



VAIHDETTAVA PÄÄOMALAINA 2004

Järjestäjä



Merkintäpaikka

FIM Pankkiiriliike Oy

Tämän listalleottoesitteen on laatinut Ruukki Group Oyj ("Ruukki" tai "Yhtiö") ainoastaan siinä tarkoituksessa, että mahdolliset sijoittajat voivat harkita vaihdettavan pääomallainan merkitsemistä. Listalleottoesitteessä esitettävät tiedot on saatu Yhtiöltä ja muista jäljempänä ilmoitetuista lähteistä. Tämän listalleottoesitteen jäljentäminen tai levittäminen kokonaan tai osittain ja sen sisällön käyttö missä tahansa muussa tarkoituksessa kuin vaihdettavaan pääomallainaan sijoituksen harkitsemisen yhteydessä on kiellettyä.

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

Oulunsalossa, 18. päivänä marraskuuta 2004
Hallitus

Tämän listalleottoesitteen mukaiseen vaihdettavan 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 valtionvarainministeriön asetuksen (19.6.2002/539) ja Rahoitustarkastuksen kannanottojen mukaisesti. Rahoitustarkastus on hyväksynyt tämän listalleottoesitteen 18.11.2004 (164/250/2004), mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta.

Listalleottoesite ei ole tarjous myydä tai merkitä taikka pyyntö ostaa lainaosuuksia valtiossa, jossa tarjouksen tai tarjouspyynnön tekeminen olisi lainvastaista. Eräiden valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän listalleottoesitteen levittämislle taikka tarjoamiselle. Yhtiö ja Järjestäjä edellyttävät, että tämän listalleottoesitteen hallituksensa 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 tai Järjestäjä vastaa millään tavoin 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 esitettyä merkintäaikana, mikäli jokin tieto havaitaan puutteelliseksi tai virheelliseksi.

Laina tullaan rekisteröimään Rahoitustarkastuksen ylläpitämään joukkovelkakirjalainaluetteloon.

SISÄLLYSLUETTELO

1. TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....	5
2. YHTEENVETO.....	5
2.1 Ruukki Group –konserni lyhyesti.....	5
2.2 Konsernin tunnusluvut	6
2.3 Liikkeeseenlaskun tarkoitus	7
2.4 Vaihdeettava pääomalaina 2004 lyhyesti	7
3. SIJOITUSPÄÄTÖKSESSÄ HUOMIOON OTETTAVIA SEIKKOJA	9
3.1 Pääomalainan erityispiirteet	9
3.2 Duraatio	9
3.3 Vaihdeettavan pääomalainan ja koron verotuksesta	10
4. ESITTEESTÄ JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET HENKILÖT.....	13
4.1 Listalleottoesitteestä vastuulliset henkilöt	13
4.2 Tilintarkastuksesta vastuullinen henkilö	13
5. LAINAEHDOT.....	14
6. YLEISIÄ TIETOJA RUUKKI GROUP OYJ:STÄ.....	23
7. TIEDOT RUUKKI GROUP OYJ:N HALLINNOSTA	24
7.1 Hallitus	24
7.2 Toimitusjohtaja	25
7.3 Liiketoimintaryhmien johto	25
7.4 Hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot	25
7.5 Kannustinjärjestelmät	25
7.6 Johdon ja lähipiirin omistus.....	26
8. TIEDOT RUUKKI GROUP OYJ:N PÄÄOMASTA	26
8.1 Osakepääomaa koskevat tiedot	26
8.2 Tiedot osakkeenomistajista	30
8.3 Osinkopolitiikka.....	30
9. TIEDOT RUUKKI GROUP –KONSERNISTA	31
9.1 Ruukki Group -konserni.....	31
9.1.1 Ruukki Group Oyj	33
9.1.2 Sosiaali- ja terveystalvet	34
9.1.3 Rakentaminen	34
9.1.4 Metalliteollisuus	35
9.1.5 Internet-palvelut	35
9.1.6 Puutuoteteollisuus.....	36
9.1.7 Konsernin liikevaihdon ja liikevoiton jakautuminen	36
liiketoiminta- alueittain	36
9.2 Konsernin päätoimipaikat ja yhteenveto kiinteistöomaisuudesta	37
9.3 Omistukset.....	38
10. TIEDOT KONSERNIN TALOUDELLISESTA ASEMASTA	39
10.1 Patentit, lisenssit, luvat ja muut sopimukset.....	39
10.2 Liiketoiminnan tuotannon keskeytykset	39
10.3 Tilauskanta.....	39
10.4 Tutkimus- ja kehitystoiminta.....	39
10.5 Oikeudenkäynnit	39
10.6 Verotustilanne	40
10.7 Henkilöstö	40
11. TIEDOT KONSERNIN INVESTOINTITOIMINNASTA JA SIJOITUKSISTA	41
11.1 Tiedot konsernin investoinneista.....	41

