mutta jos lainaosuuden haltija ei käytä tätä oikeuttaan, ei hänen vaihto-oikeutensa poistu tämän arvopaperimarkkinalain mukaisen tarjouksen vuoksi.

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

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

Mikäli osakkeen nimellisarvoa ennen vaihtoajan päättymistä muutetaan siten, että osakepääoma säilyy ennallaan, muutetaan vaihtosuhdetta siten, että vaihdossa saatavien osakkeiden yhteenlaskettu nimellisarvo ja yhteenlaskettu laskennallinen vaihtohinta säilyvät ennallaan.

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

### III Muut ehdot

#### 19. Tekniset muutokset

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

Yhtiön tulee ilmoittaa muutoksista lainaosuuksien haltijoille kohdan 21 mukaisesti.

Laina haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssiin arviolta 29.3.2005 alkaen.

#### 20. Velkojienkokous

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

b) Kokouskutsu on julkaistava vähintään 10 päivää ennen kokouspäivää kohdan 21 mukaisesti. Kokouskutsussa on mainittava kokouksen aika, paikka ja asialista sekä tieto siitä, miten lainaosuuden haltijan on meneteltävä voidakseen osallistua kokoukseen.

c) Velkojien kokous on pidettävä Helsingissä ja sen puheenjohtajan nimeä Yhtiö.

d) Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnä on vähintään kaksi henkilöä, jotka yhdessä edustavat vähintään 50% lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä. Velkojienkokous on kuitenkin päätösvaltainen tekemään kohdassa 20 (j) tarkoitetun määränemmistöpäätöksen vain, jos läsnä on vähintään kaksi henkilöä, jotka yhdessä edustavat vähintään 75% lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä.

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

f) Uusi velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnä on vähintään kaksi henkilöä, jotka yhdessä edustavat vähintään 10% lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä. Uusi velkojienkokous on kuitenkin päätösvaltainen tekemään kohdassa 20 (j) tarkoitetun määränemmistöpäätöksen vain, jos läsnä on vähintään kaksi henkilöä, jotka yhdessä edustavat vähintään 67% lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä.

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

h) Lainaosuuksien haltijoiden äänioikeus määräytyy kunkin lainaosuuden haltijan lainaosuuksien määrän perusteella. Yhtiöllä ja sen konserniin kuuluvilla yhtiöillä ei ole äänioikeutta velkojienkokouksessa.

Velkojienkokouksen päätökset tehdään yksinkertaisella annettujen äänten enemmistöllä. Äänten mennessä tasan puheenjohtajan mielipide ratkaisee. Kohdassa 20 (j) tarkoitettu määränemmistöpäätös edellyttää kuitenkin vähintään kolmea neljäsosaa annetuista äänistä.

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

j) Velkojienkokouksella on oikeus määränemmistöpäätöksellä, joka edellyttää kolmea neljäsosaa annetuista äänistä, päättää hallituksen esityksistä seuraavista asioista:

- lainan koron laskentaperusteen muuttaminen
- lainan valuutan muuttaminen

- velkojienkokouksen päätösvaltaisuuden edellytysten muuttaminen tai määräenemmistöpäätöksen enemmistövaatimuksen muuttaminen
- lainan ehtojen kohdan 11 muuttaminen.

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

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

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

n) Lainan pääoman tai koron alentaminen ja näiden ehtojen kohdan 10 viimeisen kappaleen muuttaminen edellyttää kaikkien lainaosuuksien haltijoiden suostumusta, joka voidaan antaa velkojienkokouksessa tai muulla todistettavalla tavalla.

## 21. Ilmoitukset

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

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

Edellisessä kappaleessa mainitun menettelyn sijasta Yhtiö voi toimittaa lainaa koskevat ilmoitukset kirjallisesti suoraan lainaosuuksien haltijoille heidän arvo-osuustilinsä mukaiseen osoitteeseen. Postitse lähetetty ilmoitus katsotaan annetuksi sinä päivänä, jona lähetys on annettu postitoimipaikkaan.

Lainaosuuden haltijaksi katsotaan tässä yhteydessä se, joka on merkitty ilmoituksen julkistamispäivänä Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään lainaosuuksia koskevaan haltijaluetteloon lainaosuuden haltijaksi. Yhtiöllä on oikeus saada tietoja velkojainluettelosta Suomen Arvopaperikeskus Oy:ltä.

## 22. Vanhentuminen

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

## 23. Laki

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

## 24. Ylivoimainen este

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

## 25. Informaatio

Lainaa koskevat asiakirjat ovat jäljennöksinä nähtävissä Yhtiön pääkonttorissa, osoitteessa: Evox Rifa Group Oyj, Stella Business Park, Lars Sonckin kaari 16, 02600 Espoo.

### 2.3. Ohjeet osakkeenomistajille ja merkitsijöille

Annin täsmäytyspäivä on 3.3.2005. Ensisijainen merkintäoikeus annissa on niillä osakkeenomistajilla, jotka on täsmäytyspäivänä merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään Yhtiön omistajaluetteloon. Merkintäoikeuden rajoituksista määrätään annin ehoissa.

Merkintä Internetissä: Merkintäsitoumuksia ensisijaisen merkintäoikeuden nojalla voidaan tehdä eQ Pankki Oy:n Internetpalvelussa osoitteessa [www.eQonline.fi](http://www.eQonline.fi). Merkintäsitoumuksia toissijaisen merkintäoikeuden nojalla ei voi tehdä Internetissä. Merkintäsivut ovat merkintä aikana Internetissä ympäri vuorokauden 17.3.2005 kello 15.00 asti. Merkintäsitoumuksen tekeminen ei edellytä eQ Pankki Oy:n asiakkuutta. Ainoastaan yhteisöt voivat tehdä merkintäsitoumuksen Internetissä valtuutettuna. Yksityishenkilöiden valtakirjamerkintä on tehtävä aina fyysisessä merkintäpisteessä (katso jäljempänä ”Merkintä valtakirjalla”).

Lisätietoja toissijaisen merkintäoikeuden perusteella tehtävien merkintöjen tekemisestä eQ Pankista puh. 09-6817 8440.

Merkintäaikaa ei mahdollisesta ylimerkinnästä huolimatta keskeytetä.

Sijoittajilla, jotka haluavat tehdä merkinnän Internetissä, mutta jotka eivät ole eQ Pankki Oy:n asiakkaita, on oltava sopimus Nordean Solo -pankkipalvelusta tai Sampo Pankin Verkkopankkipalvelusta tai Osuuspankin Kultaraha -palvelusta tai Sp/Pop Internet-pankki -palvelusta. Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien on maksettava merkintäsitoumuksen tekemisen yhteydessä elektronisen pankkiyhteyden avulla merkintäsitoumuksen mukaista merkintämäärää vastaava merkintävarausmaksu merkitsijän nimissä olevalta tililtä. Merkitsijän, joka maksaa merkintäsitoumuksen Kultaraha -pankkiyhteyttä käyttäen, tulee maksaa merkintävarausmaksu omissa nimissä olevalta tililtään, käyttäen omissa nimissä olevia Kultaraha -tunnuksiaan. Tilinhaltijatietoa käytetään osana merkintäsitoumuksen tekijän tunnistamista. Mikäli merkintäsitoumuksen maksu suoritetaan tililtä, jonka haltija on eri kuin merkintäsitoumuksen tekijä, voidaan merkintäsitoumus hylätä. Merkintäsitoumuksen tekijän on tarkistettava oma päivälimiittiinsä tilipankista. Maksun ylittäessä päivälimiitin maksetaan merkintäsitoumuksen tekemisen yhteydessä päivälimiitin sallima maksimimäärä ja ylittävä osa maksetaan saman pankkipäivän kuluessa samalle tilille samalla viitteellä. eQ Pankki Oy:n asiakkaat maksavat merkintäsitoumuksensa asiakassopimuksensa mukaisella tavalla, kuitenkin siten, että maksun on oltava kokonaisuudessaan eQ Pankki Oy:n merkintätilillä merkintää seuraavan pankkipäivän aikana.

Fyysinen merkintäpiste: eQ Pankki Oy ottaa merkintäsitoumuksia vastaan osoitteessa Mannerheiminaukio 1 A, Helsinki, 4. kerros, arkipäivisin kello 9.00 – 16.00 (päättymispäivänä klo 15.00 asti). Fyysisessä merkintäpisteessä tehty merkintäsitoumus maksetaan viitteellisenä erikseen eQ Pankki Oy:n osoittamalle pankkitilille siten, että maksun on oltava kokonaisuudessaan eQ Pankki Oy:n merkintätilillä seuraavan pankkipäivän aikana.

Merkintä valtakirjalla: Yksityishenkilön merkintäsitoumuksen tekeminen valtuutetun välityksellä on mahdollista ainoastaan fyysisessä merkintäpisteessä. Valtuutetun tulee merkintäsitoumusta antaessaan luovuttaa kyseistä merkintää varten yksilöity valtakirja merkinnän tekemiseen. Valtuutetun tulee todistaa henkilöllisyytensä merkinnän tekemisen yhteydessä.

Yhteisöjen tunnistaminen: Merkintäsitoumusta tekevien yhteisöjen on merkintäsitoumusta tehtäessä ilmoitettava merkintäpaikan pyytämät tiedot merkinnän tekevistä yhteisöistä sekä henkilöstä, joka yhteisön puolesta tekee merkintäsitoumuksen. Tämän lisäksi yhtiön tulee toimittaa merkintäpaikan tarkemmin ilmoittamat asiakirjat merkintäsitoumuksen tekevistä yhteisöistä ja tämän puolesta toimivasta henkilöstä. Asiakirjat on toimitettava viimeistään merkinnän tekemistä seuraavaan pankkipäivään kello 12.00 mennessä. Mikäli merkintään liittyviä asiakirjoja ei toimiteta merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti täydellisinä tai ne toimitetaan liian myöhään, voidaan merkintä hylätä.

Merkintäsitoumusta tehtäessä on lisäksi otettava huomioon merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet.

Merkintöjen maksu: Merkinnät maksetaan merkintäsitoumusta annettaessa suorittamalla merkintävarausmaksu. Merkintävarausmaksu on 100 euroa lainaosuudelta. Merkintäpaikka huolehtii merkintöjen maksusta sijoittajien maksamalla merkintävarausmaksulla.

Merkintäsitoumukset, joita ei ole maksettu annin ehtojen ja merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti voidaan hylätä.

Merkintöjen hyväksymisestä tiedottaminen: Yhtiön hallitus päättää merkintäsitoumusten hyväksymisestä arviolta 21.3.2005. Yhtiö antaa hyväksytyjen merkintöjen lopullisesta määrästä pörssitiedotteen. Merkintäsitoumuksen tekijöille lähetetään merkintöjen hyväksymisen jälkeen ilmoitus. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanotosta riippumatta sitova.

Toimenpidemaksut: Merkitsijöiltä ei veloiteta merkinnän tekemisestä erillisiä kuluja tai palkkioita. Kukin arvo-osuusrekisterin pitäjä (tilinhoitajayhteisö) veloittaa palveluhinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja hoitamisesta.

Merkintäpaikan osallistumisoikeus: eQ Pankki on Rahoitustarkastuksen ohjeiden mukaisesti vahvistanut henkilökuntansa kaupankäyntiä koskevat säännöt.

### **3. TIEDOT EVOX RIFA PTE. LTD:N VÄHEMMISTÖOSUUDEN KAUPASTA; APPORTTIANTI**

#### **3.1. Osakekaupan tausta ja perustelut**

Evox Rifa -konsernin Singaporen liiketoiminta on käynnistettiin toimivan johdon kanssa yhteisyrityksenä (Evox Rifa Pte. Ltd.) vuonna 1982. 1990-luvulla liiketoiminta laajeni Indonesiaan Batamin saarelle, jossa aloitettiin filmikondensaattorien valmistus. Batamin tehdas toimii kiinteässä yhteistyössä Singaporen yksikön kanssa.

Batamin tehtaan asema filmikondensaattorien valmistajana on viime vuosina olennaisesti kasvanut, ja liiketulos ja kassavirta ovat kehittyneet myönteisesti matalasuuhdanteesta huolimatta. Joulukuussa 2004 päätetyt Euroopan liiketoimintojen uudelleenjärjestelyt vahvistavat Batamin ja Singaporen asemaa konsernissa entisestään. Tämän alikonsernin toimitukset ovat entistä enemmän maailmanlaajuisia, ja palvelevat asiakkaita niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin.

Konsernin etujen mukaista oli meneillään olevien uudelleenjärjestelyjen yhteydessä liittää Singaporen ja Batamin liiketoiminnot täysimääräisesti konserniin, ja samalla yksinkertaistaa konsernin rakennetta. Tämän johdosta Yhtiö allekirjoitti 9.2.2005 osakevaihto- ja kauppasopimuksen 15%:n suuruisen vähemmistöosuuden ostamisesta Evox Rifa Pte. Ltd:ssa. Kauppa tuli voimaan Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen 28.2.2005 hyväksytyä osakevastikkeena maksettavien uusien osakkeiden liikkeeseenlaskun.

#### **3.2. Osakevaihto- ja kauppasopimuksen pääasialliset ehdot**

Yhtiön hallitus hyväksyi 9.2.2005 osakevaihto- ja kauppasopimuksen, jonka mukaan Yhtiö osti 15% Evox Rifa Pte. Ltd:n osakkeista ko. yhtiön vähemmistöosakkaalta. Transaktion jälkeen Evox Rifa Group Oyj ja Evox Rifa Oy omistavat Evox Rifa Pte. Ltd:n kokonaisuudessaan.

Osakevaihto- ja kauppasopimuksen mukaan yhteisyrityksen osakkeet arvostettiin yhteensä 775.515 euron arvoiksi. Kauppahinnasta 390.515 euroa maksetaan käteisellä ja 385.000 euroa Evox Rifa Group Oyj:n uusilla osakkeilla. Osakkeina maksetun vastikkeen maksu suoritettiin varsinaisen yhtiökokouksen 28.2.2005 päättämällä suunnatulla osakeannilla, jossa myyjän merkittäväksi tarjottiin yhteensä 3.850.000 kappaletta Yhtiön uutta osaketta merkintähintaan 0,10 euroa per osake, mikä vastaa Yhtiön osakkeen kaupankäynnillä painotettua keskikurssia Helsingin Arvopaperipörssissä 01.12. - 31.12.2004 välisenä aikana. Osakepääoman korotus on ilmoitettu rekisteröitäväksi kaupparekisteriin.

#### **3.3. Apporttiannissa merkityt ja listalle haettavat osakkeet**

|                        |                        |
|------------------------|------------------------|
| Osake:                 | EVOX RIFA GROUP, ERG1V |
| Osakkeiden lukumäärä:  | 3.850.000 osaketta     |
| Osakkeen nimellisarvo: | 0,05 euroa             |

Apporttiannissa tarjotut osakkeet on laskettu liikkeeseen perustuen yhtiökokouksen 28.2.2005 tekemään päätökseen. Apporttiannin ehdot on kokonaisuudessaan esitetty jäljempänä tässä listalleottoesitteessä. Muut Apporttiantia koskevat julkiset asiakirjat ovat nähtävänä yhtiön pääkonttorissa.

Apporttiannissa merkittiin yhteensä 3.850.000 osaketta, joiden yhteenlaskettu nimellisarvo on 192.500 euroa. Apporttiannissa merkityt osakkeet edustavat yhteensä noin 2,2 prosenttia Yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta ja äänimäärästä osakepääoman korotuksen jälkeen.

Uudet osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon 1.1.2005 alkaneelta tilikaudelta lukien. Osakkeet tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä osakepääoman korotuksen rekisteröinnistä lukien.

Apporttiannissa merkittävät osakkeet liitetään arvo-osuusjärjestelmään ja ne haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssiin samanlaisina Yhtiön vanhojen osakkeiden kanssa arviolta 14.03.2005 alkaen.

### **3.4. Apportti- / osakeannin ehdot**

#### **Korotus**

Yhtiön osakepääomaa korotetaan 192.500 eurolla laskemalla liikkeeseen 3.850.000 uutta nimellisarvoltaan 0,05 euron arvoista osaketta ("Apporttiantti").

#### **Merkintäoikeus**

Uudet osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Evox Rifa Pte. Ltd:n vähemmistöosuuden omistajan merkittäväksi. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketaan Evox Rifa Pte. Ltd 15%:n suuruisen vähemmistöosuuden ostamiseksi ja Yhtiön konsernistrukturin yksinkertaistamiseksi, joten merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Liikkeeseen laskettavien uusien osakkeiden osuus vastaa noin 2,2 % yhtiön osakkeista ja näiden tuottamista äänistä osakepääoman korotuksen jälkeen.

#### **Merkintäaika**

Merkintäaika alkaa 28.2.2005 ja päättyy 2.3.2005, ellei hallitus päätä merkintäajan pidentämisestä.

#### **Merkintähinta, vaihtokurssi ja apporttiomaisuus**

Apporttiannissa Evox Rifa Group Oyj:n osakkeen merkintähinta on 0,10 euroa, mikä vastaa Yhtiön osakkeen kaupankäynnillä painotettua keskipurssia Helsingin Arvopaperipörssissä 1.12. – 31.12.2004 välisenä aikana. Osakkeiden merkintähinta on siten yhteensä 385.000 euroa. Osakepääomana merkintähinnasta kirjataan osakkeiden nimellisarvoa vastaava määrä 0,05 euroa per osake. Osakkeiden nimellisarvon ylittävä osa merkintähinnasta kirjataan ylikurssirahastoon.

Osakkeet merkitään ja maksetaan apporttiomaisuutta vastaan. Osakkeita vastaan luovutettava omaisuus koostuu yhteensä 150.000 kpl Evox Rifa Pte. Ltd osakkeesta, joiden arvoksi on määritetty yhteensä 775.515 euroa. Kaupphinnasta maksetaan käteisellä osakevaihto- ja kauppasopimuksen mukaisesti 390.515 euroa. Apporttiomaisuuden arvo on siten yhteensä 385.000 euroa. Arvostus perustuu osakevaihto- ja kauppasopimuksen ehtoihin, hallituksen selvitykseen apporttiomaisuuden arvostusperusteista sekä riippumattoman asiantuntijan lausuntoon. Evox Rifa Pte. Ltd osakkeiden arvoksi Evox Rifa -konsernin taseeseen kirjataan 775.515 euroa.

Apporttiannissa noudatetaan vaihtokurssia, jonka mukaan merkitsijällä on oikeus merkitä 3.850.000 uutta Evox Rifa Group Oyj:n osaketta, eli n. 25,67 uutta Evox Rifa Group Oyj:n nimellisarvoltaan 0,05 euron arvoista osaketta kutakin apporttina luovuttamaansa Evox Rifa Pte. Ltd osaketta kohti.

#### **Osakkeiden merkintä, merkintöjen hyväksyminen ja osakeannin raukeaminen**

Osakkeiden merkintä tapahtuu erilliseen merkintälistaan. Merkintä on sitova. Osittaismerkintä ei ole mahdollinen, joten tarjotut osakkeet on merkittävä kokonaisuudessaan.

Yhtiön hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä tai hylkäämisestä viikon kuluessa merkintäajan päättymistä. Hallituksella on oikeus päättää osakeannin raukeamisesta kokonaisuudessaan tai osittain.

#### **Merkintähinnan maksaminen**

Osakkeet on maksettava merkittäessä. Osakkeiden merkintä maksetaan apporttiomaisuuden luovutuksella siten, että apporttiomaisuutena merkitsijä luovuttaa 150.000 kappaletta Evox Rifa Pte. Ltd osaketta, joita vastaan hän voi saamansa käteisvastikkeen lisäksi vaihtokurssin mukaisesti merkitä enintään 3.850.000 kappaletta Evox Rifa Group Oyj:n uusia osakkeita. Merkintä maksetaan ja omistusoikeus apporttiomaisuuteen siirtyy merkintälistan allekirjoituksella ilman erillistä apportion luovutuskirjaa.

#### **Osakkeiden kirjaus ja julkinen kaupankäynti osakkeilla**

Merkityt ja täysin maksetut osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille, kun osakepääoman korotus on rekisteröity kaupparekisteriin.

Osakkeet haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, selvitysyhtiö Oy:n ("Helsingin Pörssi") päällyställe arviolta 14.3. 2005 mennessä.

### **Osakasoikeudet**

Uudet osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon 1.1.2005 alkaneelta tilikaudelta lukien. Osakkeet tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet yhtiössä siitä päivästä, kun osakepääoman korotus on rekisteröity kaupparekisteriin.

### **Muut seikat**

Hallitus päättää muista osakepääoman korotukseen liittyvistä seikoista.

### **3.5. Hallituksen selvitys apportiomaisuuden arvoon vaikuttavista seikoista**

OYL 2 luvun 4 pykälän 2 momentin mukaisena selvityksenä apportin arvoon vaikuttavista seikoista hallitus lausuu seuraavaa: Evox Rifa -konsernin hallitus hyväksyi 9.2.2005 osakevaihto- ja kauppasopimuksen, jolla sovittiin, että Yhtiö ostaa 150.000 kappaletta Evox Rifa Pte. Ltd osaketta. Ostetut osakkeet edustavat 15 % kohdeyrityksen osakekannasta.

Ostetut osakkeet maksetaan kahdessa erässä. Osakkeista maksettava vastike maksetaan osittain käteisellä ja osittain Evox Rifa -konsernin uusilla osakkeilla. Osakevaihtovastikkeen maksamiseksi hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle 28.2.2005 Yhtiön osakepääoman korottamista yhteensä 192.500 eurolla laskemalla liikkeeseen 3.850.000 uutta Yhtiön nimellisarvoltaan 0,05 euron arvoista osaketta. Uudet osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Evox Rifa Pte. Ltd 15% suuruisen vähemmistöosuuden omistajan merkittäväksi.

Hallituksen ehdotuksen mukaan osakkeet merkitään ja maksetaan apportiomaisuutta vastaan. Osakeantiehtojen mukaisesti myyjällä on oikeus merkitä yhteensä 3.850.000 uutta Evox Rifa -konsernin osaketta eli noin 25,67 uutta Evox Rifa -konsernin nimellisarvoltaan 0,05 euron arvoista osaketta kutakin yhtä (1) Evox Rifa Pte. Ltd osaketta kohti siten, että merkitsijällä on oikeus ja velvollisuus maksaa koko merkintähinta apporttina luovuttamalla 150.000 omistamaansa Evox Rifa Pte. Ltd osaketta.

Uusia osakkeita vastaan luovutettava omaisuus koostuu yhteensä 150.000 kpl Evox Rifa Pte. Ltd osakkeista, joiden arvoksi on määritetty yhteensä 775.515 euroa. Osakkeiden hinnasta maksetaan käteisellä osakevaihto- ja kauppasopimuksen mukaisesti 390.515 euroa ja loput 385.000 euroa edellä tarkoitettuna osakevastikkeena. Apportiomaisuuden arvo on siten 385.000 euroa. Evox Rifa Pte. Ltd osakkeiden arvoksi Evox Rifa -konsernin taseeseen kirjataan 775.515 euroa.

Apportiannissa Evox Rifa -konsernin osake arvostetaan osakevaihto- ja kauppasopimuksen määräysten mukaisesti 0,10 euron arvoiseksi, joka vastaa yhtiön osakkeen kaupankäynnillä painotettua keskikurssia Helsingin Pörssissä 1.12.-31.12.2004 välisenä aikana. Osakepääomana merkintähinnasta kirjataan osakkeiden nimellisarvoa vastaava määrä 0,05 euroa per osake. Osakkeiden nimellisarvon ylittävä osa merkintähinnasta kirjataan ylikurssirahastoon.

Osakeyhtiölain 2 luvun 4 pykälän 2 momentin mukaisena selvityksenä niistä seikoista, joilla voi olla merkitystä yhtiölle tulevan omaisuuden arvioinnissa, hallitus esittää seuraavaa:

Apportiomaisuuden arvostus perustuu Evox Rifa Pte. Ltd -konsernitilinpäätöksen per 31.12.2004 mukaiseen konsernin omaan pääomaan, liiketoiminnan hyvään historialliseen sekä ennustettuun tulevaan liikevaihtoon ja kannattavuuteen, vertailuyhtiöiden arvostustasoon markkinoilla, Evox Rifa -konsernin markkina-arvostukseen ja siitä Evox Rifa Pte Ltd:lle sen kannattavuuden perusteella osoitettavaan osuuteen sekä myyjän antamiin vakuuksiin apportiomaisuudesta.

Hallituksen käsityksen mukaan Yhtiön ostamien Evox Rifa Pte. Ltd osakkeiden edellä mainituin perustein määritetty arvo on vähintään 775.151 euroa. Hallituksen käsityksen mukaan 150.000 Evox Rifa Pte. Ltd osakkeen arvo vastaa vähintään niistä maksettavan vastikkeen arvoa Yhtiön osakkeen pörssikurssilla 0,10 euroa/osake. Arvonmäärityksen perustuessa merkittävien osin ennustettuun liikevaihto- ja kannattavuuskehitykseen sekä pää-

omamarkkinoilla tällä hetkellä vallitsevaan (kondensaattorivalmistajien) arvostustasoon, on arvonmääritys kuitenkin herkkä sekä positiivisille että negatiivisille poikkeamille ennusteista.

### **3.6. Riippumattoman asiantuntijan lausunto apportiomaisuudesta**

Evox Rifa Group Oyj:n osakkeenomistajille

Osana konsernirakenteen yksinkertaistamista koskevaa uudelleenjärjestelyä, jossa Evox Rifa Group Oyj hankkii 15 % tytäryhtiö Evox Rifa Pte. Ltd:n osakkeista, on Evox Rifa Group Oyj:n hallitus ehdottanut 28.2.2005 koontuvalle yhtiökokoukselle yhtiön osakepääoman korottamista apportiomaisuutta vastaan 192.500 eurolla siten, että ylikurssina maksetaan 192.500 euroa.

Olen arvioinut hyvän tilintarkastustavan mukaisesti yhtiölle tulevan apportiomaisuuden osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Apportiomaisuutena on yhtiölle tuleva seuraava omaisuus:

- Vähemmistön omistamat 150.000 kappaletta Evox Rifa Pte. Ltd:n osakkeita siten, että osakevaihto- ja kauppasopimuksen mukaisesta 775.515 euron kokonaishinnasta maksetaan 390.515 euroa käteisellä ja loppuosa, 385.000 euroa, katsotaan suoritukseksi merkittävistä uusista osakkeista.

Omaisuuksien arvioinnissa käytetty arvostusmenetelmä:

- Osakkeiden arvostus perustuu osakevaihto- ja kauppasopimuksen ehtoihin, minkä lisäksi ulkopuolinen asiantuntijataho on laatinut tuottoarvoon perustuvan laskelman tytäryhtiö Evox Rifa Pte. Ltd:n osakkeiden arvosta.

Apportiomaisuutta vastaan yhtiön hallitus ehdottaa annettavaksi 3.850.000 kappaletta Evox Rifa Group Oyj:n osakkeita siten, että nimellisarvon lisäksi ylikurssina maksetaan 0,05 euroa osaketta kohti. Osakkeista maksettava määrä on yhteensä 385.000 euroa.

Riippumattomana asiantuntijana toimivana hyväksyttynä tilintarkastajana esitän lausuntonani, että apportiomaisuuden arvo vastaa vähintään sitä vastaan annettavista osakkeista maksettavaa määrää.

Helsingissä 10. helmikuuta 2005

Jari Härmälä  
KHT

### **3.7. Tiivistelmä yhtiön osakkeisiin liittyvistä oikeuksista**

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaa yhtiön asioissa. Yhtiöllä on vain yhdenlajisia osakkeita, joista kukin tuottaa yhden äänen yhtiökokouksessa.

Yhtiön yhtiöjärjestyksessä määrätään oikeudesta osallistua yhtiökokoukseen sekä yhtiökokouksen kutsutavasta. Osakeyhtiölain mukaan Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ("APK") pitämään osakasluetteloon vähintään kymmenen päivää ennen yhtiökokousta merkityt osakkeenomistajat ovat oikeutettuja osallistumaan ja käyttämään äänioikeuttaan yhtiökokouksessa. Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siinä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajilla ei ole yhtiökokouksessa äänioikeutta. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee hakea tilapäistä rekisteröintiä osakasluetteloon viimeistään kymmenen päivää ennen kyseistä yhtiökokousta. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuus ei edellytä tiettyä osallistujamäärää.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osingonjaosta päätetään yhtiökokouksessa yleensä yksinkertaisella ääntenemmistöllä. Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon jaon täsmäytyspäivänä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirtoina rekisterissä olevien osakkeenomistajien tileille. Osakkeenomistajille, joita ei ole merkitty osakasluetteloon, ei makseta osinkoa. Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön osinkoihin ja muihin jako-osuuksiin (mukaan lukien osuuteen Yhtiön varoista purkautumistilanteessa).

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä osakkeita, optiotodistuksia ja vaihtovelkakirja- tai optiolainoja aikaisemman osakeomistuksena suhteessa, ellei liikkeeseenlaskua koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajan etuoikeudesta on pätevä vain, kun osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa annetuista äänistä ja kokouksessa edustetuista osakkeista ovat sitä kannattaneet.

### **3.8. Osakkeita koskevat luovutusrajoitukset**

Yhtiön tiedossa ei ole sen osakkeisiin kohdistuvia siirtorajoituksia.

## 4. TIEDOT EVOX RIFA –KONSERNISTA

### 4.1. Historia

Evox Rifa -konsernin juuret ulottuvat 1940-luvulle. Ruotsalainen Rifa AB (Radioindustrins Fabriksaktiebolag) perustettiin vuonna 1942 radioteollisuuden komponenttitoimittajaksi ja suomalainen Oy Evox Ab vuonna 1947. Oy Evox Ab:n ensimmäisiä tuotteita olivat muun muassa mikrofonit ja gramofonien äänirasiat. Vuonna 1947 Rifa AB siirtyi kokonaisuudessaan Telefonbolaget LM Ericssonin omistukseen. Vuonna 1986 Finvest Oy osti Evox-toiminimen ja sen liiketoiminnan Huhtamäki Oy:ltä, jolle perheomistajat olivat sen myyneet vuonna 1980, ja vuonna 1988 Ericssonilta kondensaattoriliiketoiminnan ja Rifa toiminimen.

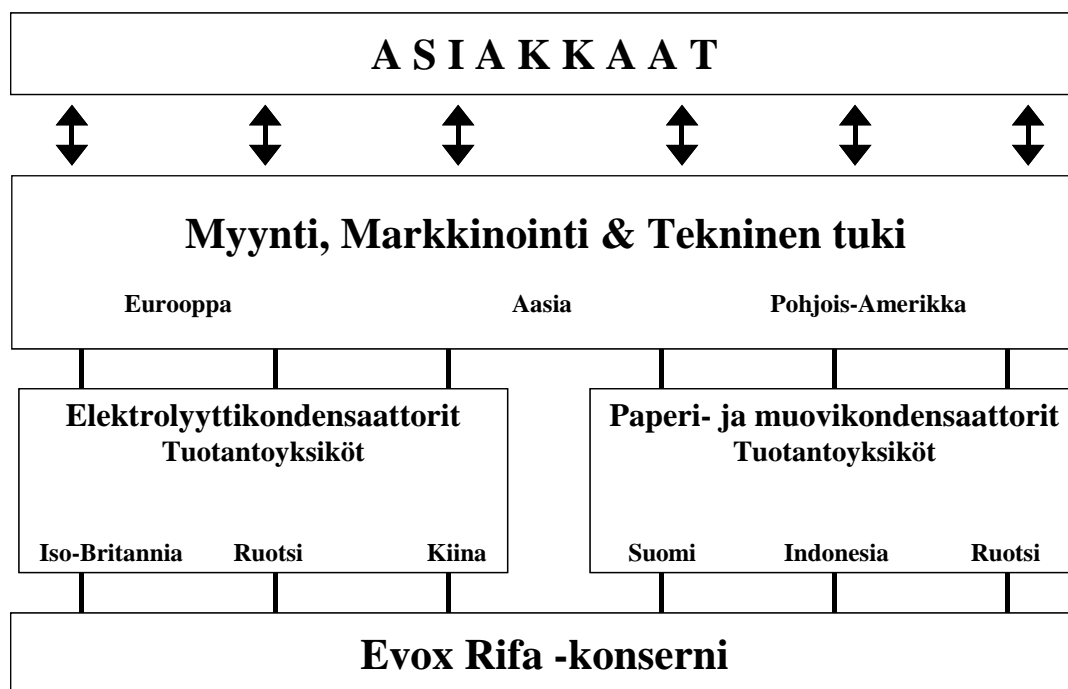
Evox Rifa -konserni syntyi vuonna 1992, kun yhtiöiden organisaatiot yhdistettiin yhteisen johtoryhmän alle. Keväällä 2000 Finvest -konserni päätti jakautumisesta neljäksi yhtiöksi, joista yksi oli Evox Rifa Group Oyj. Tämä uusi emoyhtiö listautui Helsingin pörssiin 1.11.2000. Vuonna 2001 konserniin liitettiin Dectron AB Ruotsista, ja vuonna 2002 BHC Aerovox Ltd. (nyk. BHC Components Ltd.). Kiinan tuotantolaitos Nantongissa lähellä Shanghaita aloitti tuotantotoimintansa vuonna 2002.