11.2 Tiedot konsernin sijoituksista	43
11.2.1 Ruukki Group Oyj:n osakkuusyhtiöt.....	43
11.2.2 Ruukki Wood Oy:n osakkuusyhtiöt	46
12. KONSERNIN TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT	46
12.1 Viimeaikainen kehitys	46
12.2 Tulevaisuuden näkymät.....	47
13. RISKIT JA RISKIENHALLINTA	48
13.1.1 Riskit	48
13.1.2 Riskienhallinta	50
14. RUUKKI GROUP OYJ:N JA KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOT 2001-2003 ..	52
14.1 Hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 2003.....	52
14.2 Konsernin ja Ruukki Group Oyj:n tuloslaskelma	55
14.3 Konsernin ja Ruukki Group Oyj:n tase	56
14.4 Konsernin ja Ruukki Group Oyj:n rahoituslaskelma	58
14.5 Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet.....	59
14.6 Tilinpäätöksen liitetiedot.....	61
14.7 Konsernin taloudellinen kehitys ja osakekohtaiset tunnusluvut 1999-2003.....	71
14.8 Hallituksen esitys voittovarojen käytöstä	72
14.9 Tilintarkastuskertomus tilikausi 2003	73
14.10 Tilintarkastuskertomus tilikausi 2002	74
14.11 Tilintarkastuskertomus tilikausi 2001	75
15. RUUKKI GROUP -KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.9.2004	76
16. RUUKKI GROUP OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS	84

1. TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

24.5.2004	Yhtiökokous (päättös hallituksen valtuutuksesta)
15.11.2004	Osavuositiedot 1.1.- 30.9.2004 julkistettu
18.11.2004	Vaihdeettavan pääomalainan ehdot tiedotetaan
18.11.2004	Listalleottoesite julkistetaan
22.11.2004	Vaihdeettavan pääomalainan merkintäaika alkaa
10.12.2004	Vaihdeettavan pääomalainan merkintäaika päättyy
13.12.2004	Ilmoitus merkintöjen hyväksymisestä/hylkäämisestä (pörssi-tiedote)
14.12.2004	Laskut merkintäjille merkinnän suorittamiseksi
22.12.2004	Merkintöjen viimeinen maksupäivä
23.12.2004 (arvio)	Lainaosuuksien siirto merkintäjien arvo-osuustileille
3.1.2005 (arvio)	Lainaosuuksien listaus alkaa Helsingin Pörssissä

2. YHTEENVETO

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

2.1 Ruukki Group –konserni lyhyesti

Ruukki Group Oyj (aikaisemmin A Company Finland Oyj) on Helsingin Pörssi Oy:n I-listalla noteerattu yhtiö, joka tekee ns. Buy Out –järjestelyjä lähtökohtaisesti 100 % omistuksella hyvät kasvu- ja kehitysnäkymät omaaviin, Suomessa toimiviin, toimintansa vaikiinnuttaneisiin ja kannattaviin yhtiöihin tavoitteenaan sijoituksen arvonnousu ja irtaantuminen yhtiöistä keskipitkällä, noin 3-5 vuoden, aikatahtimella.

Vuoden 2003 aikana Ruukki Group Oyj toteutti merkittävän rakennemuutoksen ja strategiauudistuksen, jossa aikaisemmin vähemmistöosioituksiin suomalaisissa kasvuyhtiöissä keskittynyt A Company Finland Oyj hankki osakevaihdolla enemmistöomistukseensa Ruukki Group Oy:n muodostaen konsernin ja muuttaen samalla nimensä Ruukki Group Oyj:ksi. Vuoden 2003 kuluessa Ruukki Group Oyj hankki enemmistöomistukseensa vielä muitakin yhtiöitä: kesäkuussa 2003 Jussin Kodit Oy:n ja syyskuussa 2003 Pan-Oston Oy:n sekä Terveyspalvelut Mikeva Oy:n.

Ennen edellä sanottua rakennemuutosta A Company Finland Oyj:n liikevaihto koostui osakkuusyhtiöiden luovutusvoitoista ja osakkuusyhtiöiltä saaduista osingoista. Toteutetun rakennemuutoksen jälkeen konsernin tulovirta muodostuu isolta osin tytäryhtiöiden liiketoiminnan kassavirrasta mutta myös sekä tytär- ja osakkuusyhtiöiden arvonnoususta, niistä saatavista luovutusvoitoista ja mahdollisista osinkotuloista osakkuusyhtiöiltä.

Ruukki Group –konsernin konserniyhtiöt on organisoitu viiteen liiketoimintaryhmään:

Sosiaali- ja terveystalouden liiketoimintaryhmä muodostuu kahdesta kokonaan omistetusta, liiketoimintaa harjoittavasta yhtiöstä: Jussin Kodit Oy ja Mikeva Oy. Alakonserni tarjoaa sosiaali- ja terveystalouden palveluja Oulun ja Lapin läänin alueella asiakkaina kuntia ja sairaanhoitopiirejä.

Rakentamisen liiketoimintaryhmä koostuu Pohjolan Design-Talo Oy:stä, joka on erikoistunut muuttovalmiiden omakotitalojen suunnitteluun ja valmistukseen koko Suomen alueella.

Metalliteollisuus-liiketoimintaryhmä muodostuu kahdesta kokonaan omistetusta liiketoimintaa harjoittavasta yhtiöstä Pan-Oston Oy ja Selka-line Oy. Pan-Oston Oy suunnittelee ja myy kokoonpanemiaan suurten asiakasvirtojen myymälöiden kassa-alue tuotteita Pohjoismaissa, Baltiassa ja Venäjällä. Selka-line Oy puolestaan suunnittelee ja myy kokoonpanemiaan, osittain itse valmistamia ja osittain valmistuttamia julkittala-, ravintolalalusteita sekä huonekalukomponentteja EU-alueelle ja Venäjälle.

Internet-palveluiden liiketoimintaryhmä koostuu Magentasites Oy:stä, joka tarjoaa korkean käytettävyyden hosting- ja ylläpitopalveluja monikansallisille asiakkaille.

Puutuoteteollisuuden liiketoimintaryhmä muodostuu Lappipaneli Oy:stä. Lappipaneli jalostaa sahalaitoksellaan Kuusamossa pyöreät tukit erityyppisiksi sahaustuotteiksi.

Ruukki Groupin tehtävänä on tarjota konserniyhtiöille ja osakkuusyhtiöille tukea liiketoiminnan kehityksessä ja seurannassa sekä aktiivisesti etsiä ja hankkia uusia sijoituskohteita sekä selvittää mahdollisuuksia irtaantua nykyisistä kohteista.

2.2 Konsernin tunnusluvut

Ruukki Group Oyj -konserni	31.12.2003 12kk	31.12.2002 14kk	31.10.2001 12kk	31.10.2000 12kk	31.10.1999 12kk
Liikevaihto, MEUR	10.8	1.0	1.1	16.5	3.3
Liikevoitto, MEUR	-1.19	-1.9	-0.7	-0.2	0.3
% liikevaihdosta	-11.0	-183.5	-69.1	1.2	7.6
Tulos ennen satunnaisia eriä, MEUR	-2.2	-1.8	-0.6	-0.2	0.2
% liikevaihdosta	-20.3	-167.5	56.3	-1	6.8
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja, MEUR	-2.2	-1.8	-0.6	-0.2	0.7
% liikevaihdosta	-20.3	-167.5	56.3	-1	20.9
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-24.7	-27.5	-10.4	-3.6	5.2
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-14.4	-27.2	-9.8	-3.2	6.5
Omavaraisuusaste, %	47.0	84.2	97.9	95.8	61.1
Bruttoinvestoinnit, MEUR	17.2	0.7	1.3	5.4	0.1
% liikevaihdosta	159	71.2	126	26.6	3.3
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	219	7	7	3	24

Yllä olevassa taulukossa on huomioitava, että konsernin liikevaihto koostui vuosina 1999-2002 ja vielä pääosin vuonna 2003 osakkuusyhtiöiden luovutusvoitoista ja osinkotuloista, kun se vuonna 2004 koostuu pääasiassa konserniyhtiöiden myymistä tuotteista ja palveluista. Ruukki Group –konserni muodostui 1.7.2003.

Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty listalleottoesitteen kohdassa "Tunnuslukujen laskentakaavat".

2.3 Liikkeeseenlaskun tarkoitus

Yhtiön vaihdettavalla pääomallainalla hankittavat varat ovat 5.850.000 euroa, jos laina merkitään kokonaisuudessaan, ja jos yhtiön hallitus ei päätä ylikysyntätilanteessa korottaa lainan enimmäismäärää. Järjestäjän ja myyntipaikan palkkiot ja kulut sekä lainan Helsingin Pörssiin listaamista syntyvät kustannukset ovat arviolta yhteensä noin 4,0% merkitystä lainapääomasta, jos laina merkitään kokonaisuudessaan.

Vaihdettavalla pääomallainalla hankittavat varat yhtiö käyttää pääomarakenteen vahvistamiseen, mikä edesauttaa uusien yritysostojen toteuttamista.

2.4 Vaihdettava pääomallaina 2004 lyhyesti

Yhtiön hallitus on yhtiökokouksen 24.5.2004 antaman valtuutuksen perusteella päättänyt kokouksessaan 18.11.2004 sijoittajille suunnattavan vaihdettavan pääomallainan ottamisesta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Ehdot kokonaisuudessaan ovat listalleottoesitteen kohdassa "Vaihdettavan pääomallainan 2004 ehdot".

MERKINTÄOIKEUS

Lainaa tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen yleisön merkittäväksi.

LAINAN ENIMMÄISMÄÄRÄ

Lainan enimmäismäärä on 5.850.000 euroa mutta yhtiön hallitus voi päättää ylikysyntätilanteessa enimmäismäärän korotuksesta enintään 7.200.000 euroon.

VÄHIMMÄISMERKINTÄ

Lainan vähimmäismerkintä on 9.000 euroa jakaantuen 20 lainaosuuteen.

LAINA-AIKA

Laina-aika on 22.12.2004 – 22.06.2010. Laina maksetaan takaisin yhtenä eränä 22.06.2010 edellyttäen, että osakeyhtiölain 5 luvun mukaiset ja lainaehdoissa mainitut takaisinmaksuedellytykset täyttyvät.

Lainaehtojen 7. kohdassa määritellyin edellytyksin Yhtiöllä on 22.6.2005 lukien oikeus maksaa lainan pääoma kokonaisuudessaan ennaikaisesti takaisin kurssiin sata (100) prosenttia lisättynä maksupäivään saakka kertyneillä koroilla.

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

EMISSIOKURSSI

Lainan emissioskurssi on sata (100) prosenttia.

KORKO

Lainan pääomalle maksetaan kiinteää vuotuista korkoa, joka on 7%.