### 4.2. Operatiivinen rakenne

Seuraavassa kaaviokuvassa on esitetty Konsernin operatiivinen rakenne. Paperi- ja filmikondensaattoreita valmistava Kalmarin tehdas tullaan sulkemaan vuoden 2005 loppuun mennessä.

Evox Rifa –konserni on jaettu kahteen tulostavastiin liikkeitoiminta-alueeseen; elektrolyyttikondensaattorit ja paperi- ja filmikondensaattorit. Kumpaankin liikkeitoiminta-alueeseen kuuluvat tuotantoyksiköt on esitetty oheisessa kaaviossa.

Konsernin myynti on organisoitu myyntialueittain (Eurooppa, Aasia, Pohjois-Amerikka). Jokaisella asiakkaalla on yksi keskeinen kontaktihenkilö Konsernissa kaikille toimitettaville tuotteille, riippumatta siitä mistä ja mihin toimitukset tehdään.

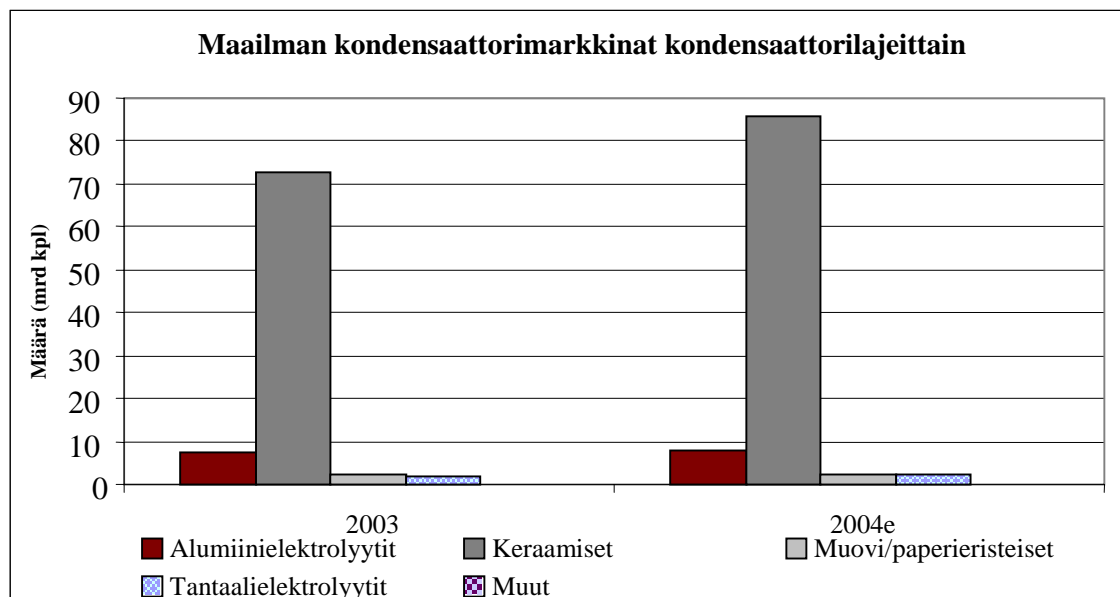
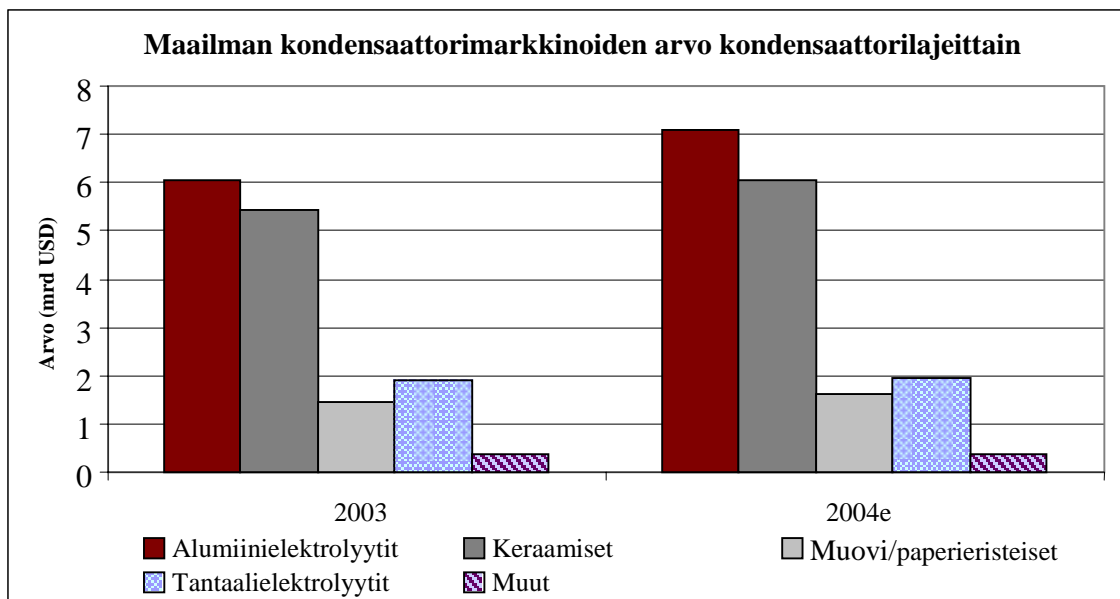


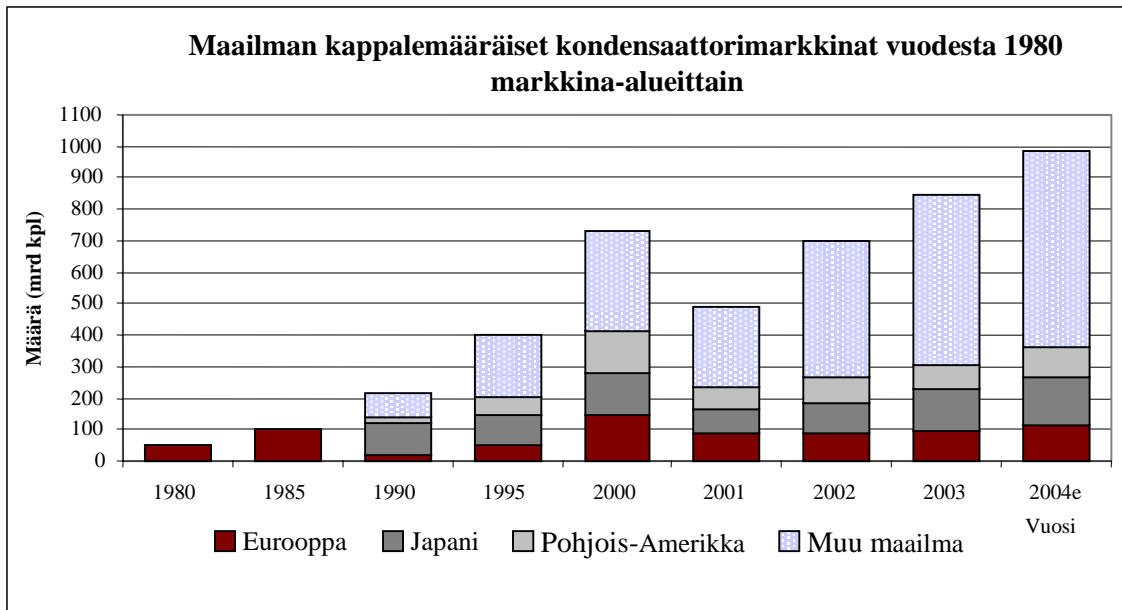
#### 4.3. Yleiskatsaus kondensaattoriteollisuuteen

Kondensaattori on niin sanottujen passiivikomponenttien ryhmään kuuluva peruskomponentti, jota ilman elektroniset laitteet eivät toimi. Kondensaattorin perustoiminnot ovat kyky varastoida sähköenergiaa ja erottaa tasajännitetasoja toisistaan sekä kyky johtaa vaihtosähköä. Kondensaattoreita käytetään kaikissa elektroniikan ja sähkötekniikan tuotteissa matkapuhelimista sähkövetureihin. Muita tärkeitä passiivikomponentteja ovat vastukset ja kelat. Tyypillisesti elektronisessa laitteessa on yhtä aktiivista mikropiiriä kohden 10 - 25 passiivista komponenttia, joista hieman alle puolet ovat erilaisia kondensaattoreita.

Kondensaattorit jaetaan eristeaineensa mukaan erilaisiin lajeihin, joista merkittävimmät ovat keraamiset, tantaalielektrolyytti-, alumiinielektrolyytti- ja filmi/paperieristeiset kondensaattorilajit.

Seuraavissa kuvioissa on esitetty vuoden 2003 ja 2004 (ennuste) kokonaismarkkinoiden arvo ja kappalemääräinen koko edellä mainittujen kondensaattorilajien lajien mukaisesti sekä maailman kondensaattorimarkkinoiden kappalemääräinen kehitys vuodesta 1980 markkina-alueittain (Lähde: Evox Rifa –konserni).





Kondensaattoriliiketoiminnalla voi olla monia erilaisia onnistuneita strategioita, kuten esimerkiksi korkeasti automatisoitu massatuotanto tai teknisesti vaikea erikoistuotanto. Kondensaattoreiden yksikköhinnat vaihtelevat lajeittain huomattavasti. Samanlainen vaihtelu on tyypillistä myös kunkin kondensaattorilajin sisällä. Halvimpien keraamisten kondensaattoreiden yksikköhinta on sentin osia, kun taas suurten ruuvikiinnitteisten elektrolyyttikondensaattoreiden hinta voi olla kymmeniä euroja kappaleelta.

Elektrolyyttikondensaattorit on Konsernin tuotteista nopeimmin kasvava tuoteryhmä. Elektrolyyttikondensaattoreita käytetään muun muassa teollisuuden prosessinsäädön energiaa säästävissä tuotteissa, kuten sähkömoottoreiden ohjauselektronikassa ja katkeamattoman virransyötön laitteissa (UPS), monissa autoelektronikan sovellutuksissa, loisteputkivalaisimien liitäntälaitteissa ja verkkovirtaan kytkettävien laitteiden virtalähteissä. Evox Rifa -konsernin tärkeimmät kilpailijat elektrolyyttikondensaattoreissa ovat saksalainen Epcos, yhdysvaltalainen Vishay ja japanilaiset Nippon Chemi-Con, Panasonic, Nichicon, Rubicon ja Hitachi.

Paperieristeiset kondensaattorit ovat pääosin verkkovirran radiotaajuisten häiriöiden (RFI) poistokondensaattoreita, eli niin sanottuja X- ja Y-kondensaattoreita, joista erityisesti Y-kondensaattoreille asetettavat korkeat turvallisuusvaatimukset suosivat paperin käyttöä. Paperikondensaattoreissa Evox Rifa -konsernin tärkein kilpailija on saksalainen Wima.

Filmieristeiset (muovikalvo) kondensaattorit voidaan karkeasti jakaa kolmeen ryhmään: RFI-kondensaattorit, erityisesti X-kondensaattorit, korkeita virtoja kestävät pulssikondensaattorit, joita käytetään esimerkiksi teollisuuselektronikassa, televisioissa ja virtalähteissä, ja niin sanotut yleiskondensaattorit, joita käytetään mitä moninaisimmassa sovellutuksissa (esim. signaalien kytkentä, ajoitus, suodatus, pienjännitteisten häiriöiden poisto ja mikropiirien virransyöttö) kaikessa elektronikassa. Filmikondensaattoreissa Evox Rifa -konsernin tärkeimmät kilpailijat ovat Epcos, italialais-japanilainen Arcotronics-Nissei, Wima, Vishay ja Matsushita.

Keraamiset kondensaattorit, joiden etuna on pieni koko, muodostavat markkinoiden suurimman kondensaattori-ryhmän (yli 85 prosenttia kappalemäärästä, ja noin 35 prosenttia myynnin arvosta). Konsernilla on tuotevaihtosopimus keraamisten Y-kondensaattoreiden myymisestä.

Tantaalielektrolyyttikondensaattoreita käytetään samankaltaisissa sovellutuksissa kuin elektrolyyttikondensaattoreita, mutta pienitehoisissa laitteissa. Evox Rifa -konserni ei tällä hetkellä valmista tai myy tantaalielektrolyyttikondensaattoreita.

#### **4.4. Evox Rifa –konsernin strategiset tavoitteet ja kehittämisohjelma**

##### **4.4.1 Yleistä**

Evox Rifa -konserni on globaalisti toimiva elektroniikkateollisuuden yhteistyökumppani, joka toimittaa kondensaattoreita ja niihin pohjautuvia ratkaisuja vaativien asiakkaiden tarpeisiin. Evox Rifa -konserni on keskittynyt filmi-, paperi- ja elektrolyyttikondensaattoreihin, joita se suunnittelee, valmistaa ja markkinoi kasvaville toimialoille. Tällaisia toimialoja ovat muun muassa, teollisuuselektroniikka, autoelektroniikka, telekommunikaatio ja kulutuselektroniikka.

##### **4.4.2 Strategia**

Evox Rifa -konserni on vuosien 2002 – 2004 aikana määrätietoisesti tehostanut liiketoiminnan rakennetta. Elektrolyyttikondensaattori –liiketoiminta-alueella on rakennettu vahva tuotannollinen ja tuotekehityksen keskus Weymouthiin, Englantiin. Tämän lisäksi tuotantotoiminta käynnistettiin Kiinassa vuonna 2002. Filmi- ja paperikondensaattorien –liiketoiminta-alueella pienten filmikondensaattorien tuotanto siirrettiin Batamin tehtaalle Indonesiaan vuosina 2002 – 2004 kasvattaen toimipisteen painoarvoa. Tuotekehitysesursseja Singaporessa on vahvistettu. Vuoden 2005 aikana rakennetaan vahva tuotantokeskus Suomussalmelle ja tuotekehityskeskukset Kajaaniin ja Ruotsin Färjestadiin (Dectron AB).

Konsernin tavoitteena on kehittyä johtavaksi suunnitteluosaamista edellyttävien kondensaattoriratkaisujen toimittajaksi korkeaa teknistä laatua ja palvelua vaativille asiakkaille. Evox Rifa -konsernin strategia muodostuu seuraavista keskeisistä tekijöistä:

##### **Johtava kondensaattoriratkaisujen tarjoaja teollisuus- ja autoelektroniikkaan**

Konsernin tavoitteena on kehittyä johtavaksi toimittajaksi teollisuus- ja autoelektroniikan kondensaattoriratkaisuihin, joissa korostuu teknisesti vaativien, korkealaatuisten ja huomattavan palvelukokonaisuuden sisältävien sovellutusten tarve. Teollisuus- ja autoelektroniikan asiakkaat vaativat kondensaattoreilta korkeaa suorituskykyä, sertifioitua tuotantoa ja tuotteiden sovellutuskohtaista räätälöintiä. Konserni on teollisuusasiakkaiden tarvitsemien häiriönpoisto- ja pulssikondensaattorien sekä vaativien elektrolyyttikondensaattorien (ruuvikiinnitteiset, snap-in) sekä autoteollisuuden tarvitsemien erikoiskondensaattorien (aksiaaliset elektrolyytti- ja sovellutuskohtaiset filmikondensaattorit) johtava valmistaja/tarjoaja.

Tutkimus- ja tuotekehitystyö ja erityisesti asiakaskohtaisten tuotteiden suunnittelu on tärkeä osa Evox Rifa -konsernin strategiaa. Teollisuus- ja autoelektroniikan asiakkaiden palvelemisessa Evox Rifa -konserni voi siten hyödyntää parhaiten vahvaa tuoteosaamistaan. Asiakaskohtaisten tuotteiden kehittäminen vaatii erityisosaamista ja tiivistä yhteistyötä toimittajan ja asiakkaan välillä. Tällaisen kehitysprojektin aloittamisesta kuluu useita vuosia, ennen kuin asiakkaan uuden sukupolven tuote tuodaan markkinoille. Evox Rifa -konsernin tuotekehityshenkilöstön pitkäaikainen kokemus antaa vahvan pohjan tällaisissa projekteissa onnistumiselle.

##### **Asiakaslähtöinen toimintatapa**

Evox Rifa -konsernin toiminta perustuu asiakaslähtöiseen toimintatapaan, jossa maanosittain määritellyillä markkina-alueilla on vastuu alueensa markkinoinnista, tuotteiden asiakaskohtaisesta räätälöinnistä ja logistiikasta. Pääperiaatteena on, että jokaisella asiakkaalla on yksi keskeinen kontaktihenkilö Konsernissa kaikille toimitettaville tuotteille, riippumatta siitä, mistä ja mihin toimitukset tehdään. Evox Rifa -konsernin erikoistuneiden tehtaiden muodostaman tehokkaan tuotantoverkoston tehtävänä on tukea markkinalähtöistä toimintatapaa.

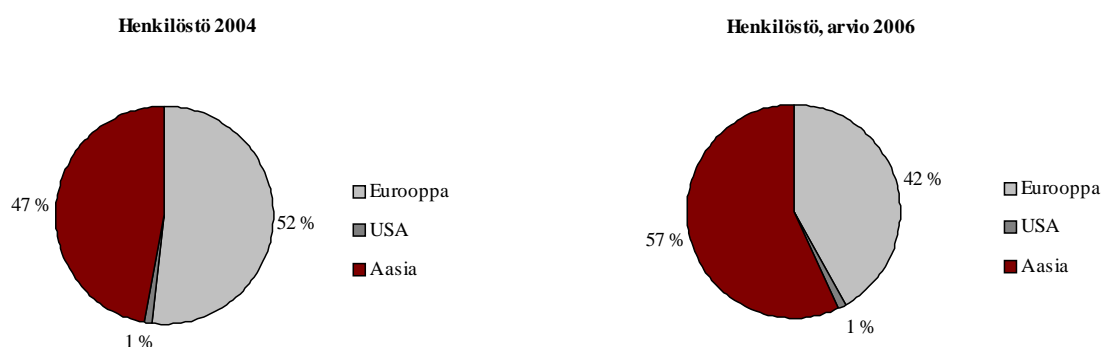
Evox Rifa –konserni on rakentanut maailmanlaajuisen myynti- ja jakelijaverkoston asiakkaiden tavoittamiseksi, mikä tukee myös organisen kasvun tavoitetta. Laaja myyntiverkosto lisää myös Evox Rifa -konsernin ja sen tuotteiden tunnettuutta. Lisäksi sen avulla Konserni kehittää asiakaspalvelua ja logistisia ratkaisuja, joilla voidaan varmistaa ensiluokkainen palvelu ja toimitusvalmius kaikkialle maailmaan.

Tutkimus- ja tuotekehitystyö on tärkeä osa Evox Rifa -konsernin strategiaa vaativien asiakkaiden palvelemisessa. Pääosa kehitystyöstä ja tuoteratkaisujen räätälöinnistä tehdään liiketoiminta-alueiden sisällä lähellä markkinoita, sillä kasvava määrä Evox Rifa -konsernin tuotteista on asiakkaan yksilöityjen tarpeiden ja vaati-

musten mukaan suunniteltuja. Asiakkaiden uusiutuviin tarpeisiin voidaan vastata myös uusia teknologioita soveltavien tuoteperheiden avulla

### Toiminnan laajentaminen Aasian kasvavilla markkinoilla yhdessä asiakkaiden kanssa

Viimeisen vuosikymmenen aikana elektronisten laitteiden ja niiden komponenttien valmistus on kasvanut nopeimmin Aasiassa, erityisesti Kiinassa. Kehityksen taustalla on elektroniikan valmistajien kiinnostus läsnäoloon Aasian kasvavilla markkinoilla ja edulliset tuotantokustannukset. Osana tätä kehitystä myös Konsernin tärkeimmät asiakkaat laajentavat toimintaansa Aasiassa ja niiden tuotanto kasvaa siellä nopeimmin. Konsernilla on hyvät edellytykset hyödyntää pitkäaikaista Aasian toiminnan kokemustaan, paikallista johtoa ja Aasian alueen alhaisia tuotantokustannuksia toimiessaan asiakkaidensa globaalina yhteistyökumppanina niiden laajentaessa tuotantoaan Aasiassa lähellä kasvavia markkinoita. Aasian toimintojen laajentuminen näkyy myös Konsernin maantieteellisen henkilöstöjakauman kehityksessä



Kuva: Henkilöstön maantieteellinen jakautuma ja sen arvioitu kehitys.

### Tehokkaat ja osaavat tuotantoyksiköt

Evox Rifa -konserni valmistaa vaativimmat tuotteet valituille tuotealueille erikoistuneissa tehtaissaan. Pidemmissä sarjoissa valmistettavien kondensaattorien valmistuksen siirtämistä matalampien tuotantokustannusten maihin jatketaan.

Euroopan tuotantoyksiköt ovat erikoistuneita vaativimpien filmi- ja elektrolyyttikondensaattorien tuotantoon. Ne palvelevat pääasiallisesti asiakkaita, joiden laatu-, suunnittelu- ja toimitusvaatimukset ovat korkeat. Batamin tehdas Indonesiassa on Evox Rifa -konsernin suurin ja tehokkain filmikondensaattorien valmistuspaikka. Myös sen tuotantoprosesseja kehitetään kohti vaativimpien tuotteiden valmistusta. Kiinan Nantongissa sijaitsevan elektrolyyttikondensaattoritehtaan tuotantoa lisätään erityisesti aloittamalla uusien kondensaattorityyppien valmistus.

### Kasvu yritysostojen ja kumppanuuksien kautta

Evox Rifa -konserni käyttää kohdennettuja yritysostoja ja yhteisyrityksiä osana kasvustrategiaansa silloin, kun ne tukevat edellä mainittujen strategisten tavoitteiden toteutumista. Vuonna 2001 toteutetulla Dectron AB:n ostolla Konserni hankki innovatiivista tuotekehitysosaamista ja BHC Aerovoxin (nyt BHC Components Ltd.) ostoukokuussa 2002 vahvisti Konsernin asemaa kasvavilla elektrolyyttikondensaattorien markkinoilla. Yhteistyökumppaneiden kanssa tehtävien tuotevaihtosopimusten avulla Evox Rifa -konserni parantaa kilpailukykyään tarjoamalla asiakkaille laajan tuotevalikoiman.

#### 4.4.3 Meneillään oleva Konsernin toiminnan kehittämisohjelma

Joulukuussa 2004 Konserni päätti käynnistää toimenpiteet tuotekehitystoiminnan vahvistamiseksi ja erityisesti filmi- ja paperikondensaattorivalmistuksen tehostamiseksi. Yhtiö päätti 4,5 miljoonan euron tuotannollisista

uusinvestoinneista, jotka toteutetaan kokonaisuudessaan vuoden 2005 aikana. Konsernin tavoitteena on rakentaa entistä joustavampia ja yksikkökooltaan suurempia tuotantoyksiköt.

#### Elektrolyyttikondensaattorit

Nantongin tehdasta Kiinassa laajennetaan aloittamalla ruuvikiinnitteisten alumiini-elektrolyyttikondensaattorien valmistus keväällä 2005. BHC Components Ltd:n tehtaalla Weymouthissa, Englannissa, jatketaan tuotannon modernisointi-investointeja ja uusien tuoteperheiden kehitystyötä.

#### Filmi- ja paperikondensaattorit

Suomussalmen tehtaan vuoden 2005 investoinnit turvaavat tehtaan aseman vaativien filmi- ja paperikondensaattorien toimittajana. Batamin tehtaan asemaa vaativien sovellusten komponenttitoimittajana vahvistetaan edelleen. Filmi- ja paperikondensaattorien tuotannon uudelleenjärjestelyjen yhteydessä panostetaan erityisesti Euroopan kehityskeskukseen Dectron AB:ssä Ruotsissa sekä suunniteltuun tuotekehitystoimintaan Kajaanissa.

Evox Rifa -konserni kasvattaa tuotekehitysinvestointeja Euroopassa ja Aasiassa.

### 4.4.4 Vahvuudet

Konsernin strategia perustuu seuraaviin vahvuuksiin:

#### Johtava markkina-asema valituilla tuotealueilla

Ruuvikiinnitteisissä elektrolyyttikondensaattoreissa Evox Rifa -konsernilla on Euroopassa n. 25 %:n markkinaosuus. Asiakaskunta, joka on perinteisesti muodostunut eurooppalaisista tai amerikkalaisista johtavista yrityksistä sähkömoottorikäyttöjen, UPS -laitteiden ja hitsauslaitteiden valmistajina, suuntaa kasvavasti tuotantoinvestointejaan entisen Itä-Euroopan maihin ja Aasiaan, erityisesti Kiinaan. Tämä on antanut Evox Rifa -konsernille erinomaisen mahdollisuuden kasvaa uusille alueille vahvojen yhteistyökumppaneiden mukana, ja taannut vankan pohjan alkaa hankkia uusia asiakkaita kehittyvillä markkinoilla.

Aksiaalissa elektrolyyttikondensaattoreissa Evox Rifa -konserni on yksi maailman kolmesta suurimmasta valmistajasta. 1990-luvun lopulta on Evox Rifa -konsernin omintakeinen tuotedesign saavuttanut kasvavan jalansijan autoelektronikan tehosovellutuksissa erinomaisen korkealämpötilakestonsa ansiosta.

Häiriönpoistokondensaattoreissa Evox Rifa -konserni on kasvattanut viime vuosina tasaisesti markkinaosuuttaan Euroopassa noin 20 prosenttiin. Maailmanmarkkinoista Konsernilla on n. 10 %:n markkinaosuus. Tämän kasvun takana on markkinoiden kattavin tuotevalikoima, josta löytyy ratkaisu lähes kaikkiin teollisuuden häiriönpoistokondensaattori-ongelmiin. Ainutlaatuinen paperikondensaattoriteknologia antaa Evox Rifa -konsernille ylimääräistä kilpailuetua tällä vaativalla markkinasegmentillä.

Tärkeimmät asiakassegmentit näille tuotesegmenteille ovat auto- ja teollisuuselektronikka. Evox Rifa -konsernin kehitys vuonna 2004 oli positiivista erityisesti autoelektronikassa. Kasvavilla tuotekehityspanostuksilla vahvistetaan kilpailukykyä ja pyritään varmistamaan johtava markkina-asema edellä mainituilla keskeisillä tuotealueilla.

#### Vahva kontakti asiakkaisiin

Evox Rifa -konsernin asiakkaat arvostavat ja vaativat paikallista läsnäoloa ja palvelua. Konsernin maailmanlaajuinen myynti- ja logistiikkaorganisaatio onkin osoittautunut merkittäväksi liiketoiminnalliseksi vahvuudeksi. Tehtaat sekä Euroopassa että Aasiassa tukevat merkittävästi tulevaisuuden kasvua ja auttavat asiakastoimitusten kustannusten optimoinnissa.

#### Määrätietoinen liiketoimintarakenteen kehittäminen

Kehittämällä määrätietoisesti liiketoimintarakennettaan Evox Rifa -konserni on parantanut kilpailukykyään mm. seuraavin toimenpitein:

#### Filmi- ja paperikondensaattorit

- Dectron AB:n hankinta vuonna 2001 kasvattamaan Konsernin tuotekehitysosaamista
- Pienten filmikondensaattorien valmistuksen siirto Euroopan tehtailta Batamin tehtaalle Indonesiaan ja vastaavat henkilövähennykset Euroopassa. Pääosa siirroista toteutettiin vuonna 2003, mikä edelleen parantaa Konsernin kykyä sopeutua markkinoiden syklisyyteen.

#### Elektrolyyttikondensaattorit

- Elektrolyyttikondensaattorien tuotannon aloittaminen Kiinassa vuonna 2002 ensimmäisten länsimaalaisten yhtiöiden joukossa.
- BHC Aerovox Ltd.n (nyk. BHC Components Ltd.) hankinta vuonna 2002 ja kehittäminen merkittäväksi tuotekehitys- ja tuotantokeskukseksi
- Elektrolyyttikondensaattorien uudelleenjärjestelyt Euroopassa 2004.

### Aasia-riskin hallinta

Evox Rifa -konsernin Aasian tuotantolaitokset sijaitsevat Indonesiassa (Batam) ja Kiinassa (Nantong) sekä Aasian toimintojen pääkonttori ja tuotekehityskeskus Singaporessa ja Batamilla. Liiketoiminnan jakautuminen eri toimipaikkoihin sekä yhtiöön pitkällä aikavälillä sitoutunut paikallinen johto parantavat kykyä kattaa laaja markkina-alue ja pienentää toiminnan riskitasoa, erityisesti poliittista riskiä.

#### 4.4.5 Tuotteet ja markkina-asema

Elektrolyyttikondensaattorit. Elektrolyyttikondensaattoreiden tuotannon pääosa (ruuvikiinnitteiset, moottorinkäynnistyskondensaattorit ja suuri osa snap-in kondensaattoreista) on keskitetty BHC:n tehtaalle Weymouthiin Englantiin. Snap-in kondensaattoreita valmistetaan kasvavassa määrin myös Nantongissa Kiinassa lähinnä virtalähteisiin ja muihin teollisiin sovelluksiin, mutta myös autoelektronikkaan. Erityisen vaativissa sovelluksissa, kuten autoissa, käytettävien aksiaalisten elektrolyyttikondensaattoreiden valmistus tapahtuu Ruotsin Grännassa. Aksiaalisten ja tehoelektronikassa, kuten sähkömoottoreiden käytöissä, UPS -laitteissa ja hitsauslaitteissa käytettävien ruuvikiinnitteisten kondensaattoreiden ja moottorinkäynnistyskondensaattoreiden osalta Evox Rifa -konserni on Euroopan johtavia valmistajia ja yksi maailman merkittävimmistä valmistajista myynnin määrällä mitattuna.

Elektrolyyttikondensaattorit muodostavat Konsernissa oman liiketoiminta-alueensa, jonka osuus Konsernin kokonaisymyynnistä vuonna 2004 oli noin 49 prosenttia (43,4 miljoonaa euroa). Vuonna 2003 vastaavat luvut olivat 50,4 prosenttia (39,8 miljoonaa euroa).

Filmikondensaattorit. Filmikondensaattoreita Evox Rifa -konserni valmistaa kolmella tehtaalla: Suomussalmella, Kalmarissa sekä Indonesiassa Batamin saarella. Kalmarin tuotanto tullaan siirtämään muille tehtaalle vuoden 2005 aikana. Filmikondensaattoreissa Evox Rifa -konserni on yksi johtavista RFI-häiriönpoistokondensaattoreiden valmistajista. Teollisuuselektronikassa, televisioissa ja monitoreissa sekä virtalähteissä käytettäviä pulssikondensaattoreita ja useissa elektroniikan sovellutuksissa käytettäviä yleiskondensaattoreita Evox Rifa -konserni toimittaa laajalle asiakasjoukolle läpi koko maailman. Filmieristeisten pintaliitoskondensaattoreiden valmistajana Evox Rifa -konserni on eräs johtavia valmistajia maailmassa. Filmikondensaattoreiden markkinoiden muutokset ja tuotteiden hintakehitys johtavat tuotannon lisäämiseen Aasiassa ja tuotannon aloittamista Indonesian lisäksi Kiinassa tutkitaan.