TARJOUSSAIKA JA TARJOUSMENETTELY

Tarjousaika alkaa 22.11.2004 ja päättyy 10.12.2004, ellei tarjousaikaa sitä ennen keskeytetä. Tarjousaikaa ei tulla kuitenkaan keskeyttämään kuin aikaisintaan toisen tarjousajan päivän päätteeksi, eli 23.11.2004 kello 17:00. Sijoittajat voivat antaa sitovia merkintätarjouksia lainaosuuksista merkintäpaikassa.

MERKINTÄPAIKKA

Sijoittajien kirjallisia merkintätarjouksia otetaan vastaan FIM Pankkiiriliike Oy:ssä ("FIM"), osoitteessa Pohjoisesplanadi 33 A, 00100 Helsinki. Ne sijoittajat, joilla on omaisuudenhoito- tai välitysassiakassuhde, voivat jättää tarjouksensa myös puhelimitse yhteishenkilölleen.

Lisätietoja merkinnän tekemisestä saa FIM Pankkiiriliikkeen myynnistä (meklarit) numerosta 09-6134 6270 tai sähköpostilla asiakaspalvelu@fim.com.

MERKINTÄTARJOUSTEN HYVÄKSYMINEN JA MERKINTÖJEN MAKSU

Yhtiön hallitus päättää tarjousajan päättymisen jälkeen merkintätarjousten hyväksymisestä. Merkitsijöille ilmoitetaan kirjallisesti merkintätarjousten hyväksymisestä arviolta 14.12.2004 lähetettävien laskelmien yhteydessä

Lainaosuudet on maksettava 22.12.2004 mennessä erikseen annettavien ohjeiden perusteella. Sijoittajien tulee huomioida maksaessaan pankkien välisestä maksuliikenteestä johtuvat viiveet.

VAIHTO-OIKEUS

Lainaosuudet voidaan vaihtaa enintään 130 000 000 osakkeeseen. Hallituksen päättäessä lainan enimmäismäärän korottamisesta 7.200.000 euroon, voidaan lainaosuudet vastaavasti tällöin vaihtaa enintään 160 000 000 osakkeeseen.

Kukin 450 euron lainaosuus oikeuttaa lainaosuuden haltijaa vaihtamaan lainaosuuden kymmeneentuhanteen (10 000) Ruukin osakkeeseen, joiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,016898669 euroa. Osakkeen vaihtokurssi on 4,5 senttiä (0,045 euroa).

Yhtiön osakepääoma voi vaihtojen seurauksena nousta enintään 2.196.826,97 eurolla tai hallituksen päättäessä ylikysyntätilanteessa enimmäismäärän korottamisesta 7.200.000 euroon enintään 2.703.787,04 eurolla. Vaihdeettavan pääomalainan perusteella vaihdettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 16 % yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä mahdollisen osakepääoman korotuksen jälkeen. Hallituksen päättäessä enimmäismäärän korottamisesta 7.200.000 euroon vastaavasti vaihdettavan pääomalainan perusteella osakkeiden lukumäärä on enintään 20 % yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä.

JÄLKIMARKKINAT

Laina haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssiin lainan liikkeeseenlaskun jälkeen. Kaupankäynnin arvioidaan alkavan 3.1.2005.

3. SIJOITUSPÄÄTÖKSESSÄ HUOMIOON OTETTAVIA SEIKKOJA

Sijoittamista harkitsevan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä tarkastella huolellisesti kaikkia tässä listalleottoesitteessä esitettyjä tietoja. Vaihdeettavaan pääomalainaan liittyy erityisiä riskejä, joita kuvataan tässä kappaleessa ja täydellisemmin jäljempänä lainaehdoissa kappaleessa 5 ja riskit ja riskienhallintaa käsittelevässä kappaleessa 13.

3.1 Pääomalainan erityispiirteet

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

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

Pääomalainalle ei ole asetettu vakuutta eikä takausta.

3.2 Duraatio

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

Duraation laskentakaava on seuraava:

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

missä

D = duraatio

PV = maksuerien nykyarvo

CF_t = ajanhetkellä t maksettava maksuerä

t_i = maksuerien maksuajankohta ilmaistuna vuosina lainan päiväyksenä

y = tuotto

3.3 Vaihdeettavan pääomalainan ja koron verotuksesta

Seuraavassa on esitetty lyhyt yhteenveto vaihdettavan pääomalainan verokohtelusta, mikä perustuu tämän listalleottoesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Yhteenvedon tarkoituksena on antaa vain yleistietoa eikä siinä ole huomioitu muiden maiden lainsäädäntöä. Verolainsäädäntö ja verotuskäytäntö sekä niiden tulkinta vaihtelevat jatkuvasti ja verolainsäädännön muutokset voivat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Näin ollen myös joissain tapauksissa muuttuneilla tulkinnoilla voi olla takautuvia vaikutuksia, joiden seurauksena listalleottoesitteessä esitetyt kannanotot voivat muuttua. Sijoitusten verokohtelu riippuu osittain myös sijoittajan omasta verotuksellisesta asemasta, minkä vuoksi sijoitusta harkitsevan tulisi erikseen selvittää verosiantuntijaltaan muun muassa vaihdettavan pääomalainan oston, omistukseen ja myyntiin liittyvät verosäännökset ja -seuraamukset.

YLEISTÄ

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

YLEISESTI VEROVELVOLLISEN HENKILÖN TAI YHTEISÖN VEROTUS

Vaihdeettavalle pääomalainalle maksettava vuotuinen korko on Suomessa yleisesti verovelvolliselle henkilölle ja kotimaiselle kuolinpesälle korkotulon lähdeveron alaista tuloa. Korkotulon lähdeveron verokanta on 29 prosenttia vuonna 2004 ja vuonna 2005 verokanta laskee 28 prosenttiin. Korkotulon lähdeveron alainen korkotulo ei ole saajansa 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 varallisuusveronalainen.

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 on 29 prosenttia (vuodesta 2005 lähtien 28 prosenttia). Tuloverolain mukainen luovutustappio voidaan vähentää verovuonna tai sitä seuraavana kolmena vuonna syntyneistä luovutusvoitoista. Vuodesta 2005 lähtien yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön sama 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 liittyvän vaihdettavan pääomalainan lainaosuuden luovutuksesta syntyvä voitto verotetaan 29 prosentin yhteisöverokannalla riippumatta yritysmuodosta. Yhteisöverokanta laskee 26 prosenttiin vuodesta 2005 lähtien. Maatalouteen tai elinkeinotoimintaan liittyvän lainaosuuden luovutuksesta syntyvä tappio on vähennyskelpoista muusta maatalouden tai elinkeinotoiminnan tulosta.

Vaihdettavan pääomallainan luovutuksen yhteydessä saatava jälkimarkkinahyvitys on veronalaista pääomatuloa. Siten myös lainaosuuden oston yhteydessä (lainaosuuden jälkimarkkinakauppa liikkeeseenlaskun jälkeen) maksettava jälkimarkkinahyvitys on verotuksessa vähennyskelpoinen pääomatuloon kohdistuva tulonhankkimismeno. 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 pääomallainan 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 vastikkeelliseen luovutukseen sovelletaan tuloverolain luovutusvoittoa ja -tappiota koskevia säännöksiä, maatilatalouden tuloverolain ja elinkeinotulon verottamisesta annetun lain säännöksiä. Tuloverolain mukainen luovutusvoitto verotetaan vuonna 2004 29 prosentin verokannalla ja vuodesta 2005 lähtien 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 verotetaan 2004 aikana 29 prosentin yhteisöverokannalla riippumatta yritysmuodosta. Yhteisöverokanta laskee 26 prosenttiin vuodesta 2005 lähtien. Maatalouteen tai elinkeinotoimintaan liittyvän lainaosuuden 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 tai 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 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 pääomansijoitukseksi. Vallitsevan tulkinnan mukaan tämän listalleottoesitteen mukaista vaihdettavaa pääomallainaa ei pidetä omaan pääomaan rinnastettavana pääomansijoituksena. Suorituksen saajan on ennen suorituksen maksamista ilmoitettava maksajalle nimensä, osoitteensa kotivaltiossa, liike- ja yhteisötunnuksensa sekä luonnollisen henkilön osalta myös syntymäaika. Muussa tapauksessa maksajan on perittävä lähdevero 29 prosentin suuruisena ja vuodesta 2005 lähtien 28 prosentin suuruisena.

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

VARAINSIIRTOVERO

Vaihdetttavan pääomalainan merkitsemisestä tai luovutuksesta ei ole suoritettava varain-siirtoveroa.

OSINKOTULOJEN VEROTUS

Suomessa yleisesti verovelvollisella on vielä vuonna 2004 oikeus yhtiöveronhyvitykseen saamansa osingon perusteella. Yhtiöveronhyvityksen määrä on 29/70 yhtiön maksaman osingon määrästä. Osakkeenomistajalle ei hänen hyväkseen luottavan yhtiöveron hyväytyksen johdosta yleensä aiheudu veroseuraamuksia yhtiön maksamien osinkojen perusteella. Yhtiöveron hyvitystä ei pääsäännön mukaan myönnetä osakkeenomistajille, jotka ovat Suomessa rajoitetusti verovelvollisia. Rajoitetusti verovelvollinen osakkeenomistaja voi kuitenkin olla oikeutettu yhtiöveron hyvitykseen joko kokonaan tai osaksi asianomaisen verosopimuksen perusteella.

Vuodesta 2005 lähtien osinkotulojen verotuksessa luovutaan yhtiöveron hyvitysjärjestelmästä, mikä merkitsee siirtymistä osinkojen osittaiseen kahdenkertaiseen verotukseen. Yksityishenkilöiden ja kuolinpesien saamia verotetaan eri tavoin riippuen siitä onko osingon maksanut pörssiyhtiö (mukaan lukien ns. sivulistoilla, esim. I-lista Helsingin Pörssissä, noteeratut yhtiöt) vai muu yhtiö. Pörssiyhtiöiden maksamista osingoista vuonna 2005 luetaan 57 prosenttia saajalleen veronalaiseksi pääomatuloksi ja vuodesta 2006 lähtien 70 prosenttia.

Yhteisöjen saamien osinkotulojen ketjuverotus on poistettu osinkotulojen verotusta koskevan muutoksen johdosta kuitenkin niin, että mahdollisuudet kiertää yksityishenkilöiden osinkotuloihin kohdistuvaa verotusta osakeyhtiöomistusta käyttämällä on estetty.