Paperikondensaattorit. Paperikondensaattorit ovat korkealaatuisia niin sanottuja niche -tuotteita. Niitä käytetään tuotesovelluksissa, joiden turvallisuusvaatimukset ovat korkeat, kuten verkkovirran radiotaajuisten häiriöiden (RFI) poistokondensaattoreina. Paperikondensaattoreiden valmistajana Evox Rifa -konserni on markkinajohtaja maailmassa myynnin ja valmistuksen rahalla mitatun määrän perusteella. Valmistus tapahtuu toistaiseksi Kalmarin tehtaalla Ruotsissa, mutta siirretään Suomussalmen tehtaalle Suomeen vuoden 2005 aikana.

Filmi- ja paperi kondensaattorit muodostavat Konsernin toisen liiketoiminta-alueen. Siihen luetaan myös alla kuvatut muut tuotteet. Liiketoiminta-alueen osuus Konsernin kokonaisymyynnistä vuonna 2004 oli noin 51 prosenttia (46,1 miljoonaa euroa) . Vuonna 2003 vastaavat luvut olivat 49,6 prosenttia (39,2 miljoonaa euroa).

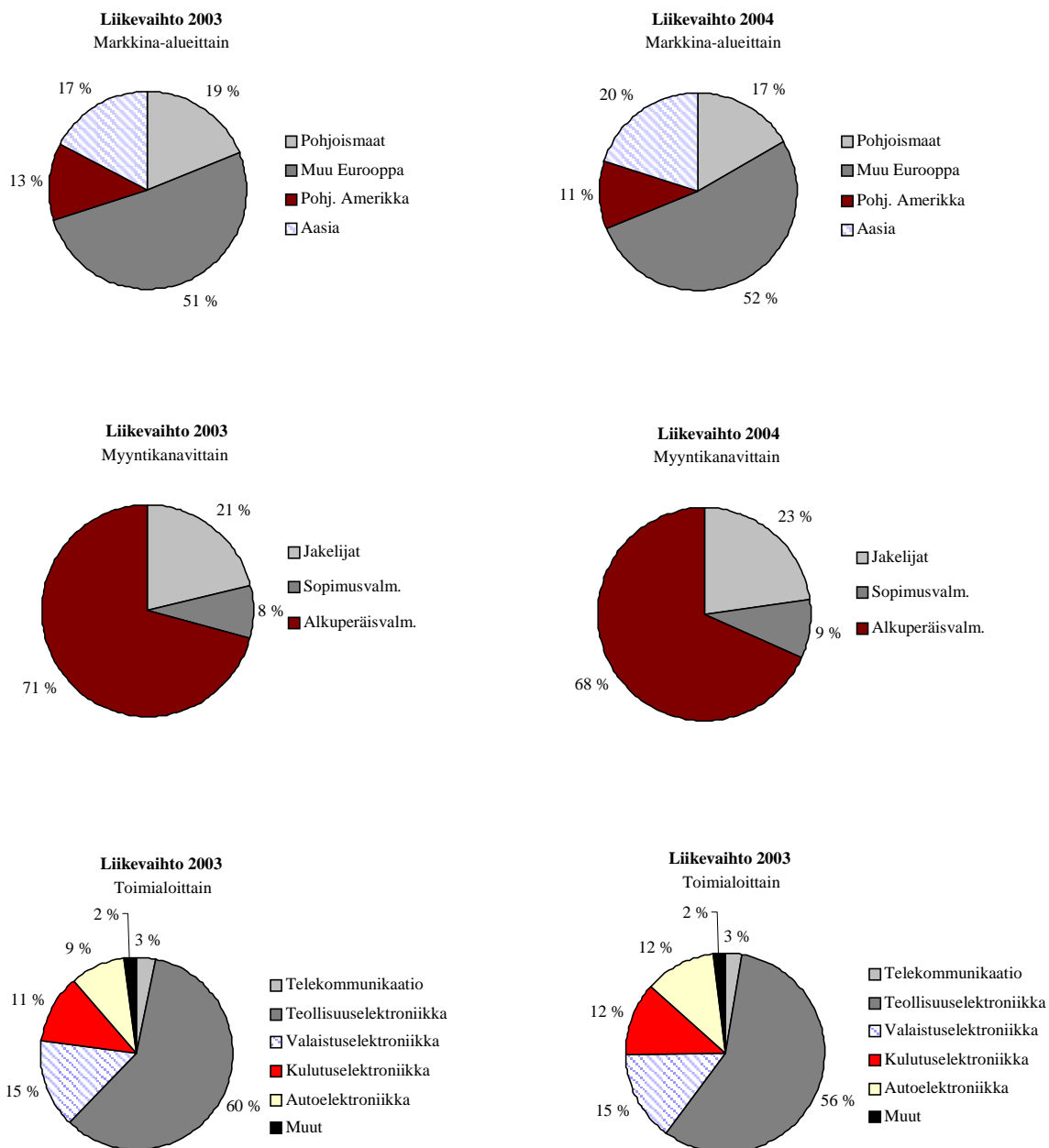
Muut tuotteet. Evox Rifa -konserni myy tuotevaihtosopimusten mukaisesti myös muiden valmistajien tuotteita. Tuotevaihtosopimuksilla Konserni varmistaa optimaalisen tuotetarjonnan asiakkaille sekä myös laajentaa omien tuotteidensa jakelukanavaa. Nämä muut tuotteet, joiden myyntiluvut sisältyvät edellä esitettyihin liiketoiminta-alueiden myyntilukuihin, vastasivat vuonna 2004 noin 4,0 prosentin osuutta Konsernin kokonaisymyynnistä.

## 4.5. Myynti ja asiakkaat

### Yleistä

Evox Rifa -konsernin myyntivastuut on organisoitu maanosittain ja markkina-alueittain Euroopassa, Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa. Jokaisella asiakkaalla on yksi keskeinen kontaktihenkilö, joka vastaa kaikkien Konsernin tuotteiden myynnistä. Maailmanlaajuisesti toimivien asiakkaiden palvelut hoidetaan erityisen avainasiakasorganisaation kautta. Oman myyntihenkilöstön lisäksi Evox Rifa -konsernilla on lukuisa joukko valtuutettuja jälleenmyyjiä ja edustajia kattaen markkina-alueet maailmanlaajuisesti.

Evox Rifa -konsernin asiakaskunnassa keskeisiä toimialoja ovat teollisuuselektroniikka, autoelektroniikka, telekommunikaatio, valaisinteollisuus, ja korkeatasoinen kulutuselektroniikka. Vuonna 2004 kaksikymmentä suurinta asiakasta vastasivat 45,4 prosentista Konsernin kokonaismyynnistä. Tässä listalleottoesitteessä mainitut toimialakohtaiset myynnin prosenttiosuudet sisältävät myös myynnin jakelijoille ja sopimusvalmistajille, joiden osalta myynnin on oletettu jakautuvan samassa suhteessa Evox Rifa -konsernin suoran myyntitoiminnan kanssa. Seuraavissa kaaviokuvissa on esitetty Evox Rifa -konserni liikevaihdon jakautuminen vuosina 2003 ja 2004 markkina-alueittain, myyntikanavittain ja toimialoittain.



## **Teollisuuselektronikka**

Teollisuuselektronikan asiakastoimialalla Evox Rifa -konsernin tuoteratkaisuja käytetään erityisesti sähkömoottoreiden käytöissä, erilaisten prosessien säätöjärjestelmissä sekä katkeamattoman virransyötön laitteissa (UPS). Muita sovelluskohteita ovat muun muassa hitsauslaitteet, anturiteknologia, mittauslaitteet, ja teollisuusrobottien ohjausjärjestelmät. Riippumaton teholähde- ja häiriönpoistosuodatinvalmistus luetaan myös teollisuuselektronikkaan, vaikka kyseisten laitteiden loppukäyttäjä olisikin esimerkiksi telekommunikaatioteollisuudessa tai kodinkoneiden valmistuksessa.

Teollisuuselektronikan osuus Evox Rifa -konsernin liikevaihdosta vuonna 2004 oli noin 56 prosenttia. Teollisuusasiakkaat käyttävät laajasti kaikkia Evox Rifa -konsernin tuotteita. Valtaosa elektrolyyttikondensaattoreista myydään tälle toimialalle.

Maailmantaloudessa tapahtuvat voimakkaat tuotannon siirrot ja kilpailun todellinen globalisoituminen merkitsevät todennäköisesti lähivuosina tasaista kasvua teollisuuselektronikassa uusinvestointien ja tuotannon tehostamisinvestointien kautta. Asiakaskunta, joka perinteisesti on eurooppalaista tai amerikkalaista, aasialaistuu ripeää vauhtia.

## **Autoelektronikka**

Elektronikan määrä autoissa lisääntyy voimakkaasti, kun mekaanisia ratkaisuja korvataan elektronisilla suorituskyvyn, turvallisuuden ja auton hallinnan sekä ajomukavuuden parantamiseksi. Passiivikomponenttien määrä autoa kohti on yli kaksinkertaistunut 1990-luvun lopulta, ja erityisesti elektrolyyttikondensaattoreiden käyttö tehosovellutuksissa lisääntyy voimakkaasti. Autoteollisuuden osuus Evox Rifa -konsernin liikevaihdosta vuonna 2004 kehittyi myönteisesti ollen noin 12 prosenttia (9 prosenttia vuonna 2003).

Konserni toimittaa autoelektronikkayrityksille kondensaattoriratkaisuja muun muassa moottorinohjaus- ja polttoaineen ruiskutusjärjestelmiin, ohjaustehostimiin, ABS-jarruihin, airbag-järjestelmiin, lamppuihin, sähkömoottoreiden häiriönpoistoon sekä tuulettimien ohjaukseen. Evox Rifa -konsernin asiakkaita ovat tyypillisesti autonvalmistajien tunnetut alihankkijat sekä useat riippumattomat, eri automerkeille suunnittelutyötä tekevät insinööritoimistot eri maissa. Evox Rifa -konsernin tuotteita voi löytää useimmista eurooppalaisista ja pohjoisamerikkalaisista automerkeistä.

Autoelektronikan suurimmat valmistajat ovat eurooppalaisia, yhdysvaltalaisia tai japanilaisia yrityksiä, joiden suunnittelu- ja valmistustoiminnot ovat yhä pääosin omilla maantieteellisillä alueillaan. Valmistusta ja suunnittelua ollaan kuitenkin siirtämässä erityisesti Kiinaan.

## **Telekommunikaatio**

Telekommunikaatioteollisuus, erityisesti matkapuhelinteollisuus ja xDSL-laajakaistaverkko-/liitäntä-laittevalmistus on vuoden 2002 jälkeen lähtenyt voimakkaaseen kasvuun. Samalla matkapuhelinverkkojen tukiasemien kysyntä on lisääntynyt, osin myös ns. 3G matkapuhelinsukupolven myötä. Kuvaviestien lähettäminen matkapuhelinverkoissa, Internet Protocol puhelinyhteydet ja laajakaistaisten yhteyksien voimakas kasvu pakottavat investoimaan myös taustaverkkoratkaisuihin, ja lähivuodet ovatkin todennäköisesti terveen kasvun aikoja telekommunikaatiossa. Kiinalaiset valmistajat muuttavat totuttua asiakaskenttää tälläkin alueella.

Telekommunikaatiosektorin osuus Evox Rifa -konsernin liikevaihdosta vuonna 2004 oli noin 3 prosenttia. Evox Rifa -konserni on erityisesti keskittynyt matkapuhelinten tukiasemien virtalähteiden ja häiriönpoistosuodattimien kondensaattoreihin, jotka kuitenkin raportoidaan teollisuuselektronikan alla, sekä erilaisiin sovellutuksiin xDSL- (erityisesti ADSL-) laajakaistaverkkojen alueella. Evox Rifa -konsernin kondensaattoreita on useiden maailman johtavien tietoliikenneverkkoimittajien tuotteissa. Pääosa myydyistä kondensaattoreista on filmiaristeisiä yleiskondensaattoreita (sekä pintaliitettäviä että perinteisiä reikiin ladottavia) ja filmi- ja paperieristeisiä häiriönpoistokondensaattoreita.

## **Kulutus- ja valaistuselektronikka**

Kondensaattoreita tarvitaan kaikessa elektronikassa ja esimerkiksi tv-, video- ja audiolaitteet sisältävät suuren määrän kondensaattoreita. Kulutuselektronikan osuus Evox Rifa -konsernin liikevaihdosta vuonna 2004 oli noin 11 prosenttia, joka muodostui muovieristeisistä yleiskondensaattoreista, pulssikondensaattoreista, filmi-/paperieristeisistä häiriönpoistokondensaattoreista ja snap-in elektrolyyttikondensaattoreista. Valaistus-toimialan

osuus liikevaihdosta oli toiseksi suurin, 15 prosenttia. Loisteputkien elektroniset liitäntälaitteet ja energiaa säästävät lamput ovat iso sovellutusalue kaikille Evox Rifa -konsernin tuoteryhmille. EU:n direktiivi (2000/55/EY) liitäntälaitteiden energia-tehokkuusvaatimuksista direktiivi merkitsee elektroniikan jatkuvaa kasvua alan sovellutuksissa.

Kulutus- ja valaistuselektronikassa on suurien volyymien takia erittäin kovat hintapaineet komponenteille, ja laitteiden valmistus keskittyy enenevässä määrin Aasiaan Tästä johtuen Evox Rifa -konserni on keskittynyt toimittamaan kondensaattoreita vain alojensa valikoiduille johtaville valmistajille pitkäaikaisen yhteistyön pohjalta. On kuitenkin odotettavissa, että nämä sektorit eivät merkittävästi kasva Evox Rifa -konsernin asiakkaina lähitulevaisuudessa.

#### **4.6. Investoinnit**

Konsernin suurimmat investoinnit vuosina 2001 – 2002 ovat olleet

- Dectron AB:n hankinta (2001), joka vahvisti edelleen Evox Rifa –konsernin häiriönpoisto-osaamista ja tuotekehitysresrusseja
- BHC Components Ltd:n hankinta (2002). Hankinnan myötä Evox Rifa –konsernista tuli yksi suurimmista toimittajista Euroopassa keskeisillä tuotealueilla
- Elektrolyyttikondensaattorien tuotannon aloittaminen Nantongissa, Kiinassa (2002).

Vuosien 2003 ja 2004 investoinnit, yhteensä n. 2,6 miljoonaa euroa, kohdistettiin molempien liiketoiminta-alueiden kilpailukyvyyn ylläpitämiseen.

Joulukuussa 2004 Evox Rifa -konserni tiedotti uudesta 4,5 miljoonan euron investointiohjelmasta, joka tullaan toteuttamaan vuoden 2005 aikana.

- Nantongin tehdasta Kiinassa laajennetaan aloittamalla ruuvikiinnitteisten alumiinielektrolyyttikondensaattorien valmistus keväällä 2005. BHC Components Ltd:n tehtaalla Weymouthissa, Englannissa, jatketaan tuotannon modernisointi-investointeja ja uusien tuoteperheiden kehitystyötä.
- Batamin tehtaalla Indonesiassa vuonna 2004 aloitettua investointiohjelmaa jatketaan vuonna 2005. Tehtaan asemaa vaativien sovellusten komponenttitoimittajana vahvistetaan edelleen.
- Suomussalmen tehtaan vuoden 2005 investoinnit turvaavat tehtaan aseman vaativien muovi- ja paperikondensaattorien toimittajana, ja kaksinkertaistavat tehtaan nykyisen liikevaihdon
- Evox Rifa -konserni panostaa myös tuotekehitystoimintaan Euroopassa ja Aasiassa. Muovi- ja paperikondensaattorien tuotannon uudelleenjärjestelyjen yhteydessä panostetaan erityisesti Euroopan kehityskeskukseen Dectron AB:ssä Ruotsissa sekä uuteen tuotekehityskeskukseen Kajaanissa.

Investoinnit rahoitetaan pääosin Yhtiön ottamalla pankkilainalla sekä vaihdettavalla pääomallainalla.

#### **4.7. Tuotanto ja toimitilat**

Evox Rifa -konsernilla on tuotantolaitoksia Suomessa, Ruotsissa, Indonesiassa, Kiinassa ja Englannissa. Tutkimus, tuotekehitys ja vaativien tuotteiden valmistus on keskitetty Eurooppaan. Aasian merkitys sekä tuotannossa että markkina-alueena kasvaa edelleen, minkä seurauksena myös Singaporeen perustettiin vuonna 2004 uusi tuotekehitysyksikkö filmikondensaattoreille.

Konsernin investointi- ja kehitysohjelman seurauksena

- tuotantokapasiteettia siirtyy Kalmarin suljettavasta tuotantoyksiköstä Suomussalmelle ja Batamille
- Konsernin kiinteistöihin sitoutunut käyttöomaisuus pienenee
- henkilöstön lukumäärä Pohjoismaissa laskee noin 110 hengellä
- Nantongin tehtaan elektrolyyttikondensaattorien tuotantokapasiteettia kasvatetaan
- investoinnit vuonna 2004 ja uusinvestoinnit 2005 kasvattavat Batamin tuotantokapasiteettia
- Dectron AB:n tuotekehitystoimintoja laajennetaan vuoden 2005 aikana

Seuraavassa taulukossa on esitetty Konsernin tuotantokapasiteetin muodostuminen ennen ja jälkeen vuonna 2005 toteutettavia uudelleenjärjestelyjä.

Vuoden 2005 alussa:

| Maa       | Tehtas                   | Tuotteet  | Kapasiteetti<br>(noin milj.<br>kpl/vuosi)           | Työn-<br>tekijöitä | Toimitilat ja tontti                                | Toimi-<br>tilat m <sup>2</sup> | Laatu-sertifiointi               |
|-----------|--------------------------|---|---|--------------------|---|--------------------------------|----------------------------------|
| Suomi     | Suomussalmi              | Filmikondensaattorit ja SMD kondensaattorit   | 150   | 149                | Vuokrattu   | 6150                           | ISO 9001<br>QS 9000, IECQ-CECC   |
| Ruotsi    | Kalmar                   | Filmikondensaattorit, paperikondensaattorit ja RFI häiriönpoistokondensaattorit               | 160<br>-  | 197<br>-           | Omat  | 26.000<br>-                    | ISO 9001<br>ISO 14001            |
|           | Gränna                   | Aksiaaliset elektrolyyttikondensaattorit  | 23  | 60                 | Omat  | 12.000                         | ISO 9001<br>QS 9000<br>IECQ-CECC |
|           | Färjestad, Dectron AB    | EMC mittaukset, elektroniikkalaitteiden ja häiriönpoistosuodattimien suunnittelu ja valmistus | 200 EMC-mittausta /vuosi, 30000 miestäntuntia/vuosi | 23                 | Vuokrattu   | 1.100                          | Akreditoitu EMC laboratorio      |
| Indonesia | Batam                    | Filmikondensaattorit  | 350   | 500                | Oma rakennus, tontti vuokrattu<br>vuokrattu varasto | 5.700<br>2100                  | ISO 9001<br>QS 9000              |
| Kiina     | Nantong                  | Snap-in elektrolyyttikondensaattorit  | 3,6   | 70                 | Vuokrattu   | 2.000                          | QS-9000.                         |
| Englanti  | Weymouth, BHC Components | Ruuvikiinnitteiset, snap-in ja moottorin käynnistys- elektrolyyttikondensaattorit             | 2,2 ja 2,9 ja 2,9                                   | 220                | Tiloista vuokrattu 45% ja 55% omaa                  | 8000                           | ISO 9001                         |

Arvio vuoden 2005 lopussa, kun tuotannon siirrot Kalmarin tehtaalta on toteutettu.

| Maa       | Tehtas                   | Tuotteet  | Kapasiteetti<br>(noin milj.<br>kpl/vuosi)            | Työn-<br>tekijöitä | Toimitilat ja tontti                                | Toimi-<br>tilat m <sup>2</sup> | Laatu-sertifiointi  |
|-----------|--------------------------|---|--|--------------------|---|--------------------------------|---|
| Suomi     | Suomussalmi              | Filmikondensaattorit ja SMD kondensaattorit<br>Paperikondensaattorit  | 150<br>70  | 250                | Vuokrattu   | 8800+1400                      | ISO 9001<br>QS 9000, IECQ-CECC                                |
| Ruotsi    | Gränna                   | Aksiaaliset elektrolyyttikondensaattorit  | 23   | 60                 | Omat  | 12.000                         | ISO 9001<br>QS 9000<br>IECQ-CECC                              |
|           | Färjestad, Dectron AB    | EMC mittaukset, elektroniikkalaitteiden ja häiriönpoistosuodattimien suunnittelu ja valmistus<br>Kondensaattoreiden testaus ja tuotekehitys | 200 EMC-mittausta /vuosi, 52.000 miestäntuntia/vuosi | 35                 | Vuokrattu   | 1800                           | Akreditoitu EMC laboratorio ja komponentitestaustalaboratorio |
| Indonesia | Batam                    | Filmikondensaattorit  | 410  | 630                | Oma rakennus, tontti vuokrattu<br>vuokrattu varasto | 5.700<br>2100                  | ISO 9001<br>QS 9000   |
| Kiina     | Nantong                  | Snap-in ja ruuvikiinnitteiset elektrolyyttikondensaattorit  | 3,6 + 0,4  | 100                | Vuokrattu   | 2500                           | QS-9000.  |
| Englanti  | Weymouth, BHC Components | Ruuvikiinnitteiset, snap-in ja moottorin käynnistys- elektrolyyttikondensaattorit   | 2,2 ja 2,9 ja 2,9                                    | 220                | Tiloista vuokrattu 45% ja 55% omaa                  | 8000                           | ISO 9001  |

Kalmarin tuotantokiinteistöistä on tehty myyntisopimus tammikuussa 2005 (ks. 6.1., Tilinpäätöksen jälkeiset tapahtumat)

## 5. TIEDOT KONSERNIN TALOUDELLISESTA ASEMASTA

### 5.1. Konsernin taloudellinen kehitys ja osakekohtaiset tunnusluvut 2001 – 2004

|   | 2001   | 2002    | 2003    | 2004    |
|---|--------|---------|---------|---------|
| <b>Liikevaihto</b>  | 68 968 | 69 839  | 78 935  | 89 478  |
| <b>Liikevoitto</b>  | -4 774 | -8 942  | -4 900  | -710    |
| % liikevaihdosta  | -6,9%  | -12,8%  | -6,2%   | -0,8%   |
| <b>Tulos ennen satunnaisia eriä</b>                                   | -6 381 | -9 739  | -5 791  | -1 818  |
| % liikevaihdosta  | -9,3%  | -13,9%  | -7,3%   | -2,0%   |
| <b>Tulos ennen veroja</b>   | -6 302 | -9 739  | -5 791  | -1 818  |
| % liikevaihdosta  | -9,1%  | -13,9%  | -7,3%   | -2,0%   |
| <b>Tilikauden tulos</b>   | -4 996 | -8 735  | -5 882  | -2 304  |
| % liikevaihdosta  | -7,2%  | -12,5%  | -7,5%   | -2,6%   |
| <b>Oman pääoman tuotto-%, ROE</b>                                     | -17,5% | -36,3%  | -29,9%  | -13,9%  |
| <b>Sijoitetun pääoman tuotto-%, ROI</b>                               | -10,3% | -19,1%  | -11,3%  | -1,8%   |
| <b>Omavaraisuusaste %</b>   | 47,5%  | 36,5%   | 31,1%   | 29,0%   |
| <b>Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen</b>                           | 5 893  | 7 147   | 1 019   | 1 517   |
| % liikevaihdosta  | 8,5 %  | 10,2 %  | 1,3 %   | 1,7 %   |
| <b>Tutkimus- ja tuotekehitysmenot</b>                                 | 2 828  | 2 724   | 3 026   | 2 978   |
| % liikevaihdosta  | 4,1 %  | 3,9 %   | 3,8 %   | 3,3 %   |
| <b>Tulos/osake, EUR</b>   | -0,059 | -0,068  | -0,034  | -0,013  |
| <b>Oma pääoma/osake, EUR</b>  | 0,30   | 0,13    | 0,09    | 0,08    |
| <b>Osinko/osake, EUR</b>  | 0      | 0       | 0       | 0       |
| % tuloksesta  | 0%     | 0%      | 0%      | 0%      |
| <b>Efektiivinen osinkotuotto, %</b>                                   | 0%     | 0%      | 0%      | 0%      |
| <b>Hinta/voitto-suhde, P/E</b>  | -2,1   | -0,9    | -3,5    | -7,7    |
| <b>Osakkeen kurssikehitys</b>   |        |         |         |         |
| alin kurssi, EUR  | 0,11   | 0,04    | 0,04    | 0,10    |
| ylin kurssi, EUR  | 0,25   | 0,14    | 0,15    | 0,16    |
| keskikurssi, EUR  | 0,16   | 0,09    | 0,09    | 0,13    |
| <b>Tilikauden viimeisen kauppapäivän päätöskurssi, EUR</b>            | 0,12   | 0,06    | 0,12    | 0,10    |
| <b>Osakekannan markkina-arvo 31.12.</b>                               | 10 402 | 10 402  | 20804   | 17337   |
| <b>Osakkeen vaihto, 1 000 kpl</b>                                     | 30 950 | 52 568  | 63908   | 44016   |
| <b>Osakkeen vaihto %</b>  | 35,7%  | 41,0%   | 36,9 %  | 25,4 %  |
| <b>Osakkeen kokonaisvaihto, MEUR</b>                                  | 5 972  | 3 930   | 6013    | 5608    |
| <b>Osakkeiden määrä, 1 000 kpl</b>                                    | 86 686 | 173 371 | 173 371 | 173 371 |
| <b>Antioikaistun osakkeiden määrän painotettu keskiarvo, 1000 kpl</b> |        | 128 247 |         |         |
| <b>Tilaukanta, MEUR</b>   | 10,5   | 13,6    | 16,6    | 17,4    |
| <b>Henkilöstö keskimäärin</b>   | 1 336  | 1 288   | 1 241   | 1 355   |

## **TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT**

---

### **OMAN PÄÄOMAN TUOTTO %, ROE**

$$100 \times \frac{\text{tulos ennen satunnaisia eriä - verot}}{\text{oma pääoma + vähemmistöosuus (keskimäärin)}}$$

### **SIJOTETUN PÄÄOMAN TUOTTO %, ROI**

$$100 \times \frac{\text{tulos ennen satunnaisia eriä + korko- ja muut rahoituskulut taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin)}}{\text{taseen loppusumma - saadut ennakot}}$$

### **OMAVARAISUUSASTE %**

$$100 \times \frac{\text{oma pääoma + vähemmistöosuus}}{\text{taseen loppusumma - saadut ennakot}}$$

### **TULOS/OSAKE, EPS**

$$\frac{\text{tulos ennen satunnaisia eriä - verot - vähemmistöosuus}}{\text{keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden määrä tilikaudella}}$$

### **OMA PÄÄOMA/OSAKE**

$$\frac{\text{oma pääoma}}{\text{osakeantioikaistu osakkeiden määrä tilikauden lopussa}}$$

### **HINTA/VOITTO-SUHDE, P/E**

$$\frac{\text{tilikauden viimeinen kaupantekokurssi}}{\text{tulos/osake}}$$

### **OSAKEKANNAN MARKKINA-ARVO**

$$\text{osakkeiden määrä tilikauden lopussa} \times \text{tilikauden viimeinen}$$

### **OSAKKEEN VAIHTO %**

$$\frac{\text{tilikauden aikana vaihdettujen osakkeiden määrä}}{\text{keskimääräinen osakkeiden määrä tilikaudella}}$$

## **5.2. Patentit, luvat ja muut sopimukset**

Evox Rifa -konserni omistaa kaksi patenttia ja kaksi mallisuoja, jotka liittyvät kondensaattoreiden rakenteisiin ja tuotantomenetelmiin. Niillä on vähäinen merkitys Konsernin talouteen. Evox Rifa -konsernin toimintaan liittyy erilaisia lupia kuten ympäristölupia ja tiettyjen tuotteiden käsittelyyn ja hallussapitoon liittyviä viranomaislupia. Konsernin toimintaan liittyy pääasiassa ehdoiltaan alalla tavanomaisia päämies-, asiakas-, laatu- ym. sopimuksia. Konsernilla on myös sopimuksia toisten alan yritysten kanssa tuotteiden valmistamisesta Evox Rifa -konsernille Konsernin tuotemerkeillä. Evox Rifa -konsernilla on yhteisyritys Nantong Evox Rifa Electrolytics Co Ltd. Kiinassa kiinalaisen Nantong Jianghai Capacitor Factoryn kanssa. Konserni omistaa yhteisyrityksestä 80 prosenttia. Evox Rifa -konsernilla on vuosille 2004-2006 sopimus ruuvikiinnitteisten elektrolyyttikondensaattoreiden toimittamisesta eurooppalaiselle hiukkastutkimuskeskukselle CERNille. Sopimuksen kokonaisarvo on 1,2 miljoonaa euroa.

## **5.3. Liiketoiminnan tai tuotannon keskeytykset**

Vuonna 2004 loppuun saatettu ruuvikiinnitteisten elektrolyyttikondensaattorien tuotannon siirto pystyttiin viemään läpi ilman tuotannon keskeytyksiä. Myöskään viime vuosina tehdyt filmikondensaattorien siirrot Euroopasta Aasiaan eivät ole aiheuttaneet häiriöitä toimituksissa. Vuodelle 2005 suunniteltujen filmikondensaattorien siirtojen Kalmarin tehtaalta Suomussalmelle ja Aasiaan odotetaan myös sujuvan ilman olennaisia häiriöitä toimituksissa.

Sen sijaan paperikondensaattorit tuotannon siirto Kalmarin tehtaalta Suomussalmen tehtaalle tulee aiheuttamaan osittaisen tuotannon keskeytyksen kesällä ja syksyllä 2005. Häiriöiden minimoimiseksi siirto tullaan tekemään kahdessa vaiheessa. Siirron aikaisten toimitusten varmistamiseksi tullaan valmistamaan varmuusvarasto.

## **5.4. Tilauskanta**

Konsernin tilauskanta oli vuoden 2004 lopussa 17,4 miljoonaa euroa (16,6 miljoonaa euroa vuoden 2003 lopussa). Vuoden 2004 keväällä ja kesällä tilauskanta oli markkinatilanteesta johtuen poikkeuksellisen korkea. Kapasiteetin käyttöaste oli hyvä, ja toimitusajat pitkiä.

Evox Rifa -konsernin liiketoiminnassa erilaiset kumppanuussopimukset avainasiakkaiden kanssa ovat lisääntyneet viime vuosien aikana. Monien asiakkaiden toimitukset tehdään konsignaatiovarastoon, tai valmistetaan asiakkaan tuotantoennusteiden perusteella. Tästä syystä Konsernin tilauskannan perusteella ei pysty suoraan arvioimaan kapasiteetin käyttöastetta.

## **5.5. Tutkimus- ja kehitystoiminta**

Vuoden 2004 aikana valmistauduttiin uuden, vaarallisten aineiden käytön rajoittamista koskevan EU-direktiivin noudattamiseen. Direktiivi kieltää mm. lyijyn käytön, ja se tulee voimaan heinäkuussa 2006. Kyetäkseen vastaamaan asiakkaiden vaatimuksiin hyvissä ajoin Evox Rifa -konserni on jo modifioinut kaikki tuotteensa. Direktiivin mukaiset tuotteet ovat valmiita toimitettaviksi viimeistään vuoden 2005 ensimmäisen neljänneksen jälkeen.