4. ESITTEESTÄ JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET HENKILÖT

4.1 Listalleottoesitteestä vastuulliset henkilöt

RUUKKI GROUP OYJ:N HALLITUS

Matti Nevalainen, Helsinki, hallituksen puheenjohtaja
Juha Halttunen, Helsinki, hallituksen jäsen
Esa Hukkanen, Kempele, hallituksen jäsen
Markku Kankaala, Kempele, hallituksen jäsen
Pentti Koivikko, Helsinki, hallituksen jäsen
Kai Mäkelä, Helsinki, hallituksen jäsen

Kai Mäkelä ei ole osallistunut Yhtiön hallituksen työskentelyyn 20.9.2004 jälkeen oltuaan estynyt sairauden vuoksi.

RUUKKI GROUP OYJ:N YLIN JOHTO

Petri Kanervo, Kauniainen, vt. toimitusjohtaja. Uudeksi toimitusjohtajaksi yhtiö on nimitänyt DI, ekonomi Antti Kivimaan, joka aloittaa tehtävässä viimeistään 2.1.2005.

LIIKKEESEENLASKUN JÄRJESTÄJÄ

FIM Corporate Finance Oy, Pohjoisesplanadi 33 A, 00100 Helsinki

YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Asianajotoimisto Luostarinen Mettälä Räikkönen Oy, Mannerheimintie 14 B, 00100 Helsinki.

4.2 Tilintarkastuksesta vastuullinen henkilö

PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö. Päävastuullisena tilintarkastajanaan Olavi Virtanen, KHT ja Jukka Ala-Mello, KHT, Itämerintori 2, 00100 Helsinki. Vuosina 2001-2003 tilintarkastajana on toiminut KHT Jukka Ala-Mello.

5. LAINAEHDOT

Vaihdeettavan pääomalainan ehdot

I Lainaehdot

1. Lainan määrä

Lainan määrä on enintään 5.850.000 euroa. Hallitus voi päättää lainan enimmäismäärän korottamisesta ylikysyntätilanteessa enintään 7.200.000 euroon.

Laina lasketaan liikkeeseen Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Lainamäärästä annetaan enintään 13 000 kappaletta 450 euron nimellisarvoista lainaosuutta (velkakirjalain 5 luvun 34 §:n tarkoittama debentuuri, jäljempänä "lainaosuus"). Jos hallitus korottaa tarjottua määrää ylikysyntätilanteessa 7.200.000 euroon, lainamäärästä annetaan 16 000 lainaosuutta.

Lainan pääoma merkitään Yhtiön taseeseen omaan pääomaan erillisenä eränä.

2. Merkintäoikeus

Laina tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen yleisön merkittäväksi. Lainan vähimmäismerkintämäärä on 9.000 euroa joka jakautuu yhteensä kahteenkymmeneen (20) lainaosuuteen (litteraan).

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

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

Ylimerkintätilanteessa lainaosuudet allokoidaan hyväksytyjä merkintöjä tehneille merkitsijöille merkintöjen suuruuden suhteessa.

3. Tarjousaika ja merkintäpaikat

Merkintätarjosten vastaanotto alkaa 22.11.2004 klo 9.30 ja päättyy arviolta 10.12.2004 klo 17.00. Tarjousaika voidaan keskeyttää aikaisemmin kysyntätilanteesta riippumatta, aikaisintaan kuitenkin 23.11. kello 17.00.

Sijoittajien kirjallisia merkintätarjouksia otetaan vastaan FIM Pankkiiriliike Oy:ssä ("FIM"), osoitteessa Pohjoisesplanadi 33 A, 00100 Helsinki. Ne sijoittajat, joilla on omaisuudenhoito- tai välitysassiakassuhde FIMIin, voivat jättää tarjouksensa myös puhelimitse yhteyshenkilölleen. Lisätietoja merkinnän tekemisestä saa FIMin Pankkiriihikkeen myynnistä (meklarit) numerosta 09-6134 6270 tai sähköpostilla asiakaspalvelu@fim.com

4. Lainan emissiokurssi ja merkintätarjosten hyväksyminen

Lainan emissiokurssi on sata (100) prosenttia.

Hallitus päättää tarjousajan päättymisen jälkeen merkintätarjosten hyväksymisestä ja ilmoittaa merkitsijöille kirjallisesti merkintätarjosten hyväksymisestä arviolta 14.12.2004 merkinnöistä lähetettävissä laskelmissa.

5. Merkintöjen maksu

Lainaosuudet on maksettava 22.12.2004 mennessä erikseen annettavien ohjeiden mukaan.

6. Laina-aika

Laina päivätään 22.12.2004. Laina-aika on 22.12.2004 – 22.6.2010. Laina maksetaan takaisin yhtenä eränä 22.6.2010 edellyttäen, että kohdassa 7 olevat takaisinmaksun edellytykset täyttyvät.

7. Lainan takaisinmaksu

a) takaisinmaksu eräpäivänä

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

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) Yhtiöllä on 22.6.2005 lukien lisäksi oikeus maksaa lainan pääoma kokonaisuudessaan takaisin kurssiin 100 prosenttia lisättyinä maksupäivään saakka kertyneillä koroilla edellyttäen, että

- edellä kohdassa A) mainitut takaisinmaksun edellytykset ja kohdassa 8 mainitut koronmaksun edellytykset täyttyvät,
- Ruukki Group Oyj:n osakkeen vaihdolla painotettu keskipörssi on Helsingin Pörsissä 22.6.2005 jälkeen tai välittömästi mainittua ajankohtaa ennen 30 perästäisestä pörssipäivästä 20 pörssipäivänä ylittänyt lainaehdoissa määritellyn tai lainaehdojen mukaisesti muutetun laskennallisen vaihtohinnan vähintään 100 prosentilla.

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

Lainaosuuden pääomalle ei kerry korkoa ilmoitetun takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta.

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

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

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

c) Muut takaisinmaksuun liittyvät seikat

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

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

8. Korko

Lainan pääomalle maksetaan kiinteää vuotuista korkoa, joka on 7 % prosenttia.

Korko maksetaan vuosittain jälkikäteen 22.6. ("koronmaksupäivä") ja viimeisen kerän laina-ajan päättyessä. Mikäli koronmaksupäivä ei ole pankkipäivä, korko voidaan maksaa sitä seuraavana pankkipäivänä. Maksun siirtymisellä ei ole vaikutusta koron määrään.

Ensimmäinen korkojakso alkaa 22.12.2004 ja päättyy ensimmäiseen koronmaksupäivään. 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 2 % prosenttiyksikköä yli lainalle maksettavan koron. Yhtiö voi maksaa koron, jonka maksua se on lykännyt, ja sille kertyneen koron kokonaan tai osittain ilmoittamanaan 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 19 mukaisesti ilmoittaa lainaosuuksien haltijoille koronmaksun lykkääntymisestä ja lykkääntyneen 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 2 % prosenttiyksikköä yli tälle lainalle vahvistetun vuotuisen koron.

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

Osinkoa 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.

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

9. Lainan etuoikeusasema

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

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

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

Lainaan perustuvia saatavia ei voida käyttää vastasaamisten kuittaamiseen.

Lainalle ei ole takausta eikä muuta vakuutta.

II Osakkeiksi vaihdon ehdot

Lainaosuudet voidaan vaihtaa Ruukin osakkeiksi seuraavin ehdoin:

10. Vaihtosuhte

Kukin neljänsadanviidenkymmenen (450) euron lainaosuus oikeuttaa lainaosuuden haltijan vaihtamaan lainaosuuden kymmeneentuhanteen (10 000) Ruukin osakkeeseen, joiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,016898669 euroa. Osakkeen vaihtokurssi on 4,5 senttiä (0,045 euroa).

Laina voidaan vaihtaa yhteensä enintään 130 000 000 osakkeeseen. Jos hallitus päättää lainan enimmäismäärän korottamisesta 7.200.000 euroon, on laina vaihdettavissa kaikkiaan 160 000 000 osakkeeseen.

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

11. Vaihtoaika

Lainan vaihtoaika alkaa 22.6.2005 ja päättyy laina-ajan päättymistä edeltävän marraskuun 30. päivää.

Lainan vaihtoaika on vuosittain 2.1. – 30.11. Yhtiön osakepääomaa muutettaessa kohdassa 15 mainitulla tavalla tai muusta painavasta syystä hallitus voi keskeyttää lainaosuuksien vaihdon osakkeiksi määräajaksi.

12. Kirjaukset arvo-osuustileille

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

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

13. Osakepääoman korottaminen lainaosuuksia vaihtamalla

Ruukin osakepääomaa voidaan lainaosuuksia vaihtamalla korottaa enintään 2.196.826,97 eurolla ja osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 130 000 000 osakkeella. Jos hallitus päättää lainan enimmäismäärän korottamisesta 7.200.000 euroon, voidaan lainaosuuksia vaihtamalla Yhtiön osakepääomaa korottaa enintään 2.703.787,04 eurolla ja osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 160 000 000 osakkeella.

14. Osinko- ja muut osakasoikeudet

Uudet osakkeet oikeuttavat osinkoon ensimmäisen kerran siltä tilikaudelta, jona vaihto on tapahtunut. Muut osakasoikeudet alkavat osakepääoman korotuksen tultua merkityksen 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 lainaehdojen kohdassa 8 mainitun syyn vuoksi

tai sitä ei voida maksaa kyseisen kohdan mukaisesti, kyseisen koron ja sille kertyvän koron maksuun sovelletaan kohtaa 8 ja vaihdon yhteydessä luovutetaan vaihtajalle erillinen todistus maksamattoman koron määrästä.

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

Mikäli Yhtiö ennen vaihtoajan päättymistä korottaa osakepääomaa uusmerkinnällä tai antaa uusia optio-oikeuksia tai laskee liikkeeseen uusia vaihtovelkakirjalainoja taikka muita osakeyhtiölain mukaan osakkeisiin oikeuttavia instrumentteja siten, että osakkeenomistajalla on 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.

16. Lainaosuuden haltijan oikeudet eräissä erityistapauksissa

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

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

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

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

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

III Muut ehdot

17. Tekniset muutokset

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

Yhtiön tulee ilmoittaa muutoksista lainaosuuksien haltijoille kohdan 19 mukaisesti.

Laina haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssiin.