Asiakaskohtaisten tuoteratkaisujen kehittäminen on korostunut massatuotteiden kehittämisen sijaan. Evox Rifa -konsernissa kondensaattoriratkaisujen suunnittelutyö yhdessä asiakkaiden kanssa on saatu hyvään vauhtiin erityisesti autoelektronikassa sekä teollisuuselektronikassa. Tämä toimintamalli on luontaista elektrolyyttikondensaattoreille, mutta myös filmi-/paperikondensaattorialueella on saavutettu hyviä tuloksia. Tässä työssä on kyetty hyödyntämään Dectronin elektroniikkasuunnitteluosaamista ja EMC laboratoriota.

Elektrolyyttikondensaattorialueella kehitystyö on painottunut erityisesti kustannustehokkaiden ja laadukkaiden elektrolyyttien kehittämiseen. Tämä työ jatkuu. Ruuvikiinnitteisissä kondensaattoreissa jatketaan uuden tuoteperheen kehitystä. Tässä sovelletaan Rifa ja BHC kondensaattorien parhaita ominaisuuksia. Vuoden 2004 lopussa päättyi kolmivuotinen EU-projekti, jossa kehitettiin passiivikomponentteja erittäin korkeisiin lämpötiloihin. Konserni vastasi projektissa filmikondensaattoreiden kehittämisestä. Projektia johti saksalainen Daimler-Chrysler. Projektin tuloksia on jo hyödynnetty julkistamalla mm. uudessa tuoteluettelossa eräiden tuotteiden käyttömahdollisuudet jopa 175 °C:een saakka. Häiriönpoistokondensaattorivalikoimaa on täydennetty samoin kuin pulssikondensaattoriperheitä. Singaporeen on perustettu uusi tuotekehitysyksikkö, jonka tehtävänä on etsiä

korvaavia halvempia raaka-aineita ja edullisempia rakenteita olemassa oleville massatuotteille filmikondensaattorialueella.

Filmi- ja paperikondensaattorialueen uudelleenjärjestelyjen vuoksi laajennetaan Dectron AB:n tiloja, joihin siirretään Kalmarin tehtaalta komponenttitestauslaboratorio ja tuotekehitysyksikkö. Samalla Dectronista tehdään todellinen osaamiskeskus häiriönpoiston alueella, sekä mittauksessa että testauksessa kuten myös komponenttien tuotekehityksessä. Suomessa tutkitaan kehityskeskukseen perustamista Kajaaniin tukemaan Suomussalmen tehtaan toimintaa. Konsernin tuotekehityspanostus oli 3,3 prosenttia liikevaihdosta vuonna 2004.

## 5.6. Oikeudenkäynnit

Konserni kohtaa aika ajoin sen tuotteiden laatua ja toimivuutta koskevia asiakasvalituksia, joista osa saattaa edetä vahingonkorvausvaatimusasteelle (ks. listalleottoesitteen kohta 9.12 ”Tuotevastuuriskit/Tuotereklaamatit”). Yhtiö ei muutoin ole tällä hetkellä asianosaisena missään merkittävässä oikeudenkäynnissä tai välimiesmenettelyssä.

## 5.7. Verotus

Konsernin yhtiöillä ei ole merkittäviä jälkiveroja tai verovalituksia paikallisen verottajan kanssa. Konsernin kotimaisilla yhtiöillä on verotuksessa vahvistettuja tappioita yhteensä noin 7,7 miljoonaa euroa Ruotsissa käyttämättömiä tappioita on noin 7,5 miljoonaa euroa. Näiden käyttöön liittyvästä epävarmuudesta johtuen laskennallisia verosaamisia ei ole kirjattu taseeseen.

## 5.8. Henkilöstö

Oheisessa taulukossa esitetään Evox Rifa -konsernin palveluksessa olleiden työntekijöiden lukumäärä tilinpäätöshetkellä ja keskimäärin tilikauden aikana.

|      | Henkilöstön määrä<br>tilinpäätöshetkellä 31.12 | Henkilöstön määrä<br>keskimäärin |
|------|--|----------------------------------|
| 2004 | 1.298  | 1.355                            |
| 2003 | 1.271  | 1.241                            |
| 2002 | 1.253  | 1.288                            |
| 2001 | 1.186  | 1.336                            |

## **6. KONSERNIN TULEVAISUUDENNÄKYMÄT**

### **6.1. Tilinpäätöksen 31.12.2004 jälkeiset tapahtumat**

Tammikuussa 2005 konserni on tehnyt sopimuksen Kalmarin tehdaskiinteistön myynnistä Ruotsissa Peab Sverige AB:lle. Kauppa astuu voimaan helmikuussa 2006 tehtaan tuotantotoiminnan lopettamisen jälkeen. Kauppahinta, 41,5 miljoonaa kruunua (4,6 miljoonaa euroa), tullaan käyttämään Kalmarin lakkautettaviin liiketoimintoihin liittyvien lainojen lyhentämiseen.

Evox Rifa Group Oyj:n yhtiökokous päätti 28.2.2005 suunnatusta osakeannista Wee Cheng Hoonille sekä vaihtovelkakirjalainan liikkeellelaskusta tässä listalleottoesitteessä kuvatulla tavalla. Yhtiökokous päätti myös alentaa vararahastoa n. 12,3 miljoonalla eurolla kertyneiden tappioiden kattamiseksi.

Yhtiön tietoon tuli 9.2.2005, että BHC Components Ltd:n asiakas Robicon Inc. USA:ssa on toistamiseen haettu selvitystilaan (Chapter 11). Vastaavassa tilanteessa vuonna 2004 yhtiö sai saatavansa täysimääräisesti. Evox Rifa –konsernin maksimiriski on noin 0,3 miljoonan euron saatava. Asian käsittelyn keskeneräisyyden johdosta tilinpäätökseen ei tehty kirjauksia mahdollisten luottotappioiden varalta.

### **6.2. Tulevaisuuden näkymät**

Elektroniikkateollisuuden markkinasyklit ovat muuttumassa yhä lyhyemmiksi, mikä heikentää ennustettavuutta. Konsernin tärkeimpien asiakasryhmien, teollisuuselektroniikan ja autoteollisuuden, kehityksen arvioidaan kuitenkin jatkuvan vakaana Euroopassa ja Yhdysvalloissa, ja tärkeimpien yhteistyökumppanien liiketoiminnan odotetaan edelleen kasvavan myös Aasiassa. Heikko Yhdysvaltain dollari saattaa aiheuttaa muutoksia markkinoilla ja kilpailutilanteessa ja on merkittävä haaste Konsernin ja koko eurooppalaisen teollisuuden kannattavuudelle. Nopeatkin muutokset markkinoilla ovat mahdollisia.

Toteutettujen rakenteellisten muutosten johdosta Konsernin kyky sopeutua mahdollisiin muutoksiin on parantunut. Vireillä oleva rakenteellinen uudistus filmi- ja paperikondensaattori –liiketoiminta-alueella tulee lisäämään joustavuutta entisestään.

Elektrolyyttiliiketoiminnan investointiohjelman odotetaan edelleen vahvistavan Konsernin asemaa keskeisten tuoteryhmien asiakassegmenteillä. Nantongin tuotantoyksikköä Kiinassa tullaan laajentamaan. Weymouthin tehtaan painoarvo on entisestään vahvistunut vuoden 2004 aikana toteutettujen tuotannon siirtojen johdosta. Toimipisteessä jatketaan tuotantokapasiteetin kehittämistä ja uusien tuoteperheiden kehitystyötä.

Filmi- ja paperiliiketoiminnan rakennemuutos pyritään toteuttamaan vuoden 2005 aikana. Samalla investoidaan tuotekehitykseen Ruotsissa (Dectron AB), Suomessa (Kajaani) ja Singaporessa sekä tehtaiden tuotantokapasiteetin modernisointiin.

Rakennemuutoksesta aiheutuvat kertaluonteiset kulut, arviolta noin 3 miljoonaa euroa, tulevat rasittamaan Konsernin tulosta vuoden 2005 aikana.

Rakennemuutoksesta arvioidaan realisoituvan noin 3 miljoonan euron vuotuiset kustannussäästöt Pohjoismaissa olevan henkilöstömäärän alentumisen sekä yhden tuotantoyksikön sulkemisen johdosta. Kustannussäästöjen odotetaan realisoituvan tilivuodesta 2006 alkaen. Tämän lisäksi Konsernin uusinvestointien odotetaan parantavan tuottavuutta kaikissa tuotantoyksiköissä.

### **6.3. IFRS siirtymä**

IFRS mukaiseen raportointiin siirrytään standardien mukaisesti vuonna 2005 osavuositarkastuksissa ja tilinpäätöksessä. Yhtiössä suoritetun selvityksen mukaan suurimmat vaikutukset tilinpäätökseen aiheutuvat rahoitusleasingsopimuksilla vuokrattujen hyödykkeiden kirjaamisesta taseeseen varoiksi ja veloiksi (IAS 17), etuusperusteisista järjestelyistä (henkilöstöetuudet) laskettavan velkavastuun muutoksesta (IAS 19) sekä arvonalentumistestauksista aiheutuvista mahdollisista käyttöomaisuuden alaskirjauksista (IAS 36).

IFRS käyttöönoton vaikutukset konsernin tulokseen, omaan pääomaan ja muihin tunnuslukuihin eivät ole tämän hetken tiedon mukaan merkittäviä. Lisäksi on huomioitava, että pääomalainaa ei IFRS:n mukaan raportoida omana pääomana.

## 7. TIEDOT EVOX RIFA GROUP OYJ:N HALLINNOSTA

### 7.1. Yleistä

Yhtiön johtamisesta vastaavat hallitus ja toimitusjohtaja. Hallituksen ja toimitusjohtajan osoite on c/o Evox Rifa Group Oyj, Stella Business Park, Lars Sonckin kaari 16, 02600 Espoo.

### 7.2. Hallitus

Yhtiön hallitus kantaa yleisvastuun Evox Rifa -konsernin johtamisesta Suomen lainsäädännön ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti. Hallituksessa on tällä hetkellä viisi jäsentä. Yhtiöjärjestyksen mukaan hallituksessa on oltava vähintään neljä ja enintään seitsemän jäsentä. Hallituksen jäsenet valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa yhden vuoden toimikaudeksi. Hallitus valitsee yhden jäsenistään hallituksen puheenjohtajaksi, minkä lisäksi se nimittää toimitusjohtajan.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön nykyiset hallituksen jäsenet ja heidän asemansa:

| Nimi                   | Syntymävuosi | Asema                         |
|------------------------|--------------|-------------------------------|
| Mikko J. Aro .....     | 1945         | Hallituksen jäsen             |
| Henrik Ehrnrooth ..... | 1954         | Hallituksen puheenjohtaja     |
| Pertti Laine .....     | 1941         | Hallituksen jäsen             |
| Jerker Molander .....  | 1955         | Hallituksen varapuheenjohtaja |
| Jarmo Niemi .....      | 1953         | Hallituksen jäsen             |

*Mikko J. Aro* on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2000 alkaen sekä ennen sitä Evox Rifa Oy:n hallituksen jäsenenä. Teollisuusneuvos Aro on toiminut sähkö- ja elektroniikkateollisuuden johtotehtävissä vuodesta 1978 lähtien, muun muassa Airam Oy:n lampputeollisuuden johtajana, Helvar Oy:n toimitusjohtajana 1982-1996 ja Metorex International Oy:n toimitusjohtajana vuoteen 2002 saakka. Tällä hetkellä Aro on puheenjohtajana Okmetic Oyj:n hallituksessa. Lisäksi hän on Oy Helkama Auto Ab:n ja Oy Airam Electric Ab:n hallituksen jäsen sekä Hallitusammattilaiset ry:n jäsen. Mikko J. Aro on koulutukseltaan ekonomi. Työosoite: Okmetic Oyj, Piitie 2, 01510 Vantaa.

*Henrik Ehrnrooth* valittiin hallituksen jäseneksi 2002 ja hallituksen puheenjohtajaksi vuonna 2003. Henrik Ehrnrooth on Jaakko Pöyry Group Oyj:n hallituksen puheenjohtaja sekä Otava Kuvalehdet Oy:n ja Oy Forcit Ab:n hallituksen jäsen. Hän on toiminut Jaakko Pöyry Group -konsernissa useissa eri tehtävissä vuodesta 1979 lähtien: toimitusjohtajana Jaakko Pöyry Oy:ssä 1986-1991 ja Jaakko Pöyry Group Oyj:ssä 1991-1995. Koulutukseltaan Ehrnrooth on maa- ja metsätaloustieteiden maisteri sekä diplomi ekonomi. Työosoite: Jaakko Pöyry Group Oyj, PL 4 (Jaakonkatu 3), 01621 Vantaa.

*Pertti Laine* on valittu hallituksen jäseneksi vuonna 2002. Pertti Laine on ollut Veikko Laine Oy:n toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen vuosina 1967 - 2002 ja sen jälkeen hallituksen puheenjohtaja. Laine on ollut Finnlines Oyj:n hallituksen jäsen vuodesta 1994 alkaen ja hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2002. Hän on myös Pankkiiriliike United Bankers Oy:n hallituksen puheenjohtaja. Pertti Laine on valmistunut ekonomiksi Helsingin Kauppakorkeakoulusta. Työosoite: Veikko Laine Oy, Varastonkatu 20, 00580 Helsinki.

*Jerker Molander* on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2000 alkaen sekä ennen sitä Evox Rifa Oy:n hallituksessa vuodesta 1998 lähtien. Molander toimi eQ Online Oyj:n toimitusjohtajana vuodesta 2002 helmikuuhun 2005 ja hallituksen jäsenenä 1998 - 2002. Ennen siirtymistään eQ Onlinele Molander toimi Seligson & Co Oyj:n, Finvest Oyj:n 1998-2000, Dayton Vaaka Oy:n 1995-1998 ja Oy Metro-Auto Ab:n toimitusjohtajana 1989-1995 sekä Jaakko Pöyry Oy:ssä lakiasiaintoimittajana 1981-1989. Hän on Xenetic Oy:n hallituksen puheenjohtaja ja Monilaite Dayton Oy:n hallituksen jäsen. Molander on suorittanut Master of Business Administration -tutkinnon Helsingin Teknillisessä korkeakoulussa, oikeustieteen kandidaatin tutkinnon (Helsingin yliopisto) ja Master of Arts -tutkinnon (City of London Polytechnic). Työosoite: Monilaite-Dayton Oy, Salpakuja 6, 01200 Vantaa.

*Jarmo Niemi* on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2000 alkaen. Hän on ollut Tecnomen Oyj:n toimitusjohtaja vuodesta 2003. Aikaisemmin hän toimi Aspocomp Group Oyj:n toimitusjohtajana vuosina 1999-2003 sekä Aspocomp Oy:n toimitusjohtajana 1993-1999. Hän on toiminut useissa elektroniikkateollisuuden johtotehtävissä vuodesta 1978 alkaen kuten Televa Oy:ssä, joka on nykyisin osa Nokia Oyj:tä. 1980-luvulla

Niemi työskenteli viiden vuoden ajan Orion-yhtymän palveluksessa ennen Aspo Oyj:hin tuloaan vuonna 1986. Hän on koulutukseltaan diplomi-insinööri (elektroniikka). Työosoite: Tecnomen Oyj, PL 93 (Finnooniitynkuja 4), 02271 Espoo.

### 7.3. Toimitusjohtaja ja Konsernin johtoryhmä

Yhtiön toimitusjohtajana on 1.2.2003 alkaen toiminut Tuula Ylhäinen.

Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin johtoryhmän nykyiset jäsenet ja heidän asemansa:

| Nimi                 | Syntymävuosi | Asema  |
|----------------------|--------------|--|
| Tuula Ylhäinen.....  | 1955         | Toimitusjohtaja  |
| Wee Cheng Hoon ..... | 1946         | Konsernin myynti- ja logistiikkajohtaja, liike-toiminta-alueen johtaja |
| Keith Hunter.....    | 1956         | Liiketoiminta-alueen johtaja   |
| Olavi Lehtimäki..... | 1953         | Myynti- ja markkinointijohtaja, Eurooppa                               |
| Olli Nermes .....    | 1956         | Talusojohtaja  |
| Dale Price .....     | 1947         | Markkinointijohtaja  |
| Kimmo Saarinen.....  | 1950         | Tutkimus- ja kehitysjohtaja  |

*Tuula Ylhäinen* on Konsernin emoyhtiön toimitusjohtaja. Ennen siirtymistään toimitusjohtajaksi vuoden 2003 helmikuussa hän työskenteli Yhtiössä talusojohtajana vuodesta 2002. Ennen siirtymistään Evox Rifa -konserniin, Ylhäinen toimi vuosina 1987 - 2002 Ahlströmin pakkausryhmässä sekä taloushallinnollisissa tehtävissä että yrityksen muiden ohjausjärjestelmien monipuolisissa kehitystehtävissä sekä kotimaassa että ulkomailla. Ylhäinen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri (Turun kauppakorkeakoulu).

*Wee Cheng Hoon* on Konsernin myynnistä ja logistiikasta maailmanlaajuisesti vastaava johtaja. Hän johtaa myös filmi- ja paperikondensaattorien liiketoiminta-alueita ja konsernin Aasian toimintoja sekä on samalla myös konsernin Singaporen yksikön toimitusjohtaja. Hän on ollut konsernin palveluksessa vuodesta 1982. Ennen siirtymistään Evox Rifa -konserniin hän työskenteli vuosina 1972 - 1982 Singaporessa General Electricin omistamassa yrityksessä nimeltä Electrical Manufacturers. C.H. Wee toimi kyseisen yrityksen toimitusjohtajana vuodesta 1978 vuoteen 1982, jolloin siitä muodostettiin Evox Singapore Pte.Ltd., jonka toimitusjohtajana hän on toiminut alusta asti. C.H. Wee on koulutukseltaan insinööri (University of Malaysia, Kuala Lumpur) .

*Keith Hunter* vastaa Konsernin elektrolyyttikondensaattorien liiketoiminta-alueesta. Lisäksi hän toimii toimitusjohtajana BHC Components Ltd:ssä, jonka palveluksessa hän on aloittanut 1985. BHC on liiketoiminta-alueen suurin tuotantoyksikkö. Evox Rifa -konserniin hän tuli vuonna 2002, jolloin BHC:stä tuli Konsernin tytäryhtiö. Hunter toimi silloin BHC:n tuotantojohtajana, hänet nimitettiin BHC:n toimitusjohtajaksi ja liiketoiminta-alueen johtajaksi vuonna 2003.

*Olavi Lehtimäki* on Konsernin Euroopan myyntialueen myynti- ja markkinointitoiminnasta vastaava johtaja. Lisäksi hän vastaa myyntitoiminnasta autoteollisuudelle globaalisti. Hän on työskennellyt Evox Rifa -konsernissa vuosina 1980-1987 ja uudestaan vuodesta 1998 lähtien. Vuosina 1987-1998 hän on toiminut eri yritysten vientitoiminnan kansainvälisissä johtotehtävissä. Lehtimäki on koulutukseltaan ekonomi (Vaasan kauppakorkeakoulu).

*Olli Nermes* on Konsernin talous- ja tietohallinnosta vastaava johtaja. Ennen siirtymistään Evox Rifa -konserniin keväällä 2003 hän on toiminut useissa talusjohdon tehtävissä kansainvälisissä yhtiöissä, mm. Helvar Oy:ssä ja Hackman -konsernissa. Nermes on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri (Helsingin kauppakorkeakoulu).

*Dale Price* on Konsernin markkinointijohtaja. Price on myös Evox Rifa -konsernin Pohjois-Amerikan toiminnoista vastaava johtaja. Price on ollut Evox Rifa -konsernin palveluksessa vuodesta 1985 alkaen. Ennen siirtymistään Evox Rifa -konserniin Price toimi myyntijohtajana Corcom Inc:ssa ja United Chemicon, Inc:ssa.

*Kimmo Saarinen* on Konsernin tutkimus- ja tuotekehitystoiminnasta ja laadusta vastaava johtaja. Hän on työskennellyt Konsernissa useissa eri tehtävissä vuodesta 1978 lähtien. Saarinen on koulutukseltaan filosofian maisteri (fysiikka, Helsingin yliopisto). Hänellä on useita luottamustehtäviä suomalaisissa ja kansainvälisissä

alan järjestöissä. Hän on mm. SESKOn (Suomen elektroniikka- ja sähköalan standardoimisjärjestö) ja SFS:n (Suomen Standardoimisliitto) hallitusten puheenjohtaja. Lisäksi hän on esim. IEC:ssä (International Electrotechnical Commission) sekä teknisen komitean 40 (kondensaattorit, vastukset ja filtterit) että ACET:n (Advisory Committee on Electronics and Telecommunications) puheenjohtaja.

#### 7.4. Konserniyhtiöiden johto

Tärkeimpien konserniyhtiöiden toimitusjohtajina toimivat:

|                 |  |
|-----------------|--|
| Tuula Ylhäinen  | Evox Rifa Group Oyj (Suomi), Evox Rifa Oy (Suomi) ja Evox Rifa AB (Ruotsi) |
| Keith Hunter    | BHC Components Ltd (Englanti)  |
| Wee Cheng Hoon  | Evox Rifa Pte. Ltd (Singapore) ja PT Evox Rifa Indonesia                   |
| Björn Rundlöf   | Nantong Evox Rifa Electrolytics Co., Ltd. (Kiina)                          |
| Anders Olofsson | Dectron AB (Ruotsi)  |
| Dale Price      | Evox Rifa Inc. (Yhdysvallat)   |

#### 7.5. Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot

Yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle maksetut palkat ja palkkiot olivat vuonna 2004 yhteensä noin 212.000 euroa. Varsinainen yhtiökokous 28.2.2005 päätti, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiota 24.000 euroa vuodessa, hallituksen varapuheenjohtajalle 18.000 euroa vuodessa ja hallituksen jäsenelle 12.000 euroa vuodessa. Yhtiön johtoryhmän jäsenille ei makseta erillistä palkkiota.

#### 7.6. Kannustinjärjestelmät ja muut etuudet

Konsernin avainhenkilöt ovat mukana optio-ohjelmassa, joka on kuvattu kohdassa 8.4. Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan optiot on selvitetty kohdassa 7.8. Konsernin toimitusjohtajalla ja johtoryhmän jäsenillä on lisäksi oikeus vuosittain erikseen määriteltävään tulospalkkioon.

#### 7.7. Johdon omistus

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan sekä heidän arvopaperimarkkinalain 1 luvun 5§:ssä tarkoitetulla tavalla määräysvallassaan olevien yhteisöiden ja säätiöiden omistusosuus yhtiön osakkeista, vaihtovelkakirjalainoista ja optio-oikeuksista, heidän osuutensa yhtiön liikkeeseen laskemien osakkeiden äänimäärästä sekä osuus osakepääomasta ja äänimäärästä, jonka he voivat saada vaihtovelkakirjalainojen ja optio-oikeuksien nojalla ilmenee seuraavasta taulukosta. Tiedot perustuvat Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään osakasrekisteriin merkittyyn osakeomistukseen 18.2.2005 sekä yhtiön ylläpitämään optioluetteloon.

|                     | Osakkeita     |       | Optioita                            |           | Yhteensä   |       |
|---------------------|---------------|-------|-------------------------------------|-----------|------------|-------|
|                     | kpl           | %     | kpl max.                            | %         | kpl max.   | %     |
| Mikko J. Aro        | 4.000         | 0,00  | A: 40.000<br>B: 30.000<br>C: 30.000 | yht. 0,06 | 104.000    | 0,06  |
| Henrik Ehrnrooth 1) |               |       | B: 30.000<br>C: 60.000              | yht. 0,05 | 90.000     | 0,05  |
| Pertti Laine 2)     | 19.908.972    | 11,48 | B: 30.000<br>C: 30.000              | yht. 0,03 | 19.968.972 | 11,52 |
| Jerker Molander     | 90.000        | 0,05  | A: 80.000<br>B: 60.000<br>C: 60.000 | yht. 0,12 | 290.000    | 0,17  |
| Jarmo Niemi         | ei omistuksia |       | A: 40.000<br>B: 30.000<br>C: 30.000 | yht. 0,06 | 100.000    | 0,06  |
| Tuula Ylhäinen      | ei omistuksia |       | B: 300.000<br>C: 300.000            | yht. 0,35 | 600.000    | 0,35  |
| Yhteensä            | 20.002.972    | 11,54 | 1.150.000                           | 0,66      | 21.152.972 | 12,20 |

Prosenttiosuudet taulukossa on ilmoitettu suhteessa yhtiön rekisteröityyn osakepääomaan ennen Apporttiantia. Optio-oikeuksien osalta on ilmoitettu mainittujen instrumenttien perusteella merkittävässä olevien osakkeiden enimmäismäärä.

- Hallituksen puheenjohtaja Henrik Ehrnrooth omistaa välillisesti yhdessä veljiensä Georg Ehrnroothin ja Carl Gustaf Ehrnroothin kanssa määräysvallan Fennogens Investments S.A.:ssa, joka omistaa 39,3 % Evox Rifa Group Oyj:n osakkeista.
- Osakkeet omistaa Pertti Laineen määräysvalta-yhtiö Veikko Laine Oy

## 8. OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA SEKÄ OMISTUSRAKENNE

### 8.1. Osakepääomaa koskevat tiedot

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 3§:n mukaan Yhtiön vähimmäispääoma on 4.000.000 euroa ja enimmäispääoma 16.000.000 euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestystä muuttamatta. Yhtiön kaupparekisteriin merkitty osakepääoma on 8.668.550,90 euroa, ja se jakautuu 173.371.018 täysin maksettuihin osakkeeseen. Kunkin osakkeen nimellisarvo on 0,05 euroa. Yhtiön osakkeet liitettiin arvoosuusjärjestelmään 1.11.2000.

Yhtiöllä on vain yhdenlaisia osakkeita ja Yhtiön osake oikeuttaa omistajansa käyttämään yhtä ääntä Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiön yhtiöjärjestys ei sisällä osakkeiden siirtoa koskevia rajoituksia.

### 8.2. Osakepääoman muutokset

Alla olevassa taulukossa on esitetty yhteenveto Yhtiön suorittamista toimenpiteistä, joihin liittyy osakepääoman muutos tai muutos osakkeiden määrässä kolmen viimeksi päättyneen tilikauden aikana.

| Toimenpide          | Osakepääoman muutos EUR | Osakemäärän muutos kpl | Uusi osakepääoma EUR | Uusi osake-määrä kpl | Rekisteröinti-päivä |
|---------------------|-------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Suunnattu osakeanti | 4.334.275,45            | 86.685.509             | 8.668.550,90         | 173.371.018          | 10.07.2002          |

Varsinainen yhtiökokous 31.5.2002 päätti korottaa yhtiön osakepääomaa uusmerkinnällä enintään 4.334.275,45 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 86.685.509 uutta osaketta. Osakeanti suunnattiin ensisijaisesti Yhtiön osakkeenomistajille ja toissijaisesti yhtiön hallituksen päättämille tahoille osakkeenomistajien merkintäetuoi-keudesta poiketen. Suunnatun osakeannin merkintähinta oli 0,07 euroa osakkeelta. Merkityt osakkeet edustivat 50 prosenttia Yhtiön osakepääomasta ja äänimäärästä osakeannin jälkeen. Annin jälkeen Yhtiön osakepääoma nousi 8.668.550,90 euroon jakaantuen 173.371.018 kappaleeseen 0,05 euron nimellisarvoista osaketta

### 8.3. Optio-ohjelma

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 14.11.2000 laskea liikkeeseen optio-oikeuksia osakkeenomistajien merkintäetuoi-keudesta poiketen Konsernin avainhenkilöille, Yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle sekä Yhtiön tytäryhtiön merkittäväksi. Optio-oikeuksia laskettiin liikkeeseen 7.500.000 kappaletta. Optio-oikeuksissa on kolme optio-oikeussarjaa. A-optio-oikeuksien osakemerkintäaika alkoi 31.12.2001 ja merkintähinta on osakeantikorjauksen jälkeen 0,29 euroa osakkeelta. B-optio-oikeuksien osakemerkintäaika alkoi 31.12.2003 ja merkintähinta on osakeantikorjauksen jälkeen 0,11 euroa osakkeelta. C-optio-oikeuksien osakemerkintäaika alkoi 31.12.2004 ja merkintähinta osakkeelta on 0,06 euroa osakkeelta vähennettynä 14.11.2000 jälkeen ja ennen osakkeiden merkintää päätettyjen ja jaettujen osinkojen määrällä. Merkintäaika päättyy kaikilla optio-oikeuksilla 31.12.2006. Optio-ohjelman perusteella annettiin avainhenkilöstölle yhteensä 4.755.000 optio-oikeutta. Varsinainen yhtiökokous päätti 28.2.2005 mitätöidä liikkeeseen lasketuista optio-oikeuksista yhteensä 220.000 A-sarjan optio-oikeutta, 1.090.000 B-sarjan optio-oikeutta ja 1.435.000 C-sarjan optio-oikeutta. Optio-oikeuksien perusteella tapahtuvan osakemerkinnän seurauksena Yhtiön osakemäärä voi siten nousta enintään 4.755.000 uudella osakkeella ja osakepääoma enintään 237.750 eurolla, joka vastaa noin 2,7% Yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta 28.2.2005 päätetyn suunnatun osakeannin aiheuttaman osakepääoman korotuksen rekisteröinnin jälkeen.

### 8.4. Omat osakkeet

Yhtiön tai sen konserniyhtiöiden hallussa ei ole tämän listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiön osakkeita eikä Yhtiön hallituksella ole voimassa olevaa valtuutusta hankkia tai myydä Yhtiön osakkeita.

### 8.5. Vaihtovelkakirjalainat ja pääomalainat

Yhtiöllä ei liikkeeseen laskettavaa vaihtovelkakirjaehtoista pääomalainaa lukuun ottamatta ole muita vaihtovelkakirjalainoja tai pääomalainaa.

## 8.6. Hallituksen valtuutus osakepääoman korottamiseen

Yhtiökokous 28.2.2005 on valtuuttanut hallituksen yhden vuoden ajaksi yhtiökokouksen päivämäärästä lukien päättämään osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä ja/tai vaihtovelkakirjalainan ottamisesta kerran tai useamman kerran siten, että uusmerkinnässä ja/tai vaihtovelkakirjan nojalla tapahtuvassa uusmerkinnässä voidaan osakepääomaa korottaa yhteensä enintään 1.733.710 eurolla tai tätä pienemmällä määrällä, joka vastaa enintään viidesosaa yhtiökokouksen valtuutus päätöksen ja hallituksen korotuspäätöksen ajankohtana rekisteröidystä yhtiön osakepääomasta ja osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä. Valtuutus käsittää oikeuden poiketa suunnatuilla aneilla osakkeenomistajille kuuluvasta merkintäetuoikeudesta uusiin osakkeisiin ja/tai vaihtovelkakirjoihin edellyttäen, että poikkeamiseen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, sekä oikeuden päättää uusmerkinnästä siten, että osakkeita voidaan merkitä apporttiamaisuutta vastaan tai muuten tietyin ehdoin taikka käyttämällä kuittausoikeutta. Valtuutusta hallitus saa käyttää tarvittaessa yhtiön liiketoiminnan kehittämiseen, pääomarakenteen vahvistamiseen, omistus pohjan laajentamiseen, yrityskauppojen toteuttamiseen ja muihin vastaaviin tarkoituksiin. Valtuutus on voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päivämäärästä lukien. Valtuutus käsittää myös oikeuden päättää merkintään oikeutetuista, merkintähinnoista ja -ehdoista, vaihtovelkakirjalainan ehdoista sekä muista uusmerkintään ja/tai vaihtovelkakirjalainan ottamiseen liittyvistä ehdoista ja seikoista.

## 8.7. Yhtiön sitoumukset uusien osakkeiden liikkeeseenlaskuun

Yhtiöllä ei ole sitoumuksia uusien osakkeiden liikkeeseen laskuun.

## 8.8. Tiedot osakkeenomistajista

Yhtiön rekisteröity osakepääoma oli tämän listalleottoesitteen päivämääränä 8.668.550,90 euroa jakaantuen 173.371.018 osakkeeseen. Apporttiannissa merkittiin yhteensä 3.850.000 osaketta, joiden perusteella Yhtiön osakepääoma nousee 192.500 eurolla. Korotus on ilmoitettu rekisteröitäväksi kaupparekisteriin. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Lisäksi Yhtiö on päättänyt optio-ohjelmasta, jonka perusteella liikkeeseen lasketut optiot oikeuttavat merkitsemään yhteensä 4.755.000 osaketta.

Yhtiöllä oli varsinaisen yhtiökokouksen 28.2.2005 täsmäytyspäivänä 18.2.2005 yhteensä 5.928 osakkeenomistajaa. Näistä 10 suurimman osakkeenomistajan hallussa oli 58,86 prosenttia Yhtiön kaikista äänistä. Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön 10 suurinta osakkeenomistajaa ja heidän osakeomistuksensa yhtiökokouksen 28.2.2005 täsmäytyspäivänä sekä suunnatun osakeannin aiheuttamat keskeisimmät.

| Osakkeenomistaja         | Osakkeiden lukumäärä ennen Apporttiantia | Omistus ennen Apporttiantia, % | Osakkeiden lukumäärä Apporttiannin jälkeen | Omistus Apporttiannin jälkeen, % |
|--------------------------|--|--------------------------------|--|----------------------------------|
| Fennogens Investments SA | 68 191 976                               | 39,33                          | 68 191 976                                 | 38,48                            |
| Veikko Laine Oy          | 19 908 972                               | 11,48                          | 19 908 972                                 | 11,23                            |
| Etra-Invest Oy           | 9 000 000                                | 5,19                           | 9 000 000                                  | 5,08                             |
| Wee Cheng Hoon           | 0  | 0,00                           | 3 850 000                                  | 2,17                             |
| Gripenberg Gustaf        | 1 200 000                                | 0,69                           | 1 200 000                                  | 0,68                             |
| Oksanen Markku           | 750 000                                  | 0,43                           | 750 000                                    | 0,42                             |
| Terkki Risto             | 750 000                                  | 0,43                           | 750 000                                    | 0,42                             |
| Asikainen Tapio          | 600 700                                  | 0,35                           | 600 700                                    | 0,34                             |
| Nevalainen Vesa          | 600 000                                  | 0,35                           | 600 700                                    | 0,34                             |
| Niini Kustaa             | 550 000                                  | 0,32                           | 550 000                                    | 0,31                             |
| Mikkola Santeri          | 500 000                                  | 0,29                           | 500 000                                    | 0,28                             |
| Muut osakkeenomistajat   | 71 319 370                               | 41,14                          | 71 319 370                                 | 40,24                            |
| Yhteensä                 | 173 371 018                              | 100,00                         | 177 221 018                                | 100,00                           |

Apporttiannissa merkittyjen osakkeiden tultua rekisteröidyksi, nousee Yhtiön osakepääoma yhteensä 8.861.050,90 euroon ja osakkeiden lukumäärä yhteensä 177.221.018 osakkeeseen. Apporttiannissa merkityt osakkeet edustavat korotuksen jälkeen n. 2,2 prosenttia yhtiön osakepääomasta ja osakkeiden tuottamista äänistä.

## 9. SJOITUSPÄÄTÖKSESSÄ HUOMIOITAVIA SEIKKOJA

Sijoittamista harkitsevien tulisi ennen sijoituspäätöksen tekemistä tarkastella huolellisesti kaikkia tässä listalle ottoesitteessä esitettäviä tietoja ja erityisesti seuraavassa esitettäviä sijoituspäätöksessä huomioon otettavia seikkoja.

### **Pääomallainan erityispiirteet**

Laina on osakeyhtiölain mukainen pääomallaina, jonka takaisinmaksua, koronmaksua ja etuoikeusasemaa koskevat ehdot poikkeavat yleisimmin liikkeeseen laskettujen lainojen ehdoista. Lainan pääoma voidaan maksaa takaisin vain, jos Yhtiön ja Konsernin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaiselle sidotulle omalle pääomalle ja muille jakokelvottomille erille jää täysi kate. Pääomalle voidaan maksaa korkoa vuosittain ainoastaan, jos maksettava määrä voidaan käyttää voitonjakoon Yhtiön ja Konsernin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaan. Lainan pääoma, korko ja muu hyvitys saadaan maksaa Yhtiön purkautuessa ja Yhtiön konkurssissa vain kaikkia muita velkoja huonommalla etuoikeudella. Pääomallainalle ei ole asetettu vakuutta eikä takausta. Sijoitusta harkitsevia kehoitetaan kiinnittämään huomiota lainaehtoihin sekä Yhtiön ja Konsernin tilinpäätösasiakirjoihin.

### **Duraatio**

Lainan duraatio on 4,552 vuotta olettaen, että lainan korko maksetaan laina-aikana vuosittain lainaehtojen kohdan 10 mukaisena koronmaksupäivänä ja lainan pääoma maksetaan täysimääräisesti takaisin lainan eräpäivänä lainaehtojen kohdan 8 mukaisesti. Duraation laskentakaava on seuraava:

$$D = \sum_{t=t_1}^n \frac{CF_t * t_i}{(1+y)^t} \frac{1}{PV}, \text{ missä}$$

|                 |   |   |
|-----------------|---|---|
| D               | = | duraatio  |
| PV              | = | maksuerien nykyarvo   |
| CF <sub>t</sub> | = | ajanhetkellä t maksettava maksuerä                          |
| t <sub>i</sub>  | = | maksuerien ajankohta ilmaistuna vuosina lainan päiväyksestä |
| y               | = | tuotto  |

Duraatiota laskiessa on oletettu, että koronmaksu on vuosittain 15.4.

### **Globaalit markkinat ja tiukka kilpailu**

Kondensaattoriteollisuuden markkinat ovat muuttuneet viime vuosikymmenellä globaalimpaan suuntaan, mikä on poistanut alueelliset markkinaerot. Tämä on näkynyt hintojen ja toimituksellisten vaatimusten yhdenmukaisumisenä. Usein suuret asiakkaat myös keskittävät ostonsa yhä harvemmille toimittajille, ja pitävät vain yhtä tai kahta toimittajaa entisen kolmen tai neljän sijasta. Kunkin kondensaattorityypin markkinoita hallitsee puolenkymmentä globaalia valmistajaa, vaikkakin joillakin tuotealueilla esiintyy myös paikallista kilpailua (katso "Evox Rifa -konsernin liiketoiminta — Yleiskatsaus kondensaattoriteollisuuteen"). Nykyiset ja tulevat asiakkaat vertaavat Evox Rifa -konsernin valmiuksia muihin kondensaattoritoimittajiin. Yhtiön johdon käsityksen mukaan tärkeimpiä menestystekijöitä kondensaattoriteollisuudessa ovat teknologiset valmiudet, valmistuskapasiteetti, tuotteiden, logistiikan ja toimitusten laatu, kustannusten hallinta ja asiakastoiminta. Mikäli Evox Rifa -konserni ei onnistu kilpailemaan tehokkaasti laadulla, toimituksilla, kehittyneellä tuotannolla, palvelulla, hinnoilla ja asiakkuuksien hallinnassa, tämä voi vaikuttaa merkittävän haitallisesti Evox Rifa -konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Teknologian nopea muuttuminen**

Evox Rifa -konsernin asiakkaat kilpailevat markkinoilla, joilla teknologia muuttuu nopeasti ja joilla tuotteiden elinkaari on lyhyt. Tuotekehitys on erityisen nopeaa telekommunikaatiomarkkinoilla, koska uudet teknologiat heikentävät nykyisten teknologioiden kilpailukykyä tai tekevät ne vanhentuneiksi. Konserni arvioi jatkuvasti uusien tuotantoprosessien ja teknologioiden etuja ja kannattavuutta. Konsernijohdon käsityksen mukaan teknologiset valmiudet ja joustavuus ovat Evox Rifa -konsernin vahvoja puolia. Teknologikumppanuudet eri teollisuudenaloilla toimivien avainasiakkaiden kanssa (kuten saksalaisen Robert Boschin autoelektronikassa, itävaltalaisen Tridonicin valaistuselektronikassa ja suomalaisen Vacon Oyj:n teollisuus-elektronikassa) antavat

kilpailuedun uusien tuotteiden ja teknologioiden kehittämisessä. Konsernin tuleva menestys riippuu kuitenkin osittain sen kyvystä kehittää ja markkinoida asiakkaiden muuttuvia tarpeita vastaavia tuotteita ja palveluita, tehdä lisäinvestointeja teknologisen johtoaseman säilyttämiseksi sekä ennakoida tuotantoprosessien teknologiset muutokset kustannustehokkaasti ja ajoissa. Jos Evox Rifa -konserni ei onnistu kehittämään tai hyödyntämään teknologioita siten, että se pystyy vastaamaan asiakkaidensa muuttuviin vaatimuksiin, tämä voi vaikuttaa merkittävän haitallisesti Evox Rifa -konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Riippuvuus avainasiakkaista ja asiakastoimialoista**

Vuonna 2004 Evox Rifa -konsernin kolmen suurimman asiakkaan osuus liikevaihdosta oli noin 18 prosenttia. Konsernin asiakaskunta on suhteellisen diversifioitunut ja vuonna 2004 kymmenen suurinta asiakasta vastasivat noin 33 prosenttia osuutta liikevaihdosta. Evox Rifa -konsernin tuotteet ovat asiakkaan valmistamien tuotteiden komponentteja ja siten Konsernin valmistamien kondensaattorien kysyntä on riippuvainen sen asiakkaiden valmistamien tuotteiden kysynnästä. Asiakkaiden menestys tuotteidensa kehittämisessä ja markkinoinnissa vaikuttaa siten ratkaisevasti myös Evox Rifa -konsernin menestykseen. Avainasiakkaiden liiketoiminnan, taloudellisen aseman tai niitä koskevien ennusteiden merkittävä heikentyminen, avainasiakkaiden maksuhäiriöt tai Konsernin epäonnistuminen asiakassuhteiden säilyttämisessä avainasiakkaisiin voivat vaikuttaa merkittävän haitallisesti Konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Katso ”Evox Rifa -konsernin liiketoiminta — Myynti ja asiakkaat”.

### **Riippuvuus avaintoimittajista**

Vaikka Evox Rifa -konsernilla ei olekaan sitovasti varmistettuja raaka-ainelähteitä, se on tehnyt toimitus-sopimuksia muutaman avaintoimittajan kanssa. Yhtiön johdon käsityksen mukaan tiettyjen raaka-aineiden saannissa esiintyvät ongelmat voisivat vaikuttaa merkittävän haitallisesti Evox Rifa -konsernin tuotantoon. Asiakkaiden tuotteiden muutokset ja elektroniikkatuotteiden kysynnän yleinen kasvu voivat kasvattaa nopeasti tärkeimpien raaka-aineiden kuten eristefilmimateriaalien, paperin tai etsatun ja formatoidun alumiinifolion ja eräiden tuotteiden osien kuten koteloiden käyttöä ja siksi Evox Rifa -konsernin omat toimitukset voivat tulla riippuvaisiksi materiaalitoimituksista. Erityisesti uusien teknologioiden ja joidenkin avainraaka-aineiden osalta Evox Rifa -konsernin käytettävissä on toisinaan ainoastaan yksi toimittaja, jolloin konserni on riippuvainen tällaisen toimittajan kyvystä toimittaa tuotteitaan täsmällisesti vaaditun laatuina ja määräisinä. Jos jokin Evox Rifa -konsernin avaintoimittajista ei pysty toimittamaan keskeisiä tuotteita, tämä voi vaikuttaa merkittävän haitallisesti Evox Rifa -konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Tuotantokapasiteetin kasvu ja keskittyminen**

Yhtiön käsityksen mukaan sen kilpailuasema riippuu pitkällä aikavälillä osittain Evox Rifa -konsernin kyvystä kasvattaa tuotantokapasiteettiaan asiakkaiden myynnin kasvua vastaavalla tavalla. Konserni voi hankkia lisäkapasiteettia yritysostoilla, laajentamalla nykyisiä tuotantolaitoksiaan tai rakentamalla uusia kumppanuuksia. Tuotantokapasiteetin laajentaminen vaatii merkittävästi pääomaa, eikä ole varmuutta siitä, että vaadittavaa pääomaa saataisiin riittävästi nykyisen liiketoiminnan kassavirrasta tai kolmansilta osapuolilta hyväksyttävien ehdoin. Ei ole myöskään varmuutta siitä, että Evox Rifa -konserni pystyy hankkimaan riittävästi lisäkapasiteettia tai onnistuneesti integroimaan uudet tuotantolaitokset ja hallitsemaan niitä. Epäonnistuminen kapasiteetin riittävässä laajentamisessa ja lisäkapasiteetin tarjoamisessa asiakkaille silloin, kun nämä sitä tarvitsevat voi vaikuttaa merkittävän haitallisesti Evox Rifa -konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Kasvun hallitseminen**

Evox Rifa -konsernin menestys riippuu suurella määrällä Konsernin kyvystä kasvaa samassa tahdissa asiakkaidensa kanssa kansainvälisen laajentumisen kautta. Kansainvälistä kasvua tavoitellaan pääasiassa uusien ja olemassa olevien tuotantolaitosten sekä kumppanuuksien kehittämisellä sekä strategiaa tukevilla yritysostoilla. Evox Rifa -konsernin kasvun odotetaan edellyttävän johtajien sekä taloudellisen ja teknisen henkilöstön lisäämistä. Uusien tuotantolaitosten rakentaminen tai ostaminen sisältää useita riskejä, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Evox Rifa -konsernin liiketoiminnan tulokseen. Riskit liittyvät muun muassa johdon voimavarojen rasittamiseen, ostettujen tuotantolaitosten liiketoiminnan ja henkilöstön integroimiseen sekä ostettujen tuotantolaitosten avainhenkilöstön mahdolliseen menettämiseen. Jos konserni ei pysty onnistuneesti hallitsemaan kasvuaan, tämä voi vaikuttaa haitallisesti Konsernin kykyyn palvella avainasiakkaitaan ja siten heikentää merkittävästi Evox Rifa -konsernin liiketoimintaa, liiketoiminnan tulosta ja taloudellista asemaa.

## **Kalmarin tehtaan sulkeminen vuonna 2005**

Evox Rifa -konserni on päättänyt sulkea tehtaansa Kalmarissa, Ruotsissa, vuoden 2005 loppuun mennessä. Yhtiön johdon arvion mukaan filmi- ja paperikondensaattorien tuotannon keskittäminen Suomen ja Indonesian tehtaille tulee parantamaan yhtiön kannattavuutta tulevaisuudessa. Tuotannon siirron onnistumiseen liittyy kuitenkin riskitekijöitä, kuten tuotantokaluston ja osaamisen siirto Ruotsista Suomeen ja Indonesiaan sekä tuotantohäiriöt Ruotsissa, Suomessa ja Indonesiassa. Mikäli konserni ei pysty toteuttamaan Kalmarin tehtaan alasajoa ja tuotannon siirtoa suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa, tämä voi vaikuttaa merkittävän haitallisesti Evox Rifa -konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Riippuvuus Yhtiön johdosta**

Evox Rifa -konsernin menestys riippuu sen kyvystä palkata ja pitää palveluksessaan pätevää henkilöstöä ja johtoa. Konserni on pyrkinyt turvaamaan tämän tulosperusteisella bonusjärjestelmällä sekä avainhenkilöstölle tarkoitettulla optio-ohjelmalla. Koska Evox Rifa -konserni pyrkii jatkuvasti kehittämään liiketoimintaansa, pätevän henkilöstön palkkaaminen ja palveluksessa pitäminen on yhä tärkeämpää. Vaikka konsernilla on johdon käsityksen mukaan hyvän työnantajan maine omalla alallaan, ja se siksi suhtautuu luottavaisesti mahdollisuuksiinsa palkata pätevää henkilöstöä jatkossakin, ei ole varmuutta siitä, että konserni pystyy jatkossa palkkaamaan ja pitämään palveluksessaan pätevää henkilöstöä ja johtoa. Yksittäisenkin johtajan tai avainhenkilön siirtyminen pois konsernista tai konsernin epäonnistuminen pätevän henkilöstön palkkaamisessa voisivat vaikuttaa merkittävän haitallisesti konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Katso ”Yhtiön johto ja tilintarkastajat”.

### **Valuuttariskit**

Evox Rifa -konserni harjoittaa kansainvälistä liiketoimintaansa Euroopassa, Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa. Euromääräisen liikevaihdon osuus kokonaisliikevaihdosta oli vuonna 2004 noin 52 prosenttia. Muu kuin euromääräinen liikevaihto muodostuu pääosin Ruotsin kruunuista, Singaporen dollareista, Yhdysvaltain dollareista ja Englannin punnista. Valuuttariski, vaikka se onkin rajattu, vaikuttaa pääasiassa konsernin toiminnan tulokseen eri tehtailla siinä määrin kuin liikevaihto ja kustannukset ovat eri valuutoissa. Lisäksi Yhtiöön vaikuttavat laskentavaluuttana käytetyn euron ja muiden valuuttojen väliset valuuttakurssien vaihtelut. Toisaalta erityisesti Yhdysvaltain dollarin heikkous suhteessa Euroon saattaa heikentää Yhtiön kilpailukykyä paitsi viennissä Yhdysvaltoihin ja Aasiaan, myös kun valuuttansa Yhdysvaltain dollariin sitomissa maissa valmistettuja tuotteita tuodaan Eurooppaan.

Valuuttakurssien vaihtelut voivat vaikuttaa merkittävän haitallisesti Evox Rifa -konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Tuotevastuuriskit / Tuoterekламаatit**

Evox Rifa -konserni tekee tuotteilleen kattavat laatutestaukset ennen niiden markkinointia ja toimittamista asiakkailleen. Ei kuitenkaan voida sulkea pois sitä mahdollisuutta, etteikö Yhtiön tuotteista voisi löytyä vikoja.

BHC Components Ltd:lle on vuonna 2002 esitetty tuoterekламаatio. Mahdollisten korvausvastuiden varalle on tehty noin 0,6 miljoonan euron suuruinen varaus, joka yhtiön johdon käsityksen mukaan on riittävä. Jos korvausvaatimus hyväksyttäisiin ja korvaus ylittäisi varauksen määrän, voi tämä vaikuttaa merkittävän haitallisesti Evox Rifa -konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Evox Rifa -konsernilla on lisäksi tuotevastuuvakuutus, jonka se arvioi riittävän kattamaan mahdolliset tuotevastuvahingot. Jos Evox Rifa -konsernia vastaan nostettu korvausvaatimus hyväksytään ja se ylittää Evox Rifa -konsernin vakuutussuojan, tämä voi vaikuttaa merkittävän haitallisesti Evox Rifa -konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Ympäristöriskit**

Evox Rifa -konserni on toiminnassaan useiden eri ympäristölakien ja -määräysten alainen liittyen tuotannossa käytettävien vaarallisten aineiden ja kemikaalien käyttöön, varastointiin, jätteidenkäsittelyyn ja päästöihin. Evox Rifa -konserni seuraa jatkuvasti toimintojaan estääkseen lainsäädännön ja määräysten rikkomisen. Konsernin käytössä on ympäristöasioiden hallintajärjestelmä. Tuotantolaitoksilla on aikataulutettu suunnitelma ISO-14001-sertifikaatin hankkimiseksi. Ympäristölainsäädännön rikkomisen riskiä ei voida kuitenkaan poissulkea. Tähän mennessä ympäristölainsäädäntö ja -määräykset eivät ole rajoittaneet Evox Rifa -konsernin liiketoimintaa tai tuotannon laajentamista, eivätkä ne ole aiheuttaneet Evox Rifa -konsernille merkittäviä kuluja. Jos konserni rikkoo ympäristölainsäädäntöä tai -määräyksiä, siltä voidaan vaatia vahingonkorvauksia ja korjaustoimenpiteiden aiheuttamien kulujen korvaamista, mikä voisi vaikuttaa merkittävän haitallisesti Evox Rifa -konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Katso “Evox Rifa -konsernin liiketoiminta — Tuotanto ja toimitilat”.

### **Omistuksen laimeneminen (diluutio)**

Vaihtovelkakirjalainan emissio on järjestetty siten, että Evox Rifa -konserni pystyy keräämään uutta pääomaa tarjoamalla kaikille nykyisille osakkeenomistajille mahdollisuuden merkintäetuoikeuksiensa perusteella merkitä liikkeeseen laskettavia vaihtovelkakirjoja. Yhtiön suuret osakkeenomistajat, Fennogens Investments S.A. ja Veikko Laine Oy ovat taanneet, että vaihtovelkakirjalainaa merkitään vähintään 4 miljoonalla eurolla. Jos osakkeenomistaja ei käytä merkintäetuoikeuksiaan, osakkeenomistajan suhteellinen omistusosuus ja äänimäärä Evox Rifa Group Oyj:ssä vaihtovelkakirjalainan konvertoinnin ja sitä seuraavan osakepääoman korotuksen jälkeen pienenee merkinnän tehneiden ja vaihtovelkakirjalainan konvertoineiden osakkeenomistajien suhteellinen omistusosuus ja äänimäärä yhtiössä kasvaa. Nykyisten osakkeenomistajien osakeomistus Yhtiössä laimenee myös Apporttiannin seurauksena.

### **Osakekurssien volatilitteetti ja osakkeiden likviditeetti**

Yhtiön osakkeen ja vaihtovelkakirjalainan kaupankäyntikurssi voi vaihdella emission jälkeen useiden tekijöiden kuten Evox Rifa -konsernin liiketoiminnan toteutuneiden tai odotettavien tunnuslukumuutosten, teknisten innovaatioiden julkistamisen, Konsernin tai sen kilpailijoiden markkinoille tuomien uusien tuotteiden tai palvelujen, analyytikkojen ennusteiden muutosten, tuotemerkkinoiden olosuhteiden ja suuntausten, valuuttakurssien, yleisten markkinaolosuhteiden sekä muiden tekijöiden vuoksi. Lisäksi kansainvälisillä osakemarkkinoilla on ajoittain esiintynyt kaupankäyntikurssien ja vaihdon vaihteluja, jotka eivät ole liittyneet yksittäisten yhtiöiden liiketoiminnan tulokseen tai niitä koskeviin ennusteisiin. Siksi arvopaperimarkkinoiden yleinen laskusuuntaus voi vaikuttaa haitallisesti kaupankäyntiin Yhtiön osakkeilla ja vaihtovelkakirjoilla ja niiden likviditeettiin.

### **IFRS –käyttöönotto**

IFRS mukaiseen raportointiin siirrytään standardien mukaisesti vuonna 2005 osavuosisikatsauksissa ja tilinpäätöksessä. Yhtiössä suoritetun selvityksen mukaan suurimmat vaikutukset tilinpäätökseen aiheutuvat rahoitusleasingsopimuksilla vuokrattujen hyödykkeiden kirjaamisesta taseeseen varoiksi ja veloiksi (IAS 17), etuusperusteisista järjestelyistä (henkilöstöetuudet) laskettavan velkavastuun muutoksesta (IAS 19) sekä arvonalentumistestauksista aiheutuvista mahdollisista käyttöomaisuuden alaskirjauksista (IAS 36).

IFRS käyttöönoton vaikutukset konsernin tulokseen, omaan pääomaan ja muihin tunnuslukuihin eivät ole tämän hetkisen tiedon mukaan merkittäviä. Lisäksi on huomioitava, että pääomalainaa ei IFRS:n mukaan raportoida omana pääomana.

### **Pyöritykset**

Listalleottoesitteessä esitettävät prosenttiluvut ja erät muut luvut on pyöristetty lähimpään kokonaislukuun tai desimaaliin.

### **Arviot ja ennusteet**

Tietyt tässä listalleottoesitteessä esitetyt tulevaisuutta koskevat lausunnot ja tiedot pohjautuvat Konsernin johdon arviointiin tai ovat oletuksia, jotka pohjautuvat johdon käytössä oleviin tietoihin. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausunnot heijastavat Konsernin näkymiä suhteessa tuleviin tapahtumiin ja ovat alttiina tietyille riskeille, epävarmuustekijöille ja oletuksille. Yhtiön ja Konsernin kannattavuus ja osakkeenomistajien omistuksen arvo Yhtiössä tulevaisuudessa voivat poiketa huomattavasti tulevaa kehitystä koskevissa arvioissa esitetyistä. Monet

kannattavuuteen ja omistuksen arvoon vaikuttavat tekijät ovat sellaisia, ettei Yhtiö voi niihin vaikuttaa tai ennustaa niitä. Sijoittajien ei tule liiallisesti luottaa tulevaa kehitystä koskeviin arvioihin. Muun muassa seuraavat tärkeät tekijät voivat vaikuttaa Konsernin toimintaan ja tulokseen, jolloin Konsernin kannattavuus ja sen osakkeen ja arvopaperien arvo voi tämän listalleottoesitteen julkistamisen jälkeen poiketa merkittävästi tässä listalleottoesitteessä esitetyistä tiedoista: Yleisissä taloudellisissa suhdanteissa tapahtuvat muutokset, muutokset Konsernin liiketoiminta-alueilla toimivien yhtiöiden yleisissä markkina-arvostusperusteissa, Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden sopimukset, kilpailutilanne markkinoilla, muutokset Konsernin liiketoiminta-alueita koskevissa säädöksissä, annin toteutumisen onnistuminen, mahdollisesti tarvittavan lisöpääoman ja muun rahoituksen saatavuus hyväksyttävien ehdoin, muut tässä listalleottoesitteessä esitetyt seikat.

## 10. TILINPÄÄTÖSTIEDOT

### 10.1. Konsernin tuloslaskelmat 2002-2004

|  | <b>1.1.-31.12.<br/>2004<br/>1000 €</b> | <b>1.1.-31.12.<br/>2003<br/>1000 €</b> | <b>1.1.-31.12.<br/>2002<br/>1000 €</b> |
|--|--|--|--|
| <b>LIKEVAIHTO</b>  | 89 478                                 | 78 935                                 | 69 839                                 |
| Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos       | 762                                    | 1 002                                  | -1 877                                 |
| Valmistus omaan käyttöön                                       | 1                                      | 20                                     | 40                                     |
| Liiketoiminnan muut tuotot                                     | 178                                    | 30                                     | 1449                                   |
| Materiaalit ja palvelut  | -40 778                                | -35 045                                | -28 723                                |
| Henkilöstökulut  | -31 503                                | -31 946                                | -31 595                                |
| Poistot ja arvonalentumiset                                    | -3 772                                 | -3 722                                 | -4 185                                 |
| Liiketoiminnan muut kulut                                      | -15 076                                | -14 174                                | -13 889                                |
|  | <b>-91 129</b>                         | <b>-84 887</b>                         | <b>-78 393</b>                         |
| <b>LIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>                                    | <b>-710</b>                            | <b>-4 900</b>                          | <b>-8 942</b>                          |
| Rahoitustuotot ja -kulut                                       | -1 108                                 | -891                                   | -797                                   |
| <b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ</b>                  | <b>-1 818</b>                          | <b>-5 791</b>                          | <b>-9 739</b>                          |
| <b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN<br/>TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b> | <b>-1 818</b>                          | <b>-5 791</b>                          | <b>-9 739</b>                          |
| Välittömät verot   | -418                                   | -104                                   | 858                                    |
| Vähemmistön osuus  | -68                                    | 13                                     | 146                                    |
| <b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>                              | <b>-2 304</b>                          | <b>-5 882</b>                          | <b>-8 735</b>                          |

## 10.2. Konsernin taseet 2002-2004

### KONSERNITASE

|  | 31.12.2004<br>1000 € | 31.12.2003<br>1000 € | 31.12.2002<br>1000 € |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>VASTAAVAA</b>                         |                      |                      |                      |
| <b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>                 |                      |                      |                      |
| Aineettomat hyödykkeet                   |                      |                      |                      |
| Perustamismenot                          | 46                   | 71                   | 111                  |
| Liikearvo                                | 595                  | 957                  | 1 312                |
| Muut pitkävaikutteiset menot             | 23                   | 76                   | 140                  |
|  | 664                  | 1 104                | 1 563                |
| Aineelliset hyödykkeet                   |                      |                      |                      |
| Maa-alueet                               | 3 431                | 3 387                | 712                  |
| Rakennukset ja rakennelmat               | 4 255                | 4 606                | 5 319                |
| Koneet ja kalusto                        | 10 482               | 12 215               | 14 027               |
| Muut aineelliset hyödykkeet              | 104                  | 151                  | 228                  |
| Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat | 564                  | 385                  | 1 145                |
|  | 18 836               | 20 744               | 21 431               |
| Sijoitukset                              |                      |                      |                      |
| Muut osakkeet ja osuudet                 | 4                    | 3                    | 3                    |
| Muut sijoitukset                         | 124                  | 106                  | 89                   |
|  | 128                  | 109                  | 92                   |
| <b>PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>        | 19 628               | 21 957               | 23 086               |
| <b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>               |                      |                      |                      |
| Vaihto-omaisuus                          |                      |                      |                      |
| Aineet ja tarvikkeet                     | 5 985                | 5 990                | 5 712                |
| Keskeneräiset tuotteet                   | 2 241                | 2 426                | 1 774                |
| Valmisteet                               | 6 868                | 6 161                | 6 148                |
|  | 15 094               | 14 577               | 13 634               |
| Lyhytaikaiset saamiset                   |                      |                      |                      |
| Myyntisaamiset                           | 13 542               | 13 588               | 14 243               |
| Lainasaamiset                            | 9                    | 16                   | 34                   |
| Muut saamiset                            | 329                  | 519                  | 3 823                |
| Siirtosaamiset                           | 1 068                | 893                  | 702                  |
|  | 14 948               | 15 016               | 18 802               |
| Rahoitusarvopaperit                      |                      |                      |                      |
| Muut arvopaperit                         | 0                    | 0                    | 24                   |
| Rahat ja pankkisaamiset                  | 2 792                | 3 101                | 5 921                |
|  | 2 792                | 3 101                | 5 945                |
| <b>VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>      | 32 834               | 32 694               | 38 381               |
| <b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>                | 52 462               | 54 651               | 61 467               |

**KONSERNITASE (1000 €)**

|   | 31.12.2004<br>1000 € | 31.12.2003<br>1000 € | 31.12.2002<br>1000 € |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>VASTATTAVAA</b>                      |                      |                      |                      |
| <b>OMA PÄÄOMA</b>                       |                      |                      |                      |
| Osakepääoma                             | 8 669                | 8 669                | 8 669                |
| Ylikurssirahasto                        | 1733                 | 1733                 | 1733                 |
| Arvonkorotusrahasto                     | 0                    | 1944                 | 0                    |
| Vararahasto                             | 12 989               | 12 989               | 12 989               |
| Edellisten tilikausien tulos            | -6 542               | -3 111               | 7 016                |
| Tilikauden tulos                        | -2 304               | -5 882               | -8 735               |
| <b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>              | <b>14 545</b>        | <b>16 342</b>        | <b>21 672</b>        |
| <b>VÄHEMMISTÖOSUUS</b>                  | <b>685</b>           | <b>660</b>           | <b>788</b>           |
| <b>VIERAS PÄÄOMA</b>                    |                      |                      |                      |
| Laskennallinen verovelka                | 495                  | 1256                 | 488                  |
| <b>Pitkäaikainen</b>                    |                      |                      |                      |
| Lainat rahoituslaitoksilta              | 16 991               | 14 028               | 17 630               |
| Eläkelainat                             | 2 021                | 2 574                | 2 475                |
| Muut pitkäaikaiset velat ulkopuolisilta | 181                  | 586                  | 145                  |
| <b>Pitkäaikainen yhteensä</b>           | <b>19 193</b>        | <b>17 188</b>        | <b>20 250</b>        |
| <b>Lyhytaikainen</b>                    |                      |                      |                      |
| Lainat rahoituslaitoksilta              | 3 554                | 3 459                | 4 404                |
| Eläkelainat                             | 554                  | 0                    | 0                    |
| Ostovelat                               | 6 097                | 8 076                | 6 013                |
| Muut lyhytaikaiset velat                | 1 145                | 1 241                | 1 347                |
| Siirtovelat                             | 6 194                | 6 429                | 6 505                |
| <b>Lyhytaikainen yhteensä</b>           | <b>17 544</b>        | <b>19 205</b>        | <b>18 269</b>        |
| <b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>             | <b>52 462</b>        | <b>54 651</b>        | <b>61 467</b>        |

### 10.3. Konsernin rahoituslaskelmat 2002-2004

| <b>KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA</b>                |               |               |                |
|--|---------------|---------------|----------------|
|  | <b>2004</b>   | <b>2003</b>   | <b>2002</b>    |
|  | <b>1000 €</b> | <b>1000 €</b> | <b>1000 €</b>  |
| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>                  |               |               |                |
| Liikevoitto (tappio)                             | -710          | -4 900        | -8 942         |
| Oikaisut liikevoittoon (tappioon)                |               |               |                |
| Poistot ja arvonalentumiset                      | 3 772         | 3 722         | 4 185          |
| Muut oikaisut                                    | 679           | 548           | 1 075          |
| Nettokäyttöpääoman muutos                        |               |               |                |
| Vaihto-omaisuuden lisäys (-) vähennys (+)        | -1 471        | -2 168        | 1 059          |
| Liikeseamisten lisäys (-) vähennys (+)           | 107           | 1 174         | -1 843         |
| Korottomien velkojen lisäys (+) vähennys (-)     | -3 082        | 3 351         | 316            |
| Rahoitustuotot ja -kulut                         | -1 154        | -1 078        | -1 390         |
| Välittömät verot                                 | -283          | 643           | -51            |
| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>                  | <b>-2 142</b> | <b>1 292</b>  | <b>-5 591</b>  |
| <b>Investoinnit</b>                              |               |               |                |
| Ostetut tytäryhtiöt                              | 0             | 0             | -5 329         |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen                   | -1 517        | -1 091        | -1 683         |
| Käyttöomaisuus myynnit                           | 19            | 719           | 297            |
| <b>Investointien rahavirta</b>                   | <b>-1 498</b> | <b>-372</b>   | <b>-6 715</b>  |
| <b>Kassavirta ennen rahoitusta</b>               | <b>-3 640</b> | <b>920</b>    | <b>-12 306</b> |
| <b>Rahoitus</b>                                  |               |               |                |
| Maksullinen osakeanti                            | 0             | 0             | 6 069          |
| Lainasaamisten lisäys (-) vähennys (+)           | 0             | 0             | 17             |
| Pitkäaikaisten lainojen, lisäys (+) vähennys (-) | 2 635         | -2 689        | 2 643          |
| Lyhytaikaisten lainojen lisäys (+) vähennys (-)  | 708           | -737          | 2 938          |
| Muuntoero  | -12           | -338          | 175            |
| <b>Rahoituksen rahavirta</b>                     | <b>3 331</b>  | <b>-3 764</b> | <b>11 842</b>  |
| Likvidien varojen lisäys/vähennys                | -309          | -2 844        | -464           |
| Likvidit varat 1.1.                              | 3 101         | 5 945         | 6 409          |
| Likvidit varat 31.12.                            | 2 792         | 3 101         | 5 945          |

#### 10.4. Emoyhtiön tuloslaskelmat 2002-2004

| <b>EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA</b>                                   | <b>1.1. - 31.12.2004</b> | <b>1.1. - 31.12.2003</b> | <b>1.1. - 31.12.2002</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|  | <b>1000 €</b>            | <b>1000 €</b>            | <b>1000 €</b>            |
| <b>LIKEVAIHTO</b>  |                          |                          |                          |
| Liiketoiminnan muut tuotot                                       | 1 900                    | 1 709                    | 1 144                    |
| Henkilöstökulut  | -966                     | -900                     | -772                     |
| Poistot ja arvonalentumiset                                      | -209                     | -33                      | -29                      |
| Liiketoiminnan muut kulut  | -1 320                   | -1 257                   | -1 339                   |
|  | <hr/>                    | <hr/>                    | <hr/>                    |
|  | -2 495                   | -2 190                   | -2 140                   |
| <b>LIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>                                      | <b>-595</b>              | <b>-481</b>              | <b>-996</b>              |
| Rahoitustuotot ja -kulut   | -133                     | 141                      | 231                      |
| Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista               | -14 400                  | 0                        | 0                        |
|  | <hr/>                    | <hr/>                    | <hr/>                    |
|  | -14 533                  | 141                      | 231                      |
| <b>VOITTO (- TAPPIO) ENNEN<br/>TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b> | <b>-15 128</b>           | <b>-340</b>              | <b>-765</b>              |
| <b>TILIKAUDEN VOITTO (- TAPPIO)</b>                              | <b>-15 128</b>           | <b>-340</b>              | <b>-765</b>              |

## 10.5. Emoyhtiön taseet 2002-2004

| EMOYHTIÖN TASE                | 31.12.2004<br>1000 € | 31.12.2003<br>1000 € | 31.12.2002<br>1000 € |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>VASTAAVAA</b>              |                      |                      |                      |
| <b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>      |                      |                      |                      |
| Aineettomat hyödykkeet        |                      |                      |                      |
| Muut pitkävaikutteiset menot  | 5                    | 14                   | 32                   |
| Aineelliset hyödykkeet        |                      |                      |                      |
| Maa-alueet                    | 3 838                | 0                    | 0                    |
| Rakennukset                   | 1 035                | 0                    | 0                    |
| Koneet ja kalusto             | 495                  | 22                   | 31                   |
| Muut aineelliset hyödykkeet   | 21                   |                      |                      |
|                               | 5 389                | 22                   | 31                   |
| Sijoitukset                   |                      |                      |                      |
| Tytäryhtiöosakkeet            | 6 601                | 10 451               | 10 451               |
| Muut osakkeet                 | 1                    | 1                    | 1                    |
|                               | 6 602                | 10 452               | 10 452               |
| <b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>    |                      |                      |                      |
| Pitkäaikaiset saamiset        |                      |                      |                      |
| Lainasaamiset                 | 881                  | 10 193               | 10 227               |
|                               |                      | 10 193               | 10 227               |
| Lyhytaikaiset saamiset        |                      |                      |                      |
| Lainasaamiset                 | 2 651                | 2 514                | 3 416                |
| Muut saamiset                 | 1 541                | 3 126                | 2 163                |
| Siirtosaamiset                | 15                   | 66                   | 39                   |
|                               | 4 207                | 5 706                | 5 618                |
| Rahoitusarvopaperit           |                      |                      |                      |
| Muut arvopaperit              | 0                    | 0                    | 24                   |
| Rahat ja pankkisaamiset       | 334                  | 1 016                | 3 561                |
| <b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>     | <b>17 418</b>        | <b>27 403</b>        | <b>29 945</b>        |
| <b>VASTATTAVAA</b>            |                      |                      |                      |
| <b>OMA PÄÄOMA</b>             |                      |                      |                      |
| Osakepääoma                   | 8 669                | 8 669                | 8 669                |
| Ylikurssirahasto              | 1 734                | 1 734                | 1 734                |
| Vararahasto                   | 12 989               | 12 989               | 12 989               |
| Edellisten tilikausien voitto | 2 815                | 3 155                | 3 921                |
| Tilikauden tulos              | -15 128              | -340                 | -765                 |
|                               | 11 079               | 26 207               | 26 547               |
| <b>VIERAS PÄÄOMA</b>          |                      |                      |                      |
| Pitkäaikainen                 |                      |                      |                      |
| Lainat                        | 5 543                | 0                    | 870                  |
|                               | 5 543                | 0                    | 870                  |
| Lyhytaikainen                 |                      |                      |                      |
| Lainat                        | 254                  | 683                  | 2 293                |
| Muut lyhytaikaiset velat      | 324                  | 367                  | 134                  |
| Siirtovelat                   | 218                  | 146                  | 101                  |
|                               | 796                  | 1 196                | 2 528                |
| <b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>   | <b>17 418</b>        | <b>27 403</b>        | <b>29 945</b>        |

## 10.6. Emoyhtiön rahoituslaskelmat 2002-2004

| EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA                            | 1.1. - 31.12.2004<br>1000 € | 1.1. - 31.12.2003<br>1000 € | 1.1. - 31.12.2002<br>1000 € |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Liiketoiminnan rahavirta                              |                             |                             |                             |
| Liikevoitto (tappio)                                  | -595                        | -481                        | -996                        |
| Oikaisut liikevoittoon (tappioon)                     |                             |                             |                             |
| Poistot ja arvonalentumiset                           | 209                         | 33                          | 29                          |
| Muut oikaisut   | 0                           | 1                           | 2                           |
| Nettokäyttöpääoman muutos                             |                             |                             |                             |
| Liikesaamisten lisäys (-) vähennys (+)                | 1636                        | -990                        | -1 020                      |
| Korottomien velkojen lisäys (+) vähennys (-)          | -133                        | 278                         | -229                        |
| Rahoitustuotot ja -kulut                              | 9                           | 141                         | 331                         |
| Liiketoiminnan rahavirta                              | 1126                        | -1 018                      | -1 883                      |
| Investoinnit  |                             |                             |                             |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen                        | -6154                       | -6                          | -13                         |
| Investointien rahavirta                               |                             | -6                          | -13                         |
| Kassavirta ennen rahoitusta                           | -5028                       | -1 024                      | -1 896                      |
| Rahoitus  |                             |                             |                             |
| Maksullinen osakeanti                                 | 0                           | 0                           | 6 069                       |
| Pitkäaikaisten lainasaamisten lisäys (-) vähennys (+) | 4911                        | 34                          | -1 917                      |
| Lyhytaikaisten lainasaamisten lisäys (-) vähennys (+) | -137                        | 902                         | -3 416                      |
| Pitkäaikaisten lainojen lisäys (+) vähennys (-)       | 0                           | -870                        | -420                        |
| Lyhytaikaisten lainojen lisäys (+) vähennys (-)       | -429                        | -1 610                      | 2 293                       |
| Rahoituksen rahavirta                                 | 4345                        | -1 544                      | 2 609                       |
| Likvidien varojen lisäys/vähennys                     | -683                        | -2 568                      | 713                         |
| Likvidit varat 1.1.                                   | 1017                        | 3 585                       | 2 872                       |
| Likvidit varat 31.12.                                 | 334                         | 1 017                       | 3 585                       |

## 10.7. Hallituksen toimintakertomus 1.1. – 31.12.2004

### Yleistä

Evox Rifan liiketoiminta kattaa elektroniikan passiivikomponenttien - muovi-, paperi- ja elektrolyyttikondensaattoreiden – suunnittelun, valmistuksen ja myynnin. Yrityksen tavoitteena on kehittyä markkinajohtajaksi vaativien kondensaattoripohjaisten ratkaisujen nopeana ja joustavana toimittajana. Asiakastoimialoja ovat erityisesti autoelektronikka, teollisuuselektronikka, valaistus ja kulutuselektronikka niin Euroopassa, Pohjois-Amerikassa kuin Aasiassakin.

Konsernin emoyhtiö on Evox Rifa Group Oyj, Suomi; muut konserniyhtiöt ovat Evox Rifa Oy, Suomi, Evox Rifa AB, Ruotsi, Dectron AB, Ruotsi, Evox Rifa Pte. Ltd, Singapore, Seoryong Singapore Pte. Ltd, Singapore, P.T. Evox S.R., Indonesia, Evox Rifa Sdn.Bhd., Malesia, Nantong Evox Rifa Electrolytics Co.Ltd., Kiinan kansantasavalta, BHC Components Ltd. Iso-Britannia, Evox Rifa GmbH, Saksa ja Evox Rifa Inc, USA.

### Markkinakatsaus

Ensimmäiset kaksi vuosineljännestä vuonna 2004 olivat hyvän kysynnän aikaa kaikilla markkina-alueilla. Asiakkaiden ja jakelijoiden varastot kuitenkin kasvoivat, ja kesän aikana tilauskertymä kääntyi laskuun. Evox Rifan tehtaiden käyntiasteet säilyivät kuitenkin pääsääntöisesti hyvinä.

Evox Rifan markkinaosuus Euroopassa kasvoi edelleen, ja myynti kehittyi suotuisasti molemmilla liiketoiminta-alueilla ja kaikilla markkina-alueilla. Autoteollisuuden ja teollisuuselektronikan osuus konsernin myynnistä oli 78,6% vuonna 2004 ( 77,5 % vuonna 2003). Keskeisillä tuote- ja markkinasegmenteillä asiakkaiden liiketoiminta Kiinassa on kasvanut edelleen.

Raaka-aineiden hintojen nousu ja heikentyvä Yhdysvaltojen dollari asettivat toisen vuosipuoliskon aikana uusia haasteita kannattavuudelle.

### Taloudellinen kehitys

Konsernin liikevaihto tilikaudella oli 89,5 miljoonaa euroa (78,9 miljoonaa euroa). Konsernin liiketappio oli 0,7 miljoonaa euroa (4,9 miljoonaa euroa vuonna 2003). Tappio ennen satunnaisia eriä oli 1,8 miljoonaa euroa (5,8 miljoonaa euroa). Liiketappio sisältää liiketoiminta-alueiden uudelleenjärjestelyihin liittyviä kertaluonteisia kustannuksia 1,6 miljoonaa euroa (1,0 miljoonaa euroa vuonna 2003).

Liiketuloksen olennaiseen parannukseen vaikuttivat aikaisempina tilikausina tehdyt kustannusten säästötoimenpiteet, elektrolyyttiliiketoiminnassa tehdyt uudelleenjärjestelyt sekä tehtaiden parantuneet käyttöasteet.

Eryteisesti toisella vuosipuoliskolla kannattavuutta heikensi Yhdysvaltojen dollariin nähden vahvistuva euro. Kysyntä heikkeni kaikilla markkina-alueilla.

Konsernin tulos osaketta kohti oli -0,013 euroa (-0,034 euroa) ja oma pääoma osaketta kohti 0,084 euroa (0,094 euroa).

Evox Rifa konsernin tilauskanta vuoden 2004 lopussa oli 17,4 miljoonaa euroa (16,6 miljoonaa euroa vuoden 2003 lopussa).

Konsernin operatiivinen kassavirta oli negatiivinen johtuen toteutetuista liiketoimintojen uudelleenjärjestelyistä. Myös käyttöpääomaan sitoutui enemmän varoja kasvaneen myynnin johdosta. Konsernin nettovelka oli 20,3 miljoonaa euroa (17,0 miljoonaa euroa vuonna 2003). Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 1,5 miljoonaa euroa. Ne kohdistuivat uusinvestointeihin sekä Aasiassa että Euroopassa.

Vuoden lopussa konsernin likvidit varat olivat 2,8 miljoonaa euroa ( 3,1 MEUR ). Rahoitustilanne on kehittynyt suunnitellulla tavalla. Konsernin omavaraisuusaste oli 29,0% (31,1% vuonna 2003). Konsernin investointiohjelman toteuttamisen turvaamiseksi sovittiin rahoitusjärjestelyistä päärahoittajien kanssa joulukuussa.

Vuoden 2004 alussa konsernirakennetta selkeytettiin siirtämällä BHC Components Ltd osakkeet Evox Rifa AB:n omistuksesta Evox Rifa Group Oyj:lle. Kalmarin kiinteistön omistus siirrettiin myös konsernin emoyhtiölle ja syntyneillä kauppavoitoilla vahvistettiin Evox Rifa AB:n omaa pääomaa 2,1 miljoonalla eurolla.

Filmi- ja paperikondensaattorien liiketoiminta-alueen osuus liikevaihdosta oli 46,1 miljoonaa euroa (39,2 miljoonaa euroa). Vaikka liiketoiminta-alueen tuloskehitys olikin myönteinen, ei Euroopan tehtaiden kannattavuus edelleenkään ollut tyydyttävällä tasolla. Joulukuussa päätettiin Ruotsissa sijaitsevan Kalmarin tehtaan tuotantotoiminnan lopettamisesta. Tuotteiden valmistus siirretään vuoden 2005 loppuun mennessä Batamin tehtaalle Indonesiaan sekä Suomussalmen tehtaalle Suomeen. Pienten filmikondensaattorien tuotannonsiirtoja Indonesiaan jatkettiin, ja Batamin tehtaan konekantaa täydennettiin myös uusinvestoinneilla.

Elektrolyyttikondensaattorien liiketoiminta-alueen osuus liikevaihdosta oli 43,4 miljoonaa euroa (39,8 miljoonaa euroa). Ruuvikiinnitteisten kondensaattorien siirto Grännan tehtaalta Ruotsista BHC Components Ltd:n tehtaalle Isoon-Britanniaan saatettiin päätökseen heinäkuussa, ja siihen liittyneet henkilöstövähennykset toteutettiin suunnitelmien mukaisesti vuoden loppuun mennessä. Liiketoiminta-alueen kannattavuus kehittyi odotusten mukaisesti, ja BHC:n modernisointi-investoinnit aloitettiin.

#### Osakkeet ja osakepääoma

Evox Rifa Group Oyj:n osakkeiden nimellisarvo on 0,05 euroa, osakkeiden määrä 31.12.2003 oli 173.371.018 ja osakepääoma 8.668.550,90 euroa.

Varsinainen yhtiökokous hyväksyi 31.3.2004 hallituksen ehdotuksen sen valtuuttamisesta osakkeenomistajien merkintäetu oikeudesta poiketen päättämään uusmerkinnästä ja/tai vaihtovelkakirjalainojen ottamisesta siten, että osakepääomaa voidaan korottaa enintään 1.733.710 eurolla. Samalla yhtiökokous päätti peruuttaa 2.4.2003 pidetyn yhtiökokouksen antaman valtuutuksen. Hallitus ei käyttänyt mainittua valtuutusta.

Evox Rifa Group Oyj:n yhtiökokous 14.11.2000 päätti antaa 7.500.000 kappaletta optio-oikeuksia, jotka oikeutavat merkitsemään yhteensä 7.500.000 Evox Rifa Group Oyj:n osaketta.

Optio-oikeudet jakautuvat seuraavasti: 2.000.000 kpl A, 2.500.000 kpl B ja 3.000.000 kpl C sarjaan. A-sarjan merkintäaika on 31.12.2001 – 31.12.2006 ja merkintähinta on 0,29 euroa osakkeelta. B-sarjan merkintäaika on 31.12.2003 – 31.12.2006 välisenä aikana ja merkintähinta on 0,11 euroa osakkeelta. C-sarjan merkintäaika on 31.12.2004-31.12.2006 ja merkintähinta on 0,06 euroa osakkeelta. Merkintähinnasta vähennetään päätettävien ja ennen osakemerkintää jaettavien osinkojen määrä. Osakkeen merkintähinta on kuitenkin aina vähintään osakkeen nimellisarvo.

Optio-oikeuksia on tarjottu merkittäväksi konsernin erikseen nimeämille avainhenkilöille, Evox Rifa Group Oyj:n johdolle sekä Evox Rifa Group Oyj:n tytäryhtiölle, Evox Rifa Oy:lle. Evox Rifa Group Oyj:n hallitus on päättänyt, että avainhenkilöille ja johdolle ei enää myönnetä lisää optioita, ja on päättänyt esittää yhtiökokouksen vahvistettavaksi että konsernin hallussa olevat optiot, yhteensä 2.745.000 kappaletta, mitätöidään.

#### Henkilöstö

Evox Rifa -konsernin henkilöstön määrä tilikauden lopussa oli 1298 (1271 vuonna 2003), josta työntekijöitä oli 1013 (982) ja toimihenkilöitä 285 (289). Henkilöstöä oli keskimäärin tilikaudella 1355 (1241), josta työntekijöitä oli 1066 (941) ja toimihenkilöitä 289 (300).

Kalmarin tehtaan tuotantotoiminnan lopettamispäätöksen johdosta tehtaalla on käynnissä yhteistoimintaneuvottelut henkilöstön vähentämisestä. Näiden arvioidaan johtavan n. 190 henkilön irtisanomiseen. Tuotannon siirtojen johdosta Suomussalmen tehtaalle arvioidaan syntyvän n. 80 uutta pysyvää työpaikkaa. Myös henkilöstön määrä Batamin tehtaalla kasvaa.

Vuoden 2004 lopussa konsernin henkilöstöstä on Aasiassa 47% (43 % vuonna 2003). Yhtiön arvion mukaan päätettyjen uudelleenjärjestelyjen toteuttamisen jälkeen Aasiassa on 57 % konsernin henkilöstöstä.

#### Tutkimus- ja tuotekehitystoiminta

Filmi- ja paperikondensaattorien liiketoiminta-alueella keskityttiin sovelluskohtaisiin projekteihin erityisesti autoteollisuudelle ja teollisuuselektroniikkaan. Näissä projekteissa hyödynnettiin laajasti Dectron AB:n osamista. Häiriönpoistokondensaattoreissa Evox Rifan tuotetarjonta on jo markkinoiden laajin, ja tälle alueelle kehitettiin uusi metalloitu polypropeenieristeinen Y-kondensaattori. Valikoimaan lisättiin myös uusi pintaliitetävä akrylylikondensaattorisarja.

Ruuvikiinnitteisissä elektrolyyttikondensaattoreissa on jatkettu uuden tuoteperheen kehitystä. Tässä on sovellettu Rifan ja BHC:n kondensaattorien parhaita ominaisuuksia sekä parannettu entisestään tuotteen suorituskyvyä ja kustannustehokkuutta. Tuloksia saatiin jo vuoden 2004 aikana.

Aksiaalisissa elektrolyyttikondensaattoreissa jatketaan autoteollisuuden 150 C –sarjan kehitystyötä korkeampiin lämpötiloihin. Grännan tehdas kehitti myös snap-in –kondensaattorin Nantongin tehtaalle autoteollisuuden sovelluksiin. Ensimmäiset toimitukset ovat jo meneillään.

#### Ympäristö

Vuoden 2004 aikana valmistauduttiin uuden, vaarallisten aineiden käytön rajoittamista koskevan EU-direktiivin noudattamiseen. Direktiivi kieltää mm. lyijyn käytön, ja se tulee voimaan heinäkuussa 2006. Kyetäkseen vastaamaan asiakkaiden vaatimuksiin hyvissä ajoin Evox Rifa –konserni on jo modifioinut kaikki tuotteensa. Direktiivin mukaiset tuotteet ovat valmiita toimitettaviksi viimeistään vuoden 2005 ensimmäisen neljänneksen jälkeen.

Tuotantolaitoksilla on aikataulutettu suunnitelma ISO 14001 –sertifikaatin hankkimiseksi, ja tätä työtä on edelleen jatkettu vuoden 2004 aikana.

#### Hallinto ja tilintarkastajat

Evox Rifa Group Oyj:n hallituksen kokoonpano oli seuraava:  
Teollisuusneuvos Mikko J. Aro, varsinainen jäsen  
Hallituksen puheenjohtaja Henrik Ehrnrooth, puheenjohtaja  
Hallituksen puheenjohtaja Pertti Laine, varsinainen jäsen  
Toimitusjohtaja Jerker Molander, varapuheenjohtaja  
Toimitusjohtaja Jarmo Niemi, varsinainen jäsen

Yllä mainitut henkilöt toimivat samassa kokoonpanossa tilikaudella myös Evox Rifa Oy:n hallituksessa.

Hallituksen strategiavaliokuntaan kuuluivat Henrik Ehrnrooth ja Jerker Molander lokakuuhun 2004 asti. Jerker Molanderin tilalle strategiavaliokuntaan valittiin Mikko J. Aro. Kompensaatio- ja tilintarkastusvaliokuntaan kuuluivat Mikko J. Aro ja Pertti Laine.

Evox Rifa Group Oyj:n toimitusjohtajana toimi KTM Tuula Ylhäinen.

Konsernin tilintarkastaja on KPMG Oy Ab, KHT-yhteisö, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Lasse Holopainen.

#### Tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Tammikuussa 2005 tehtiin sopimus Kalmarin tehdaskiinteistön myynnistä Ruotsissa Peab Sverige AB:lle. Kauppa astuu voimaan helmikuussa 2006 tehtaan tuotantotoiminnan lopettamisen jälkeen. Kauppahinta, 41,5 miljoonaa kruunua, tullaan käyttämään Kalmarin lakkautettaviin liiketoimintoihin liittyvien lainojen lyhentämiseen.

Helmikuussa emoyhtiön hallitus teki sopimuksen Wee Cheng Hoonin kanssa Evox Rifa Pte. Ltd:n 15 % vähemmistöosuuden lunastamisesta. Sopimuksen mukaisesta kauppahinnasta, 775 TEUR, puolet maksetaan käteisvastikkeella. Hallitus esittää lisäksi 28.2.2005 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että Wee Cheng Hoonille suunnataan osakeanti, minkä mukaisesti hänellä on oikeus merkitä 3.850.000 Evox Rifa Group Oyj:n osaketta hintaan 0,10 euroa osakkeelta.

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että Evox Rifa Group Oyj:n vararahastoa alennetaan 12,3 miljoonalla eurolla kertyneiden tappioiden kattamiseksi.

Hallitus esittää myös yhtiökokoukselle vaihdettavan pääomallainan liikkeellelaskua maaliskuussa 2005. Lainan määräksi hallitus esittää enintään 5 miljoonaa euroa. Ylikysyntätilanteessa hallitus voisi päättää lainan enimmäismäärän korottamisesta enintään kuuteen (6) miljoonaan euroon.

Yhtiön tietoon tuli 9.2.2005, että BHC Components Ltd:n asiakas Robicon Inc. USA:ssa on toistamiseen haettu selvitystilaan (Chapter 11). Vastaavassa tilanteessa vuonna 2004 yhtiö sai saatavansa täysimääräisesti. Evox Rifa –konsernin maksimiriski on noin 0,3 miljoonan euron saatava. Asian käsittelyn keskeneräisyyden johdosta tilinpäätökseen ei tehty kirjauksia mahdollisten luottotappioiden varalta.

#### Näkymät vuodelle 2005

Elektroniikkateollisuuden markkinasyklit ovat muuttumassa yhä lyhyemmiksi, mikä heikentää ennustettavuutta. Konsernin tärkeimpien asiakasryhmien, teollisuuselektronikan ja autoteollisuuden, kehityksen arvioidaan kuitenkin jatkuvan vakaana Euroopassa ja Yhdysvalloissa, ja tärkeimpien yhteistyökumppanien liiketoiminnan odotetaan edelleen kasvavan myös Aasiassa. Heikko Yhdysvaltain dollari saattaa aiheuttaa muutoksia markkinoilla ja kilpailutilanteessa ja on merkittävä haaste Konsernin ja koko eurooppalaisen teollisuuden kannattavuudelle. Nopeatkin muutokset markkinoilla ovat mahdollisia.

Toteutettujen rakenteellisten muutosten johdosta Konsernin kyky sopeutua mahdollisiin muutoksiin on parantunut. Vireillä oleva rakenteellinen uudistus filmi- ja paperikondensaattori –liiketoiminta-alueella tulee lisäämään joustavuutta entisestään.

Elektrolyyttiliiketoiminnan investointiohjelman odotetaan edelleen vahvistavan Konsernin asemaa keskeisten tuoteryhmien asiakassegmenteillä. Nantongin tuotantoyksikköä Kiinassa tullaan laajentamaan. Weymouthin tehtaan painoarvo on entisestään vahvistunut vuoden 2004 aikana toteutettujen tuotannon siirtojen johdosta. Toimipisteessä jatketaan tuotantokapasiteetin kehittämistä ja uusien tuoteperheiden kehitystyötä.

Filmi- ja paperiliiketoiminnan rakennemuutos pyritään toteuttamaan vuoden 2005 aikana. Samalla investoidaan tuotekehitykseen Ruotsissa (Dectron AB), Suomessa (Kajaani) ja Singaporessa sekä tehtaiden tuotantokapasiteetin modernisointiin.

Rakennemuutoksesta aiheutuvat kertaluonteiset kulut, arviolta noin 3 miljoonaa euroa, tulevat rasittamaan Konsernin tulosta vuoden 2005 aikana.

Rakennemuutoksesta arvioidaan realisoituvan noin 3 miljoonan euron vuotuiset kustannussäästöt Pohjoismaissa olevan henkilöstömäärän alentumisen sekä yhden tuotantoyksikön sulkemisen johdosta. Kustannussäästöjen odotetaan realisoituvan tilivuodesta 2006 alkaen. Tämän lisäksi Konsernin uusinvestointien odotetaan parantavan tuottavuutta kaikissa tuotantoyksiköissä.

## 10.8. Tilinpäätöksen 31.12.2004 liitetiedot

### KONSERNITULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

| <b>1. LIIKEVAIHTO</b>                | <b>1.1.-31.12.<br/>2004</b> | <b>1.1.-31.12.<br/>2003</b> |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Liikevaihto tuoteryhmittäin          |                             |                             |
| Filmi                                | 28 679                      | 22 597                      |
| Paperi                               | 12 707                      | 11 412                      |
| Elektrolyytti                        | 43 391                      | 39 760                      |
| Induktiivinen                        | 34                          | 0                           |
| Muut                                 | 4 667                       | 5 166                       |
| Yhteensä                             | 89 478                      | 78 935                      |
| Liikevaihto markkina-alueittain      |                             |                             |
| Suomi                                | 6 357                       | 5 925                       |
| Muut Pohjoismaat                     | 8 543                       | 8 760                       |
| Muu Eurooppa                         | 46 837                      | 39 755                      |
| Aasia                                | 17 891                      | 14 440                      |
| Pohjois-Amerikka                     | 9 850                       | 10 055                      |
| Yhteensä                             | 89 478                      | 78 935                      |
| Liikevaihto asiakasryhmittäin        |                             |                             |
| Telekommunikaatio                    | 1 674                       | 1 785                       |
| Teollisuuselektronikka               | 35 085                      | 33 095                      |
| Valaistus                            | 9 048                       | 8 361                       |
| Kulutuselektronikka                  | 7 231                       | 6 344                       |
| Autoelektronikka                     | 7 047                       | 5 188                       |
| Sopimusvalmistajat                   | 7 917                       | 6 190                       |
| Jakelijamyynti                       | 20 300                      | 16 712                      |
| Muut                                 | 1 176                       | 1 260                       |
| Yhteensä                             | 89 478                      | 78 935                      |
| <b>2. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT</b> |                             |                             |
| Käyttöomaisuuden myyntivoitot        | 25                          | 30                          |
| Muut                                 | 153                         | 0                           |
| Yhteensä                             | 178                         | 30                          |
| <b>3. MATERIAALIT JA PALVELUT</b>    |                             |                             |
| Aineet ja tarvikkeet                 |                             |                             |
| Ostot tilikauden aikana              | 40 890                      | 35 740                      |
| Varaston muutos                      | -112                        | -695                        |
| Yhteensä                             | 40 778                      | 35 045                      |

#### 4. HENKILÖSTÖKULUT JA HENKILÖSTÖN MÄÄRÄ

|                       |        |        |
|-----------------------|--------|--------|
| Palkat ja palkkiot    | 24 295 | 24 313 |
| Eläkekulut            | 1 811  | 2 164  |
| Muut henkilösivukulut | 5 397  | 5 469  |
| Yhteensä              | 31 503 | 31 946 |

Muihin henkilösivukuluihin sisältyy sekä pakolliset että vapaaehtoiset henkilösivukulut

##### Johdon palkat ja palkkiot

|                     |     |     |
|---------------------|-----|-----|
| Toimitusjohtajat    | 606 | 553 |
| Hallituksen jäsenet | 72  | 30  |
| Yhteensä            | 678 | 583 |

Emoyhtiön toimitusjohtajan eläkeiäksi on sovittu 60 vuotta.

Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana

|               |      |      |
|---------------|------|------|
| Toimihenkilöt | 289  | 300  |
| Työntekijät   | 1066 | 941  |
| Yhteensä      | 1355 | 1241 |

Henkilöstö tilikauden lopussa

|               |      |      |
|---------------|------|------|
| Toimihenkilöt | 285  | 289  |
| Työntekijät   | 1013 | 982  |
| Yhteensä      | 1298 | 1271 |

#### 5. POISTOT JA ARVONALENTUMISET

|                                     |       |       |
|-------------------------------------|-------|-------|
| Perustamismenoista *)               | 22    | 21    |
| Konserniliikearvosta                | 364   | 366   |
| Muista pitkävaikutteisista menoista | 52    | 65    |
| Rakennuksista                       | 292   | 320   |
| Koneista ja kalustosta              | 3 000 | 2 907 |
| Muista aineellisista hyödykkeistä   | 42    | 43    |
| Yhteensä                            | 3 772 | 3 722 |

\*) Aktivoidut perustamismenot liittyvät Kiinan tehtaan perustamiseen.

## 6. RAHOITUSKULUT JA -TUOTOT

### Korko- ja muut rahoitustuotot

|   |           |            |
|---|-----------|------------|
| Korkotuotot lyhytaikaisista sijoituksista     | 23        | 99         |
| Muut rahoitustuotot                           | 13        | 41         |
| <b>Korko- ja muut rahoitustuotot yhteensä</b> | <b>36</b> | <b>140</b> |

### Korko- ja muut rahoituskulut

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| Korkokulut                                   | 919          | 905          |
| Muut rahoituskulut                           | 110          | 130          |
| <b>Korko- ja muut rahoituskulut yhteensä</b> | <b>1 029</b> | <b>1 035</b> |

|                           |             |          |
|---------------------------|-------------|----------|
| <b>Kurssierot (netto)</b> | <b>-115</b> | <b>4</b> |
|---------------------------|-------------|----------|

|  |               |             |
|--|---------------|-------------|
| <b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b> | <b>-1 108</b> | <b>-891</b> |
|--|---------------|-------------|

## 7. VÄLITTÖMÄT VEROT

|                                     |            |            |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Tuloverot varsinaisesta toiminnasta |            |            |
| Tilikaudelta                        | 416        | 422        |
| Edellisiltä tilikausilta            | 2          | -350       |
| Laskennallisen verovelan muutos     | 0          | 32         |
| <b>Yhteensä</b>                     | <b>418</b> | <b>104</b> |

**KONSERNITASEEN LIITETIEDOT (1000 €)**

**1. AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET**

2004

1. AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET

|  | <u>Aineettomat hyödykkeet</u> |                       |                              |                  | <u>Aineelliset hyödykkeet</u> |               |                      |                     |                      |                |
|--|-------------------------------|-----------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------|---------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------|
|  | Perustamis-<br>kulut*         | Konsemi-<br>liikearvo | Pitkävaikut-<br>teiset menot | Muut<br>Yhteensä | Maa-<br>alueet                | Rakennukset   | Koneet ja<br>kalusto | Muut<br>aineelliset | Ennakkoma-<br>maksut | Yhteensä       |
| Hankintameno 1.1.2003                                  | 106                           | 1 827                 | 687                          | 2 620            | 3 387                         | 7 369         | 54 148               | 396                 | 385                  | 65 685         |
| Muuntoero  | -7                            | 2                     | -2                           | -7               | 44                            | -82           | -173                 | -21                 | 1                    | -231           |
| Lisäykset 1.1. - 31.12.                                | 0                             | 0                     | 0                            | 0                | 0                             | 0             | 983                  | 1                   | 514                  | 1 498          |
| Vähennykset 1.1. - 31.12.                              | 0                             | 0                     | 0                            | 0                | 0                             | 0             | -589                 | 0                   | -45                  | -634           |
| Siirrot tase-erien välillä 1.1. - 31.12.               | 0                             | 0                     | 0                            | 0                | 0                             | -31           | 322                  | 0                   | -291                 | 0              |
| <b>Hankintameno 31.12.2004</b>                         | <b>99</b>                     | <b>1 829</b>          | <b>685</b>                   | <b>2 613</b>     | <b>3 431</b>                  | <b>7 256</b>  | <b>54 691</b>        | <b>376</b>          | <b>564</b>           | <b>66 318</b>  |
| Kertyneet poistot ja<br>ja arvonalennukset 1.1.2004    | -35                           | -870                  | -611                         | -1 516           | 0                             | -2 763        | -41 933              | -245                | 0                    | -44 941        |
| Muuntoero  | 4                             | 0                     | 1                            | 5                | 0                             | 52            | 137                  | 15                  | 0                    | 204            |
| Vähennysten kertyneet poistot                          | 0                             | 0                     | 0                            | 0                | 0                             | 0             | 589                  | 0                   | 0                    | 589            |
| Tilikauden poisto                                      | -22                           | -364                  | -52                          | -438             | 0                             | -292          | -3 000               | -42                 | 0                    | -3 334         |
| Siirrot tase-erien välillä                             | 0                             | 0                     | 0                            | 0                | 0                             | 2             | -2                   | 0                   | 0                    | 0              |
| <b>Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2004</b> | <b>-53</b>                    | <b>-1 234</b>         | <b>-662</b>                  | <b>-1 949</b>    | <b>0</b>                      | <b>-3 001</b> | <b>-44 209</b>       | <b>-272</b>         | <b>0</b>             | <b>-47 482</b> |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2004                              | 46                            | 595                   | 23                           | 664              | 3 431                         | 4 255         | 10 482               | 104                 | 564                  | 18 836         |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2003                              | 71                            | 957                   | 76                           | 1 104            | 3 387                         | 4 606         | 12 215               | 151                 | 385                  | 20 744         |
| Tuotannon koneiden ja laitteiden tasearvo 31.12.2004   |                               |                       |                              |                  |                               |               | 9 229                |                     |                      |                |
| Tuotannon koneiden ja laitteiden tasearvo 31.12.2003   |                               |                       |                              |                  |                               |               | 12 109               |                     |                      |                |

\*) Kiinan yhtiön perustamiskulut

## 2. SIJOITUKSET

|                          |     |     |
|--------------------------|-----|-----|
| Muut osakkeet ja osuudet |     |     |
| Kirjanpitoarvo 1.1.      | 3   | 3   |
| Lisäykset 1.1.-31.12.    | 1   | 0   |
| Kirjanpitoarvo 31.12.    | 4   | 3   |
| Muut saamiset            |     |     |
| Kirjanpitoarvo 1.1.      | 106 | 89  |
| Lisäykset 1.1.-31.12.    | 18  | 17  |
| Kirjanpitoarvo 31.12.    | 124 | 106 |

## OSAKEOMISTUS

|  | Konsernin<br>omistus-<br>osuus/äänivalta,<br>% |
|--|--|
| Konserniyhtiöt:                                  |  |
| Evox Rifa Oy, Suomi                              | 100,0  |
| Evox Rifa AB, Ruotsi                             | 100,0  |
| Evox Rifa Pte. Ltd, Singapore                    | 85,0   |
| Seoryong Singapore Pte. Ltd, Singapore           | 85,0   |
| P.T. Evox S.R., Indonesia                        | 85,0   |
| Evox Rifa Sdn.Bhd.,Malaysia                      | 85,0   |
| Evox Rifa GmbH, Saksa                            | 100,0  |
| Evox Rifa Inc, USA                               | 100,0  |
| Dectron AB, Ruotsi                               | 100,0  |
| Nantong Evox Rifa Electrolytics Co,<br>Ltd.Kiina | 80,0   |
| BHC Components Ltd., Englanti                    | 100,0  |

## 3. SIIRTOSAAMISET

|           |      |     |
|-----------|------|-----|
| Tuloverot | 129  | 65  |
| Korot     | 0    | 61  |
| Muut      | 939  | 767 |
| Yhteensä  | 1068 | 893 |

## 4. OMA PÄÄOMA

|                            |        |       |
|----------------------------|--------|-------|
| Osakepääoma 1.1.           | 8 669  | 8 669 |
| Osakepääoma 31.12.         | 8 669  | 8 669 |
| Ylikurssirahasto 1.1.      | 1 733  | 1 733 |
| Ylikurssirahasto 31.12.    | 1 733  | 1 733 |
| Arvonkorotusrahasto 1.1.   | 1 944  | 0     |
| Muutos                     | -1 944 | 1 944 |
| Arvonkorotusrahasto 31.12. | 0      | 1 944 |

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| Vararahasto 1.1.                       | 12 989 | 12 989 |
| Vararahasto 31.12.                     | 12 989 | 12 989 |
| Edellisten tilikausien voitto 1.1.     | -8 993 | -1 718 |
| Siirto arvonorotusrahastosta           | 1 944  | 0      |
| Siirto laskennallisesta verovelasta *) | 771    | 0      |
| Muuntoero                              | -264   | -1 393 |
| Edellisten tilikausien voitto 31.12.   | -6 542 | -3 111 |
| Tilikauden voitto (- tappio)           | -2 304 | -5 882 |
| Oma pääoma 31.12.                      | 14 545 | 16 342 |

\*) Sisäisen kiinteistökaupan yhteydessä arvonorotus purettiin Evox Rifa AB:ssä ja siihen liittyvä laskennallinen verovelka siirrettiin voittovaroihin, koska kaupalla ei ole konsernissa verovaikutusta.

## 5. LASKENNALLISET VEROVELAT

Laskennalliset verosaatavat

Konsernin yhtiöillä on verotuksessa vahvistettuja tappioita. Johtuen näiden käyttöön liittyvästä epävarmuudesta ei laskennallista verosaatavaa tappioista ole kirjattu taseeseen.

Laskennalliset verovelat

|                       |     |      |
|-----------------------|-----|------|
| Tilinpäätössiirroista | 495 | 485  |
| Arvonorotuksesta      | 0   | 771  |
| Yhteensä              | 495 | 1256 |

## 6. LAINAT, JOTKA ERÄÄNTYVÄT VIIDEN VUODEN TAI SITÄ PIDEMMÄN AJAN KULUTTUA

|                        |     |     |
|------------------------|-----|-----|
| Lainat rahalaitoksilta | 364 | 770 |
| Yhteensä               | 364 | 770 |

## 7. SIIRTOVELAT

|                         |       |       |
|-------------------------|-------|-------|
| Lomapalkat              | 2 388 | 2 813 |
| Eläke- ja sosiaalikulut | 1 557 | 1 738 |
| Tuloverot               | 569   | 0     |
| Korot                   | 89    | 112   |
| Muut                    | 1 591 | 1 766 |
| Yhteensä                | 6 194 | 6 429 |

## MUUT LIITETIEDOT

### 1. ANNETUT PANTIT, KIINNITYKSET JA VASTUUT

31.12.2004

31.12.2003

Velat, joiden vakuudeksi annettu kiinnityksiä tai pantteja

|                            |        |        |
|----------------------------|--------|--------|
| Lainat rahoituslaitoksilta | 20 545 | 13 757 |
| Kiinteistökiinnitykset     | 6 575  | 6 750  |

|                                       |               |               |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Yrityskiinnitykset                    | 14 024        | 10 881        |
| Pantatut arvopaperit ja rahavarat *)  | 7 047         | 6 226         |
| Muut vakuudet                         | 0             | 193           |
| <b>Kiinnitykset yhteensä</b>          | <b>27 646</b> | <b>24 050</b> |
| <br>                                  |               |               |
| Eläkelainat                           | <b>2 575</b>  | <b>2 574</b>  |
| Yrityskiinnitykset                    | 2 771         | 2 753         |
| <b>Kiinnitykset yhteensä</b>          | <b>2 771</b>  | <b>2 753</b>  |
| <br>                                  |               |               |
| <b>Vakuudet yhteensä</b>              | <b>30 417</b> | <b>26 803</b> |
| <br>                                  |               |               |
| Muut omasta puolesta annetut vakuudet |               |               |
| Muut vakuudet                         | 64            | 92            |
| Pantatut arvopaperit                  | 35            | 38            |
|                                       | 99            | 130           |

\*) Rahavarojen osuus 157

BHC Components Ltd:llä on vuonna 2002 esitetty tuoterekламаatio. Mahdollisten korvausvastuiden varalle on tehty 0,6 miljoonan euron suuruinen varaus, joka yhtiön käsityksen mukaan on riittävä.

## 2. VUOKRA- JA LEASINGVASTUUT

Yli vuoden pituiset rahoitusleasingsopimukset ja yli vuoden pituiset ei-irtisanottavat vuokrasopimukset erääntyvät seuraavasti:

|                 |              |              |
|-----------------|--------------|--------------|
| Vuonna 2005     | 1 354        | 1 449        |
| Myöhemmin       | 1 891        | 2 960        |
| <b>Yhteensä</b> | <b>3 245</b> | <b>4 409</b> |

## 3. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Valuuttakurssiriskien suojaamiseksi tehtyjen taseen ulkopuolisten johdannaisopimusten pääoma-arvot.

|                    |      |      |
|--------------------|------|------|
| Valuuttaoptiot     |      |      |
| Ostetut optiot     |      |      |
| Sopimushetken arvo | 1589 | 3001 |
| Tase-arvo 31.12.   | 16   | 102  |

|                    |  |      |
|--------------------|--|------|
| Valuuttaoptiot     |  |      |
| Myydyt optiot      |  |      |
| Sopimushetken arvo |  | 6052 |
| Tase-arvo 31.12.   |  | -48  |

Valuuttaoptioita käytetään suojaamaan valuuttamääräisiä taseen arvoja valuuttakurssien vaihteluita vastaan. Optiosopimusten pituudet vaihtelevat 1 - 3 kuukauteen. Sopimukset 31.12. on arvostettu vuoden lopun valuuttakursseilla.

**Evox Rifa Group Oyj****TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT**

|  | <b>1.1. -31.12.2004</b> | <b>1.1. -31.12.2003</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | <b>1000 €</b>           | <b>1000 €</b>           |
| <b>1. HENKILÖSTÖN MÄÄRÄ JA HENKILÖSTÖKULUT</b> |                         |                         |
| Palkat ja palkkiot                             | 672                     | 616                     |
| Eläkekulut                                     | 140                     | 160                     |
| Muut henkilösivukulut                          | 154                     | 124                     |
| Yhteensä                                       | 966                     | 900                     |

Muihin henkilösivukuluihin sisältyy sekä pakolliset että vapaaehtoiset henkilösivukulut

Johdon palkat ja palkkiot

|                     |     |     |
|---------------------|-----|-----|
| Toimitusjohtaja     | 140 | 235 |
| Hallituksen jäsenet | 72  | 30  |
| Yhteensä            | 212 | 265 |

Emoyhtiön toimitusjohtajan eläkeiäksi on sovittu 60 vuotta.

Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana

|               |   |   |
|---------------|---|---|
| Toimihenkilöt | 7 | 6 |
|---------------|---|---|

Henkilöstö tilikauden lopussa

|               |   |   |
|---------------|---|---|
| Toimihenkilöt | 8 | 6 |
|---------------|---|---|

## 2. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

### Korko- ja muut rahoitustuotot

|   |             |             |
|---|-------------|-------------|
| Korkotuotot pitkäaikaisista sijoituksista |             |             |
| Konserniyrityksiltä                       | 204         | 354         |
| Korkotuotot lyhytaikaisista sijoituksista |             |             |
| Ulkopuolisilta                            | 8           | 68          |
| Muut rahoitustuotot                       |             |             |
| Ulkopuolisilta                            | 0           | 3           |
| Korkokulut vieraasta pääomasta            |             |             |
| Konserniyrityksille                       | 144         | 0           |
| Ulkopuolisille                            | 27          | 92          |
| Yhteensä                                  | 171         | 92          |
| Muut rahoituskulut                        |             |             |
| Ulkopuolisille                            | 16          | 21          |
| <b>Kurssierot (netto)</b>                 | <b>-158</b> | <b>-171</b> |
| <b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>  | <b>-133</b> | <b>141</b>  |

## 3. ARVONALENTUMISET PYSYVIEN VASTAAVIEN SIJOITUKSISTA

|   |        |   |
|---|--------|---|
| Arvonalentumiset                          |        |   |
| Evox Rifa Oy:n osakeiden arvonalennus     | 10 000 | 0 |
| Tytäryritysten lainasaamisen arvonalennus | 4 400  | 0 |
| Yhteensä                                  | 14 400 | 0 |

**Evox Rifa Group Oyj**

|   | <b>31.12.2004</b> | <b>31.12.2003</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>TASEEN LIITETIEDOT</b>                       | <b>1000 €</b>     | <b>1000 €</b>     |
| <b>1. AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET</b> |                   |                   |
| Aineettomat hyödykkeet                          |                   |                   |
| Muut pitkävaikutteiset menot                    |                   |                   |
| Hankintameno 1.1.                               | 77                | 74                |
| <u>Lisäykset 1.1. - 31.12.</u>                  | <u>0</u>          | <u>3</u>          |
| Hankintameno 31.12.                             | 77                | 77                |
| Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.       |                   |                   |
| <u>Tilikauden poisto</u>                        | <u>-9</u>         | <u>-21</u>        |
| Hankintameno 31.12.                             | -72               | -63               |
| Kirjapitoarvo 31.12.                            | 5                 | 14                |
| Aineelliset hyödykkeet                          |                   |                   |
| Maa-alueet                                      |                   |                   |
| Hankintameno 1.1.                               | 0                 | 0                 |
| <u>Lisäykset 1.1. - 31.12.</u>                  | <u>3 838</u>      | <u>0</u>          |
| Hankintameno 31.12.                             | 3 838             | 0                 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.                           | 3 838             | 0                 |
| Rakennukset ja rakennelmat                      |                   |                   |
| Hankintameno 1.1.                               | 0                 | 0                 |
| <u>Lisäykset 1.1. - 31.12.</u>                  | <u>1 127</u>      | <u>0</u>          |
| Hankintameno 31.12.                             | 1 127             | 0                 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.      |                   |                   |
| <u>Tilikauden poisto</u>                        | <u>-92</u>        | <u>0</u>          |
| Hankintameno 31.12.                             | -92               | 0                 |

|   |             |            |
|---|-------------|------------|
| Kirjanpitoarvo 31.12.                     | 1 035       | 0          |
| Koneet ja kalusto                         |             |            |
| Hankintameno 1.1.                         | 51          | 49         |
| Lisäykset 1.1. - 31.12.                   | 579         | 2          |
| <u>Vänennykset 1.1.-31.12</u>             | <u>0</u>    | <u>0</u>   |
| Hankintameno 31.12.                       | 630         | 51         |
| Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1. | -29         | -18        |
| <u>Tilikauden poisto</u>                  | <u>-106</u> | <u>-11</u> |
| Hankintameno 31.12.                       | -135        | -29        |
| Kirjanpitoarvo 31.12.                     | 495         | 22         |
| Muut aineelliset hyödykkeet               |             |            |
| Hankintameno 1.1.                         | 0           | 0          |
| <u>Lisäykset 1.1.-31.12</u>               | <u>23</u>   | <u>0</u>   |
| Hankintameno 31.12.                       | 23          | 0          |
| Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1  | 0           | 0          |
| <u>Tilikauden poisto</u>                  | <u>-2</u>   | <u>0</u>   |
| Hankintameno 31.12.                       | -2          | 0          |
| Kirjanpitoarvo 31.12.                     | 21          | 0          |

## 2.SIJOITUKSET

|                                  |                |          |
|----------------------------------|----------------|----------|
| Tytäryhtiöosakkeet               |                |          |
| Hankintameno 1.1.                | 10 451         | 10 451   |
| Lisäykset 1.1. - 31.12.          | 6 150          | 0        |
| <u>Vähennykset 1.1. - 31.12.</u> | <u>-10 000</u> | <u>0</u> |
| Hankintameno 31.12.              | 6 601          | 10 451   |

## OSAKEOMISTUS

|  |  |
|--|--|
| Emoyhtiön omistus-<br>osuus/äänivalta, % | Emoyhtiön omistus-<br>osuus/äänivalta, % |
|--|--|

|                     |     |     |
|---------------------|-----|-----|
| Evox Rifa Oy, Suomi | 100 | 100 |
| BHC Components LTD  | 100 | 0   |

### 3. PITKÄAIKAISET SAAMISET KONSERNIYHTIÖILTÄ

|               |     |        |
|---------------|-----|--------|
| Lainasaamiset | 881 | 10 193 |
|---------------|-----|--------|

### 4. LYHYTAIKAISET SAAMISET KONSERNIYHTIÖILTÄ

|                         |       |       |
|-------------------------|-------|-------|
| Lainasaamiset           | 2 651 | 2 514 |
| Muut saamiset           | 1 503 | 3 037 |
| Konserniyhtiöt yhteensä | 4 154 | 5 551 |

### LYHYTAIKAISET ULKOPUOLISET SAAMISET

|                |    |     |
|----------------|----|-----|
| Muut saamiset  | 38 | 89  |
| Siirtosaamiset | 15 | 66  |
| Yhteensä       | 53 | 155 |

### 5. OMA PÄÄOMA

|                                      |         |        |
|--------------------------------------|---------|--------|
| Osakepääoma 1.1.                     | 8 669   | 8 669  |
| Osakepääoma 31.12.                   | 8 669   | 8 669  |
| Ylikurssirahasto 1.1.                | 1 734   | 1 734  |
| Ylikurssirahasto 31.12.              | 1 734   | 1 734  |
| Vararahasto 1.1.                     | 12 989  | 12 989 |
| Vararahasto 31.12.                   | 12 989  | 12 989 |
| Edellisten tilikausien voitto 1.1.   | 2 815   | 3 156  |
| Edellisten tilikausien voitto 31.12. | 2 815   | 3 156  |
| Tilikauden voitto (tappio)           | -15 128 | -340   |
| Oma pääoma 31.12.                    | 11 079  | 26 207 |

**Laskelma voitonjakokelpoisista varoista  
31.12.2004**

Emoyhtiöllä ei ole voitonjakokelpoisia varoja  
31.12.2004

|                                 |         |       |
|---------------------------------|---------|-------|
| Voitto edellisiltä tilikausilta | 2 816   | 3 156 |
| Tilikauden voitto (tappio)      | -15 128 | -340  |
| Jakokelpoiset varat 31.12.      | -12 312 | 2 816 |

**6. PITKÄAIKAISET VELAT KONSERNIYHTIÖILTÄ**

|                         |       |   |
|-------------------------|-------|---|
| Laina                   | 5 543 | 0 |
| Konserniyhtiöt yhteensä | 5 543 | 0 |

**7. LYHYTAIKAISET VELAT KONSERNIYHTIÖILTÄ**

|                          |     |     |
|--------------------------|-----|-----|
| Lainat                   | 254 | 0   |
| Muut lyhytaikaiset velat | 81  | 271 |
| Konserniyhtiöt yhteensä  | 335 | 271 |

**MUUT LIITETIEDOT**

**1. ANNETUT PANTIT, KIINNITYKSET JA  
VASTUUT**

**31.12.2004**

**31.12.2003**

Velat, joiden vakuudeksi annettu kiinnityksiä  
tai pantteja

|                            |   |     |
|----------------------------|---|-----|
| Lainat rahoituslaitoksilta | 0 | 683 |
| Kiinteistökiinnitykset     | 0 | 0   |
| Yrityskiinnitykset         | 0 | 0   |
| Kiinnitykset yhteensä      | 0 | 0   |

Konserniyhtiöiden puolesta annetut vakuudet

|                        |        |        |
|------------------------|--------|--------|
| Kiinteistökiinnitykset | 5 210  | 0      |
| Pantatut arvopaperit   | 6 168  | 0      |
| Muut vakuudet          | 18 415 | 11 076 |
|                        | 29 793 | 11 076 |

## 2. VUOKRA- JA LEASINGVASTUUT

Yli vuoden pituiset rahoitusleasingsopimukset ja yli vuoden pituiset ei-irtisanottavat vuokrasopimukset

eräänntyvät seuraavasti:

|             |     |    |
|-------------|-----|----|
| Vuonna 2005 | 79  | 44 |
| Myöhemmin   | 63  | 37 |
| Yhteensä    | 142 | 81 |

## 3. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Valuuttakurssiriskien suojaamiseksi tehtyjen taseen ulkopuolisten johdannaisopimusten pääoma-arvot.

Valuuttaoptiot

Ostetut optiot

|                    |      |      |
|--------------------|------|------|
| Sopimushetken arvo | 1589 | 3001 |
| Tase-arvo 31.12.   | 16   | 102  |

Valuuttaoptiot

Myydyt optiot

|                    |   |      |
|--------------------|---|------|
| Sopimushetken arvo | 0 | 6052 |
| Tase-arvo 31.12.   | 0 | -48  |

Valuuttaoptioita käytetään suojaamaan valuuttamääräisiä taseen arvoja valuuttakurssien vaihteluita vastaan. Optiosopimuksien pituudet vaihtelevat 1 - 3 kuukauteen. Sopimukset 31.12. on arvostettu vuoden lopun valuuttakursseilla.

## 10.9. Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet 2004

Konsernitilinpäätös on laadittu suomalaisten laskentaperiaatteiden mukaisesti euroina.

### Konsernitilinpäätöksen laajuus

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät emoyhtiö Evox Rifa Group Oyj ja ne yhtiöt, joissa se suoraan tai välillisesti omistaa yli 50% äänimäärästä. Tilikauden aikana hankitut tai perustetut tytäryhtiöt sisältyvät konsernitilinpäätökseen hankintahetkestä lähtien.

Osakkuusyhtiönä on konsernitilinpäätökseen yhdistelty ne yhtiöt, joissa konsernin omistusosuus ja osuus äänimäärästä on 20-50%.

### Konsolidointiperiaatteet

Konserniyhtiöt on konsolidoitu ja keskinäinen osakeomistus on eliminoitu käyttäen hankintameno- menetelmää.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäiset katteet, sisäiset saamiset ja velat samoin kuin konsernin sisäinen voitonjako on eliminoitu.

Keskinäisen osakkeenomistuksen eliminoinnissa syntyvät valuuttakurssien muutoksista johtuvat muuntoerot on taseessa esitetty rivillä edellisen tilikauden tulos.

Vähemmistön osuudet sekä tuloksista, että omista pääomista on esitetty erillisinä erinä tuloslaskelmassa ja taseessa.

Osuus sellaisten yhtiöiden tuloksista, joiden osakkeista omistetaan 20 - 50% (osakkuusyhtiöt), yhdistellään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä.

### Pysyvät vastaavat

#### Käyttöomaisuuden arvostus

Käyttöomaisuuden tasearvot perustuvat alkuperäisiin hankintamenoihin vähennettynä kertyneillä poistoilla. Ruotsin konserniyhtiössä on tehty tontin arvonnkorotus vuonna 2003

#### Poistoperiaatteet

Käyttöomaisuuden suunnitelman mukaiset poistot perustuvat alkuperäisiin hankintamenoihin ja arvioituun taloudelliseen pitoaikaan. Suunnitelman mukaiset poistot lasketaan tasapoistoina hankintamenoista. Pitkävaikutteiset menot poistetaan 3 - 10 vuoden aikana. Rakennusten osalta poisto-aika on 25 vuotta. Koneet ja kalusto poistetaan 4 - 10 vuoden aikana. Liiketarvot poistetaan 5 vuodessa. Aktivoidut perustamismenot poistetaan 5 vuodessa.

#### Vapaaehtoiset varaukset ja laskennallinen verovelka

Suunnitelman mukaisten ja kirjanpidollisten poistojen ero sekä muut vapaaehtoiset varaukset on yksittäisten konserniyhtiöiden tilinpäätöksissä esitetty oman eränä varauksena. Konsernitilinpäätöksessä poistoero ja muut vapaaehtoiset varaukset on jaettu omaan pääomaan ja laskennalliseen verovelkaan.

### Vaihtuvat vastaavat

#### Vaihto-omaisuuden arvostus

Vaihto-omaisuus esitetään fifo-periaatteen tai keskihankintahintaperiaatteen mukaan tai sitä alemman jälleenhankinta- tai todennäköisen myyntihinnan määräisenä.

### Valuuttamääräiset erät

Kotimaisten yhtiöiden saamiset ja velat on muunnettu euroiksi Euroopan Keskuspankin tilinpäätöspäivän keski-kurssin mukaan. Sitovien sopimuksien suojatut ulkomaanrahan määräiset tase-erät on muunnettu euroiksi sopimuskurssin mukaan. Realisoituneiden valuuttaoptio kauppojen tulos on kirjattu niiden realisoitumisen perusteella. Avoimet optiot on muutettu tilinpäätöspäivän kurssiin. Kurssivoitto tai kurssitappio on kirjattu tulosvaikutteisesti. Konserni käyttää johdannaissoleimuksia yksinomaan taseen valuuttamääräisten erien suojaamiseen.

Ulkomaisen tytäryhtiöiden tilinpäätökset on muunnettu euroiksi tuloslaskelman osalta tilikauden keski-kurssiin ja taseen osalta tilinpäätöspäivän kurssiin.

## **Eläkejärjestelyt**

Suomalaisissa yhtiöissä henkilökunnan lakisääteiset eläkevastuut on hoidettu vakuutusyhtiöiden avulla. Vapaaehtoiset eläkkeet hoidetaan lisäeläkevakuutuksilla.

Ulkomaiset tytäryhtiöt hoitavat eläkejärjestelynsä paikallisen käytännön mukaisesti.

## **Tutkimus- ja kehitysmenot**

Tutkimus- ja kehitysmenot on kirjattu sen tilikauden kuluiksi, jolloin ne ovat syntyneet.

## **Verot**

Konserniyhtiöiden verot on laskettu kunkin tytäryhtiön paikallisen käytännön mukaan. Veroissa on otettu huomioon suoritEperusteisesti lasketut tilikauden verot sekä aikaisempien tilikausien verojen oikaisut. Konsernituloslaskelman veroihin sisältyy myös laskennallisen verovelan muutos.

Konsernin suomalaisilla ja ruotsalaisilla yhtiöillä on vahvistettuja tappioita, joista ei ole kirjattu laskennallisia verosaamisia taseeseen tappioiden käyttöön liityvästä epävarmuudesta johtuen.

## **IFRS- käyttöönotto**

IFRS mukaiseen raportointiin siirrytään standardien mukaisesti vuonna 2005 osavuositarkastuksissa ja tilinpäätöksessä.

Tämän hetken standardien mukaan merkittävimmät vaikutukset tilinpäätökseen johtuvat rahoitusleasingsopimuksella vuokrattujen hyödykkeiden kirjaamisesta taseeseen varoiksi ja veloiksi (IAS 17), etuusperusteisista eläkejärjestelyistä laskettavan velkavastuun muutoksesta (IAS 19) sekä arvonalentumistilastauksista aiheutuvista mahdollisista käyttöomaisuuden alaskirjauksista (IAS 36). IFRS käyttöönoton vaikutukset konsernin tulokseen, omaan pääomaan ja muihin tunnuslukuihin eivät ole tämän hetken tietojen mukaan merkittäviä.

Ensimmäinen IFRS tilinpäätös vuodelta 2005 vertailutietoineen laaditaan tilinpäätöshetkellä voimassa olevien standardien mukaan.

## **10.10. Tilintarkastuskertomukset vuosilta 2002-2004**

### 2002

Tilintarkastuskertomus Evox Rifa Group Oyj:n osakkeenomistajille

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

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

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös konserni-tilinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys tappion käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä 12. päivänä helmikuuta 2003

PricewaterhouseCoopers Oy  
KHT-yhteisö

Eero Suomela  
KHT

### 2003

**TILINTARKASTUSKERTOMUS**  
Evox Rifa Group Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Evox Rifa Group Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilivuodelta 2003. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen, rahoituslaskelman ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja emoyhtiön hallinnosta.

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

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös konserni-tilinpäätöksineen voidaan vahvistaa ja vastuuvapaus voidaan myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilivuodelta. Hallituksen esitys tuloksen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsinki 27. helmikuuta 2004  
KPMG WIDERI OY AB

Lasse Holopainen  
KHT

2004

## TILINTARKASTUSKERTOMUS

Evox Rifa Group Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Evox Rifa Group Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilivuodelta 2004. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen, rahoituslaskelman ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja emoyhtiön hallinnosta.

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

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

Helsinki 14. helmikuuta 2005

KPMG Oy Ab

Lasse Holopainen  
KHT

## 11. SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

### Kaupankäynti ja selvitys

Kaupankäynti arvopapereilla ja kauppojen selvitys tapahtuu Helsingin Pörssissä euroissa, ja pienin mahdollinen hinnannmuutos noteerauksissa on 0,01 euroa. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Helsingin Pörssin automaattinen kaupankäyntijärjestelmä (Saxess -kaupankäyntijärjestelmä) on toimeksiantopohjainen järjestelmä, jossa toimeksiannot täsmätetään kaupoiksi, kun hinta- ja volyymitiedot täsmäävät. Kauppaa käydään pörssierillä, jotka määrätään erikseen osakelajeittain.

Helsingin Pörssin kaupankäyntipäivä koostuu kaupankäyntiä edeltävästä vaiheesta, varsinaisesta kaupankäynnistä ja kaupankäynnin jälkeisestä vaiheesta.

Kaupankäyntiä edeltävä vaihe alkaa kello 8.30 ja päättyy kello 9.45, jolloin kauppooja voidaan tehdä edellisen kaupankäyntipäivän hintoihin perustuen. Jatkuva kaupankäynti tapahtuu kello 9.45 ja 18.30 välisenä aikana ja se alkaa päivän avauksella kello 9.45. Päivän avaukseen siirretään automaattisesti pörssierilliset kaupankäyntiä edeltävän vaiheen aikana tallennetut tarjoukset sekä järjestelmässä jo olevat tarjoukset, joiden voimassaoloaika on useita päiviä. Jatkuva kaupankäynti alkaa jaksoittain päivän avauksen päätyttyä kello 10.00, jolloin ensimmäisen osakkeen avauskurssi määrätään, minkä jälkeen jatkuva kaupankäynti kyseisellä osakkeella alkaa. Noin kymmenen minuutin kuluttua kaikkien osakkeiden avauskurssit on määrätty ja markkinakysyntään perustuva kaupankäynti jatkuu kello 18.20 saakka, jolloin päivän päätös alkaa. Päivän päätös loppuu noin kello 18.30, jolloin päätöskurssit määrätään. Kaupankäynnin jälkeinen vaihe, jonka aikana osakkeiden sopimuskauppoja voidaan tallentaa jälkipörssikauppoina päivän kaupankäyntiin perustuvien hintarajojen puitteissa, ajoittuu kello 18.40 ja kello 19.00 väliseen aikaan.

Kaupat selvitetään APK:n automaattisessa selvitysjärjestelmässä (HEXClear-järjestelmä) yleensä kolmantena pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+3) elleivät osapuolet ole sopineet toisin.

### Arvopaperimarkkinoiden sääntely

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

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

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

Osakkeenomistajan, jonka omistusosuus nousee arvopaperimarkkinalain määrittämällä tavalla yli kahden kolmasosan yhtiön yhteenlasketusta äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on arvopaperimarkkinalain mukaan tarjouduttava lunastamaan yhtiön jäljellä olevat osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit käyvästä hinnasta. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusosuus ylittää 90 prosenttia yhtiön osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön loput osakkeet niiden käypään hintaan. Lisäksi osakkeenomistaja, jonka osakkeet

voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa osakeyhtiölain nojalla, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista.

Rikoslaki sisältää säännöksiä julkistamisvaatimusten rikkomisesta, sisäpiiritiedon väärinkäytöstä ja kurssien vääristämisestä. Näiden säännösten rikkominen on kriminalisoitu.

## **Arvo-osuusjärjestelmä**

### ***Yleistä***

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

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

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

### ***Rekisteröintimenettely***

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien on avattava arvo-osuustili jossakin tilinhoitajayhteisössä tai APK:ssa taikka hallintarekisteröitävä osakkeet tilikirjausten toteuttamiseksi. Suomalaisella osakkeenomistajalla ei ole oikeutta säilyttää osakkeitaan hallintarekisteröidyllä tilillä. Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan APK:n arvo-osuusrekisteriin yhteistili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä. Tilinhoitajayhteisö vahvistaa kirjatukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen kaikista arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksestaan kalenterivuoden päättyessä voimassa olleista kirjauksista.

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

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

### ***Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti***

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa omaisuudenhoitajan (tai APK:n hyväksymän ulkomaisen yhteisön) toimimaan osakkeenomistajan puolesta hallintarekisteröinnin hoitajana. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajilla on oikeus osinkoihin sekä kaikkiin osakkeisiin liittyviin merkintäoikeuksiin, taloudellisiin oikeuksiin ja hallinnoimisoikeuksiin, kuten oikeus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan on yhtiökokoukseen osallistumista varten rekiste-

röitävä osakkeet tilapäisesti omiin nimiinsä viimeistään kymmenen päivää ennen sanottua yhtiökokousta. Hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutettu omaisuudenhoitaja on pyydettyä velvollinen ilmoittamaan Rahoitustarkastukselle sekä asianomaiselle yhtiölle todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutetun omaisuudenhoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava kirjallinen vakuutus siitä, ettei todellinen osakkeenomistaja ole suomalainen luonnollinen tai oikeushenkilö.

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

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

### ***Sijoittajien korvausrahasto***

Sijoituspalveluyrityksistä annetun lain ja arvopaperimarkkinalain muutoksilla vuonna 1998 perustettiin sijoittajien korvausrahasto sekä säädettiin sijoituspalveluasiakkaiden jakamisesta ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Ammattimaisia sijoittajia ovat sellaiset Arvopaperimarkkinalaissa määritellyt liikeyritykset ja julkisyhteisöt, joiden voidaan olettaa tuntevan liiketoimintansa perusteella arvopaperimarkkinat ja niiden riskit. Asiakas voi lisäksi itse kirjallisesti ilmoittaa olevansa ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella ammattimainen sijoittaja. Yksityishenkilöt ovat kuitenkin pääsääntöisesti ei-ammattimaisia sijoittajia. Sijoituspalveluyritysten ja sijoituspalveluja tarjoavien luottolaitosten on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Korvausrahasto turvaa sijoituspalveluyrityksen hallussa ja hallinnoitavana sijoituspalvelun tarjoamisen tai säilytys- ja tietopalvelun yhteydessä olevat sijoittajan riidattomat ja erääntyneet saamiset silloin, kun sijoituspalveluyritys tai luottolaitos ei muuten pysty muun kuin tilapäisen maksukyvyttömyyden vuoksi maksamaan sijoittajien saamia tietyn määräajan kuluessa. Korvausrahasto korvaa ainoastaan ei-ammattimaisten sijoittajien saamia. Sijoittajalle maksetaan 90 prosenttia hänen saamisestaan, kuitenkin enintään 20.000 euroa vastaava markkamäärä. Rahasto ei korvaa osakekurssien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, joten asiakas vastaa edelleen omien sijoituspäätöstensä seurauksista. Luottolaitosten tallettajille korvataan pankin maksukyvyttömyystilanteessa saamiset 25.000 euroon asti talletussuojarahaston varoista. Tallettajan varat ovat joko talletussuojarahaston tai korvausrahaston piirissä, joten samoilla varoilla ei ole kaksinkertaista suojaa.

## 12. VEROTUS

### Yleistä

Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän listalleottoesitteen päivämääränä Suomessa voimassaolevaan verolainsäädäntöön, erityisesti tuloverolakiin (1535/1992), varallisuusverolakiin (1537/1992) ja elinkeinotulon verottamisesta annettuun lakiin (360/1968), näiden soveltamista koskevaan oikeus- ja verotuskäytäntöön sekä näihin lakeihin vuoden 2005 alusta voimaan tuleviin muutoksiin, jotka on vahvistettu tämän listalleottoesitteen päivämäärään mennessä. Yhteenveto ei ole tyhjentävä, eikä siinä ole otettu huomioon muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Verolainsäädännössä saattaa tapahtua suuria muutoksia nopeastikin, minkä lisäksi muutokset saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Sijoitusta harkitsevien on käännyttävä veroasiantuntijoiden puoleen saadakseen yksityiskohtaista tietoa veroseuraamuksista, jotka liittyvät Yhtiön osakkeiden tai lainaosuuksien hankkimiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen.

Alla esitetty soveltuu Suomessa yleisesti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin ja yhteisöihin, kuten osakeyhtiöihin ja osuuskuntiin. Yleishyödyllisten yhteisöjen, yhtymien (kuten avoimien ja kommandiittiyhtiöiden) taikka yksityisten elinkeinonharjoittajien verotusta ei käsitellä. Myöskään perintö- ja lahjaverotukseen liittyviä kysymyksiä ei käsitellä.

### *Verovelvollisuudesta Suomessa*

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavalla. Suomessa yleisesti verovelvolliset ovat velvollisia suorittamaan veroa Suomessa sekä Suomesta että muualta saamastaan tulosta. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan Suomessa vain täältä saadusta tulosta ja täällä olevasta varallisuudesta.

Suomessa yleisesti verovelvollisia ovat verovuonna Suomessa asunut henkilö, kotimainen yhteisö, yhteisetuus ja kuolinpesä. Henkilön katsotaan asuvan Suomessa, jos hänellä on täällä varsinainen asunto ja koti tai jos hän jatkuvasti oleskelee täällä yli kuuden kuukauden ajan. Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa asuvana, vaikka hän ei jatkuvasti oleskelekaan täällä yli kuuden kuukauden aikaa, kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt maasta, jollei hän näytä, että hänellä ei ole verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen. Suomen solmimissa verosopimuksissa voi olla Suomen verotusoikeutta rajoittavia määräyksiä.

### *Yleistä luonnollisten henkilöiden verotuksesta*

Niin sanotun eriytetyn tuloverojärjestelmän mukaisesti luonnollisten henkilöiden ja kuolinpesien tulot jaetaan pääomatuloon ja ansiotuloon. Pääomatuloa on omaisuuden tuotto, omaisuuden luovutuksesta saatu voitto ja muu sellainen tulo, jota varallisuuden voidaan katsoa kerryttäneen. Pääomatuloa verotetaan vain valtionverotuksessa ja suhteellisella verokannalla, jonka suuruus on 28 prosenttia vuodesta 2005. Muut kuin pääomatulot, kuten palkkatulot ovat ansiotuloa, jota verotetaan valtionverotuksessa progressiivisella verokannalla. Lisäksi ansiotuloista on maksettava kunnallisvero ja sairausvakuutusmaksu sekä usein myös kirkollisvero.

### *Yleistä yhteisöjen verotuksesta*

Yhteisöjen verotuksessa elinkeinotoiminnan tulolähteen, maatilatalouden tulolähteen ja niin sanotun henkilökohtaisen eli muun toiminnan tulolähteen verotettava tulo lasketaan erikseen, eikä toisen tulolähteen tappio ole vähennettävissä toisen tulolähteen tulosta. Yhteisöverokanta on 26 prosenttia vuodesta 2005.

Yhteisömuotoisella osakkaalla osakkeet ovat käytännössä joko elinkeino-omaisuutta tai niin sanottua ylimääräistä omaisuutta. Mikäli osakkeet ovat elinkeino-omaisuutta, ne ovat joko käyttö-, rahoitus-, sijoitus- tai vaihto-omaisuutta. Omaisuuslaji vaikuttaa sekä osinkojen että osakkeiden luovutuksesta saadun tulon verokohteluun.

### **Vaihdettavan pääomalainan ja koron verotuksesta**

#### *Yleisesti verovelvollisen henkilön tai yhteisön verotus*

Vaihdettavalle pääomalainalle maksettava vuotuinen korko on Suomessa yleisesti verovelvolliselle henkilölle ja kotimaiselle kuolinpesälle korkotulon lähdeveron alaista tuloa. Lähdeveron perii suorituksen maksaja. Vuonna 2005 korkotulon lähdeveron verokanta on 28 prosenttia. Korkotulon lähdeveron alainen korkotulo ei ole saajan sa tuloverotuksessa veronalaista tuloa eikä tällaisesta korkotulosta voida siten vähentää tuloverolain mukaan

pääomatuloista vähennyskelpoisia kuluja. Vaihdeettava pääomalaina ei ole Suomessa yleisesti verovelvollisten henkilöiden eikä kuolinpesien veronalaista varallisuutta.

Suomalaiselle yhteisölle maksettavan vaihdettavan pääomalainan korko huomioidaan yhteisön tuloverotuksessa, ellei yhteisö ole tuloverolain nojalla tuloverosta vapaa yhteisö. Yhteisölle maksettavasta korosta ei toimiteta ennakonpidätystä eikä siitä peritä lähdeveroa. Suomalainen yhteisö ei myöskään ole velvollinen maksamaan varallisuusveroa.

Mahdollinen vaihdettavan pääomalainan lainaosuuden luovutus verotetaan tuloverolain luovutusvoittoa ja –tappiota koskevien säännösten, maatilatalouden tuloverolain ja elinkeinotulon verottamisesta annetun lain säännösten mukaisesti. Tuloverolain mukaan luovutusvoitto on verotettavaa pääomatuloa, jonka verokanta vuonna 2005 on 28 prosenttia. Tuloverolain mukainen luovutustappio voidaan vähentää verovuonna tai sitä seuraavana kolmena vuonna syntyneistä luovutusvoitoista. Vuodesta 2005 lähtien yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön saama omaisuuden luovutusvoitto ei ole veronalaista tuloa, jos hänen samana kalenterivuonna luovuttamansa omaisuuden yhteenlaskettu luovutushinta on enintään 1.000 euroa, eikä luovutustappio ole vähennyskelpoinen, jos hänen samana kalenterivuonna luovuttamansa omaisuuden yhteenlaskettu hankintameno on enintään 1.000 euroa.

Vaihdettavan pääomalainan luovutuksen yhteydessä saatava jälkimarkkinahyvitys on veronalaista pääomatuloa. Jälkimarkkinahyvityksen maksajan tai välittäjän on ilmoitettava maksamansa tai perimänsä jälkimarkkinahyvitys veroviranomaisille. Jos luonnollisen henkilön tai kuolinpesän saama tai maksama jälkimarkkinahyvitys ei liity elinkeinotoimintaan tai maatalouteen, sitä ei tarvitse ilmoittaa veroilmoituksella.

Vaihdettavan pääomalainan lainaosuuden vaihtamista Yhtiön osakkeisiin ei käsitellä verotuksessa luovutuksena eikä vaihto siten aiheuta veroseuraamuksia Suomessa. Vaihdoissa saatujen osakkeiden omistusaika kyseisiä osakkeita luovutettaessa lasketaan lainaosuuden hankintahetkestä ja hankintahintana pidetään lainaosuutta merkittäessä maksettua määrää. Näiden osakkeiden vastikkeellisen luovutukseen sovelletaan tuloverolain luovutusvoittoa ja –tappiota koskevia säännöksiä, maatilatalouden tuloverolain ja elinkeinotulon verottamisesta annetun lain säännöksiä. Tuloverolain mukainen luovutusvoitto verotetaan 28 prosentin verokannalla. Tuloverolain mukainen luovutustappio voidaan vähentää verovuonna tai sitä seuraavana kolmena vuotena syntyneistä luovutusvoitoista. Vuodesta 2005 lähtien yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön saama omaisuuden luovutusvoitto ei ole veronalaista tuloa, jos hänen samana kalenterivuonna luovuttamansa omaisuuden yhteenlaskettu luovutushinta on enintään 1.000 euroa, eikä luovutustappio ole vähennyskelpoinen, jos hänen samana kalenterivuonna luovuttamansa omaisuuden yhteenlaskettu hankintameno on enintään 1.000 euroa. Maatalouteen tai elinkeinotoimintaan liittyvien osakkeiden luovutuksesta syntyvä voitto verotetaan 26 prosentin yhteisöverokannalla riippumatta yritysmuodosta. Maatalouteen tai elinkeinotoimintaan liittyvien osakkeiden luovutuksesta syntyvä tappio on vähennyskelpoista muusta maatalouden tai elinkeinotoiminnan tulosta.

#### ***Rajoitetusti verovelvollisen henkilön tai yhteisön verotus***

Mikäli korkotulo, saatava tai maksettava jälkimarkkinahyvitys tai realisoitunut luovutusvoitto tai –tappio liittyvät debentuurilainaan (velkakirjalain 5 luvun 34 §:n tarkoittama joukkovelkakirjalaina, jonka etuoikeus on liikkeeseenlaskijan muita sitoumuksia huonompi), jonka merkinnyt henkilö ei ole Suomen verolainsäädännön mukaan Suomessa asuva tulon, menon, voiton tai tappion realisoitumishetkellä ei tällaiselle henkilölle tai yhteisölle aiheudu debentuurilainan johdosta tuloverovaikutuksia Suomessa. Sama koskee yhteisöä, jonka kotipaikka ei ole Suomessa ja jolla ei ole Suomessa kiinteää toimipaikkaa mutta jonka varallisuuteen debentuurilaina tai lainaosuuden vaihtamisella hankitut osakkeet kuuluvat. Edellä sanottujen rajoitetusti verovelvollisten henkilöiden tai yhteisöjen ei ole myöskään suoritettava debentuurilainan arvosta Suomessa varallisuusveroa.

Tuloverolain mukaan rajoitetusti verovelvollinen ei ole verovelvollinen Suomesta saamastaan korkotulosta, joka on maksettu debentuurilainalle tai muulle joukkovelkakirjalainalle tai sellaiselle Suomeen otetulle lainalle, jota ei ole katsottava lainansaajan omaan pääomaan rinnastettavaksi pääomasijoitukseksi. Vallitsevan tulkinnan mukaan tämän listalleottoesitteen mukaista vaihdettavaa pääomalainaa ei pidetä omaan pääomaan rinnastettavana pääomasijoituksena. Suorituksen saajan on ennen suorituksen maksamista ilmoitettava maksajalle nimensä, osoitteensa kotivaltiossa, liike- ja yhteisötunnuksensa sekä luonnollisen henkilön osalta myös syntymäaika. Muussa tapauksessa maksajan on perittävä lähdevero 28 prosentin suuruisena.

Rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön tai yhteisön tulee selvittää erikseen vaihdettavan pääomalainan ja sen nojalla merkittävien osakkeiden veroseuraamukset asuinvaltiossaan.

### ***Varainsiirtovero***

Vaihdeettavan pääomalainan merkitsemisestä tai luovutuksesta ei ole suoritettava varainsiirtoveroa.

## **Osakkeisiin ja osinkoon liittyvä verotus**

### **Osinkojen verotus**

#### ***Henkilöosakkaiden saamien osinkojen verotus***

Suomessa sovellettiin vielä vuonna 2004 jaettavaan voittoon yhtiöveron hyvitysjärjestelmää (avoir fiscal), jossa yhtiön osingosta maksama vero hyvitetään osakkeenomistajan verotuksessa.

Yhtiöveron hyvitysjärjestelmästä luovuttiin vuoden 2005 alusta, eikä 1.1.2005 alkaen saatuun osinkoon liity yhtiöveron hyvitystä. Jos osakkeenomistaja on luonnollinen henkilö, pörssiyhtiöltä vuonna 2005 saadusta osingosta on veronalaista pääomatulua 57 prosenttia ja verovapaata 43 prosenttia. Vuodesta 2006 osingosta on veronalaista pääomatulua 70 prosenttia ja verovapaata 30 prosenttia. Kun pääomatulojen verokanta on 28 prosenttia, saatuun osinkoon kohdistuu osakastasolla vuonna 2005 15,9 prosentin ja vuodesta 2006 19,6 prosentin verorasitus.

#### ***Yhteisömuotoisten osakkaiden osinkojen verotus***

Myös yhteisöjen saamiin kotimaisiin osinkoihin liittyi yhtiöveron hyvitys vielä osakkaan verovuonna 2004. Yhtiöveron hyvitysjärjestelmästä luovuttiin vuoden 2005 alusta lukien. Verovuonna 2005 noteeratun yhtiön noteeraamattomalle osakeyhtiölle, osuuskunnalle, säästöpankille tai keskinäiselle vakuutusyhtiölle maksamista osingoista veronalaista tuloa on 60 prosenttia riippumatta siitä, onko osinko elinkeinotuloa vai muuta tuloa. Verovuodesta 2006 lukien veronalaisen tulon osuus on 75 prosenttia. Mikäli noteeraamaton yhtiö omistaa noteeratun yhtiön osakekannasta vähintään kymmenen prosenttia, osingot ovat kuitenkin kokonaan verovapaita.

Jos osakkeenomistajana on noteerattu yhtiö, osingot ovat verovapaita, mikäli osakkeet ovat rahoitus-, vaihto- tai käyttöomaisuutta. Mikäli osakkeet ovat sijoitusomaisuutta, veronalaista tuloa on 60 prosenttia osingosta verovuonna 2005. Vuodesta 2006 veronalaisen tulon osuus on 75 prosenttia. Sijoitusomaisuutta on vain raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

### **Luovutusvoittoverotus**

#### ***Henkilöosakkaiden luovutusvoittoverotus***

Osakkeiden myynnistä saatua luovutusvoittoa verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön ja kuolinpesän pääomatulona 28 prosentin verokannalla.

Vuoden 2005 alusta tuli voimaan vähäisten luovutusten verovapaus. Siten mikäli henkilön verovuonna luovutuksen omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa, luovutusvoitot ovat verovapaita.

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä saadusta myyntihinnasta osakkeiden hankintahinnan ja myynnistä aiheutuneiden kulujen yhteismäärä. Vaihtoehtoisesti luovutusvoittoa laskettaessa luonnolliset henkilöt ja kuolinpesät voivat käyttää hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on aina vähintään 20 prosenttia myyntihinnasta. Jos myyjä on omistanut osakkeet vähintään kymmenen vuotta, hankintameno-olettama on 40 prosenttia myyntihinnasta. Merkittäessä osakkeita entisen osakeomistuksen perusteella tai, kun osakkeita saadaan rahastoannissa, merkittyjen tai rahastoannissa saatujen osakkeiden hankinta-ajankohtana on se ajankohta, jolloin henkilö on hankkinut ne osakkeet, joiden omistamisen perusteella osakkeita on uusmerkinnässä merkitty tai rahastoannissa saatu.

Osakkeiden hankintamenona on hankintahinta ja hankinnasta aiheutuneet kustannukset. Perintönä tai lahjana saatujen osakkeiden hankintamenona on perintö- tai lahjaverotuksessa käytetty arvo. Vaihtoehtoisesti luovutusvoittoa laskettaessa luonnolliset henkilöt ja kuolinpesät voivat käyttää hankintameno-olettamaa.

Vuodesta 2005 osakepääoman korotuksen yhteydessä hankittujen osakkeiden hankintameno vaikuttaa myös aikaisemmin omistettujen osakkeiden hankintameno. Uusien säännösten mukaan aikaisempien osakkeiden hankintameno ja niiden perusteella merkittyjen tai saatujen osakkeiden hankintameno jaetaan sekä aikaisemmin omistettujen että niiden perusteella merkittyjen osakkeiden hankintamenoksi. Muutos koskee sekä uusmerkintää että rahastoantia ja uusia säännöksiä sovelletaan niihin osakepääoman korotuksiin, jotka merkitään kaupparekisteriin 1.1.2005 tai sen jälkeen.

Vuoden 2005 alusta voimaan tulleiden uusien säännösten mukaan lahjana saatujen osakkeiden hankintamenona on luovutusvoittoverotuksessa lahjanantajan hankintameno, mikäli lahjan saaja luovuttaa lahjana saamansa osakkeet ennen kuin lahjoituksesta on kulunut yksi vuosi.

Osakkeiden luovutuksesta aiheutunut tappio voidaan vähentää omaisuuden luovutusvoitosta samana ja kolmena luovutusta seuraavana vuotena. Vähäiset luovutukset ovat kuitenkin vähennyskelvottomia vuoden 2005 alusta lukien. Uusiensäännösten mukaan luovutustappio on vähennyskelvoton, jos verovelvollisen verovuoden aikana luovuttaman omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1 000 euroa.

#### ***Yhteisöosakkaiden luovutusvoittoverotus***

Yhteisömuotoisen osakkaan omistamat osakkeet voivat olla joko käyttö-, vaihto-, rahoitus-, sijoitus- tai ylimääräistä omaisuutta.

Mikäli osakkeet ovat ylimääräistä omaisuutta, niistä saatava luovutusvoitto luetaan niin sanotun muun toiminnan tulolähteen tuloksi, jota ei voida kattaa elinkeinotoiminnan tappiolla. Luovutusvoitto lasketaan vähentämällä luovutushinnasta osakkeiden hankintameno ja luovutuksesta aiheutuneet kustannukset. Yhteisömuotoisten osakkaiden verotuksessa ei sovelleta hankintameno-olettamaa. Ylimääräisen omaisuuden luovutuksesta aiheutunut tappio saadaan vähentää ylimääräisen omaisuuden luovutusvoitosta verovuonna ja kolmena sitä seuraavana vuonna.

Käyttöomaisuusosakkeiden luovutushinnat ovat veronalaista tuloa ja hankintameno on vähennyskelpoinen. Muuta kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan osakeyhtiön, osuuskunnan, säästöpankin tai keskinäisen vakuutusyhtiön saama muun kuin kiinteistöyhtiön osakkeiden luovutusvoitto on verovapaata, mikäli verovelvollinen on omistanut luovuttamansa yhtiön osakekannasta vähintään kymmenen prosenttia vähintään vuoden ajan ajanjaksona, joka on päättynyt enintään vuotta ennen osakkeiden luovutusta. Verovapaus koskee suomalaisen yhtiön osakkaiden lisäksi osakkeita yhtiössä, johon sovelletaan emo-tytäryhtiödirektiivin (90/435/ETY) määräyksiä tai Suomen toisen valtion kanssa solmiman verosopimuksen määräyksiä.

Käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta aiheutunut tappio saadaan vähentää osakkeiden luovutusvoitosta verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Alle vuoden omistettujen osakkeiden luovutustappiota laskettaessa osakkeiden perusteella saatu osinko, konserniavustus tai muu yhtiön varallisuutta pienentävä erä vähennetään luovutustappiosta. Käyttöomaisuusosakkeiden luovutustappio on kuitenkin vähennyskelvoton, mikäli vastaavasti luovutusvoitto olisi verovapaa (eli vähintään kymmenen prosentin omistusosuus, vähintään vuoden ajan enintään vuotta ennen luovutusta).

Vaihto-, rahoitus- ja sijoitusomaisuusosakkeiden luovutusvoitot ovat veronalaista elinkeinotuloa. Vastaavasti vaihto-, rahoitus- ja sijoitusomaisuusosakkeiden luovutustappiot ovat elinkeinotulosta vähennyskelpoisia.

#### ***Varallisuusverotus***

Osakkeet ovat Suomessa yleisesti verovelvollisen henkilön ja kuolinpesän veronalaista varallisuutta. Julkisesti noteerattujen osakkeiden verotusarvo on 70 prosenttia osakkeiden käyvästä arvosta, eli käytännössä pörssikursista verovuoden päättyessä.

Luonnollisten henkilöiden varallisuusvero on määrältään 0,8 prosenttia netto-omaisuuden 250 000 euroa ylittävältä osalta lisätynä 80 eurolla. Mikäli nettovarallisuus on alle 250 000 euroa, varallisuusveroa ei suoriteta.

Varallisuusverosta luovutaan todennäköisesti vuoden 2006 alusta lähtien.

#### ***Varainsiirtoverotus***

Helsingin Pörssissä tehdyistä osake- ja merkintäoikeuskaupoista ei peritä varainsiirtoveroa. Pörssin ulkopuolella tapahtuvista luovutuksista ostaja on velvollinen maksamaan varainsiirtoveroa, jonka suuruus on 1,6 prosenttia kauppahinnasta.

Yleensä ostaja vastaa varainsiirtoveron suorittamisesta. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen Suomessa oleva sivuliike, myyjä vastaa varainsiirtoveron perimisestä ostajalta. Osakekaupasta ei kuitenkaan peritä varainsiirtoveroa, jos ostaja ja myyjä eivät ole Suomessa yleisesti verovelvollisia eivätkä ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen suomalaisia sivuliikkeitä.

### 13. EVOX RIFA GROUP OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

Evox Rifa Group Oyj:n (y-tunnus: 1625461-1) yhtiöjärjestys.

1 § Yhtiön toiminimi on suomeksi Evox Rifa Group Oyj, ruotsiksi Evox Rifa Group Abp ja englanniksi Evox Rifa Group Plc ja kotipaikka Helsinki.

2 § Yhtiön toimialana on omistaa ja hallita osakkeita, osuuksia, arvopapereita ja muuta omaisuutta, valvoa tytäryhtiöidensä ja muiden toimintayksikköjensä toimintaa, sekä suunnitella ja toteuttaa taloudellisesti tarkoituksenmukaisia investointeja. Yhtiö voi joko suoraan tai tytär- tai osakkuusyhtiöiden välityksellä valmistaa ja käydä kauppaa teollisilla tuotteilla sekä muuta teolliseen toimintaan liittyvää tai sitä palvelevaa liiketoimintaa. Yhtiön toimialana on myös suoraan tai tytäryhtiöiden välityksellä luotto- ja rahalaitosten osakkeiden sekä kiinteistöjen ja kiinteistöyhtiöiden osakkeiden omistaminen sekä muu niihin liittyvä liiketoiminta. Yhtiö voi myöntää takauksia kokonaan tai osittain omistamiensa yhtiöiden luottojen ja muiden sitoumusten täyttämisen vakuudeksi. Yhtiö voi harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

3 § Yhtiön vähimmäispääoma on 4.000.000 euroa ja enimmäispääoma 16.000.000 euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta.

Osakkeiden nimellisarvo on 0,05 euroa.

4 § Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

Oikeus saada yhtiöstä jaettavia varoja sekä merkintäoikeus osakepääomaa korotettaessa on vain sillä:

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

5 § Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään neljä (4) ja enintään seitsemän (7) jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Hallitus kokoontuu puheenjohtajan kutsusta niin usein kuin yhtiön asiat vaativat. Hallitus on päätösvaltainen, kun enemmän kuin puolet hallituksen jäsenistä on saapuvilla. Asiat ratkaistaan enemmistöpäätöksin. Äänten jakautuessa tasan ratkaisee puheenjohtajan mielipide. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensinnä seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

6 § Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

7 § Kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan osakkeenomistajille aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ja viimeistään seitsemäntoista (17) päivää ennen kokousta julkaisemalla se hallituksen päättämässä Helsingin seudulla ilmestyvässä sanomalehdessä ja pörssitiedotteena.

Osakkeenomistajien on saadaksesen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna hallituksen määräämänä päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

8 § Yhtiökokous pidetään Vantaalla, Espoossa tai Helsingissä. Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kesäkuun loppuun mennessä.

Kokouksessa

esitetään:

1. tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja toimintakertomuksen;
2. tilintarkastuskertomus;

päätetään:

3. tuloslaskelman ja taseen vahvistamisesta;

4. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien lukumäärästä;
7. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista;

valitaan:

8. hallituksen jäsenet sekä
9. tilintarkastajat.

9 § Yhtiön tilikausi alkaa 1. päivänä tammikuuta ja päättyy 31. päivänä joulukuuta.

10 § Yhtiön hallintoa ja tilejä tarkastamaan yhtiökokous valitsee vähintään yhden (1) ja enintään kolme (3) tilintarkastajaa. Tilintarkastajan toimikausi on tilikausi ja hänen tehtävänsä päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Ainakin yhden tilintarkastajan tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö.

11 § Yhtiön toiminimen kirjoittaa kaksi hallituksen jäsentä yhdessä, toimitusjohtaja jonkun hallituksen jäsenen kanssa, hallituksen jäsen tai toimitusjohtaja hallituksen siihen prokuralla valtuuttaman henkilön kanssa sekä kaksi hallituksen siihen prokuralla valtuuttamaa henkilöä yhdessä.

12 § Muutoin noudatetaan osakeyhtiölain (734/78) määräyksiä.