18. Velkojienkokous

- a) Hallituksella on oikeus kutsua koolle tämän lainan lainaosuuksien haltijoiden kokous ("velkojienkokous") päättämään lainan ehtojen muuttamisesta.
- b) Kokouskutsu on julkaistava vähintään 10 päivää ennen kokouspäivää kohdan 19 mukaisesti. Kokouskutsussa on mainittava kokouksen aika, paikka ja asialista sekä tieto siitä, miten lainaosuuden haltijan on meneteltävä voidakseen osallistua kokoukseen.
- c) Velkojien kokous on pidettävä Helsingissä ja sen puheenjohtajan nimeää Yhtiö.
- d) Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnä on vähintään kaksi henkilöä, jotka yhdessä edustavat vähintään 50% lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä. Velkojienkokous on kuitenkin päätösvaltainen tekemään kohdassa 18 (j) tarkoitetun määräenemmistö päätöksen 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 18 (j) tarkoitetun määräenemmistö päätöksen 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. Ruukilla ja sen konserniin kuuluvilla yhtiöillä ei ole äänioikeutta velkojienkokouksessa.

Velkojienkokouksen päätökset tehdään yksinkertaisella annettujen äänten enemmistöllä. Äänten mennessä tasan puheenjohtajan mielipide ratkaisee. Kohdassa 18 (j) tarkoitettu määräenemmistö päätös 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 määräenemmistö päätöksellä, joka edellyttää kolmea neljäsosaa annetuista äänistä, päättää hallituksen esityksistä seuraavista asioista:

- lainan koron laskentaperusteen muuttaminen
- lainan valuutan muuttaminen
- velkojienkokouksen päätösvaltaisuuden edellytysten muuttaminen tai määräenemmistö päätöksen enemmistövaatimuksen muuttaminen
- lainan ehtojen kohdan 9 muuttaminen.

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

- l) Lainan sellaisia ehtoja, joiden muuttaminen edellyttää Ruukki Group Oyj:n 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 8 viimeisen kappaleen muuttaminen edellyttää kaikkien lainaosuuksien haltijoiden suostumusta, joka voidaan antaa velkojienkokouksessa tai muulla todistettavalla tavalla.

19. Ilmoitukset

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

Edellisessä kappaleessa mainitun menettelyn sijasta Yhtiö voi toimittaa lainaa koskevat ilmoitukset kirjallisesti suoraan lainaosuuksien haltijoille heidän arvo-osuustilinsä yhteyteen ilmoittamaan 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

20. Vanhentuminen

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

21. Laki

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

22. Ylivoimainen este

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

23. Informaatio

Lainaa koskevat asiakirjat ovat jäljennöksinä nähtävissä Ruukin pääkonttorissa, osoitteessa Lentokatu 2, 90460 Oulunsalo sekä yhtiön toimipisteessä Espoossa osoitteessa Tekniikantie 12, 02150 Espoo.

6. YLEISIÄ TIETOJA RUUKKI GROUP OYJ:STÄ

Ruukki Group Oyj:n kotipaikka on Oulunsalo ja Y-tunnus on 0618181-8.

Yhtiö on merkitty kaupparekisteriin 7.11.1985. Yhtiön pääkonttorin käynti- ja postiosoite on Lentokatu 2, 90460 Oulunsalo, puhelinnumero on (08) 554 1133 ja telefaxnumero (08) 554 1066. Internet-sivujen osoite on www.ruukkigroup.fi ja sähköpostiosoite on kyseisen työntekijän etunimi.sukunimi@ruukkigroup.fi.

Ruukki Group Oyj:n yhtiömuoto on julkinen osakeyhtiö ja yhtiöön sovelletaan Suomen lakia.

Yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaisesti Yhtiön toimiala on seuraava:

"Yhtiö on monialayhtiö. Yhtiö toimii omistajana ja/tai sijoittajana suoraan tai enemmistö- tai vähemmistöomistamiensa yhtiöiden kautta kaikilla toimialoilla. Yhtiöiden ja liiketoimintojen kehittäminen toteutetaan toimimalla hallituksen tai muiden toimielinten kautta tai neuvonantajana tai muutoin osallistumalla yhtiön toimintaan erikseen sovittavalla tavalla.

Yhtiö on yrittäjien yhteenliittymä. Yhtiön toimialana on yrittäjyys. Yhtiö toimii luoden lisäarvoa kokonaan tai osittain omistamiensa toisten yhtiöiden osakkeille ammattimaisen omistamisen periaatteita noudattaen. Päämääräksi asetetun lisäarvon tärkeimmät peruskomponentit ovat kasvu ja kannattavuus.

Yhtiö on pörssinoteerattu holdingyhtiö. Yhtiö luo ja kehittää kannattavia ja synergisia liiketoimintakokonaisuuksia luopuakseen niistä joko kaupalla kolmannelle taholle, julkisen noteerauksen kautta taikka muulla erikseen sovittavalla tavalla."

Yhtiön tilikausi alkaa 1.1. ja päättyy 31.12. Yhtiö julkistaa osavuosisikatsauksensa kolmelta (1.1.–31.3.), kuudelta (1.1.–30.6.) ja yhdeksältä kuukaudelta (1.1.–30.9).

Listalleottoesite on saatavilla 19.11.2004 alkaen Yhtiön ja Järjestäjän toimipaikoista. Muut esitteessä mainitut asiakirjat ovat saatavilla jäljennöksinä Yhtiön toimipaikoista 19.11.2004 alkaen.

7. TIEDOT RUUKKI GROUP OYJ:N HALLINNOSTA

Ylin vastuu Ruukki Group –konsernin hallinnosta ja toiminnasta on Ruukin toimielimillä, joita ovat yhtiökokous, hallitus ja toimitusjohtaja. Ylintä päätösvaltaa käyttävät osakkeenomistajat yhtiökokouksessa, joka pidetään vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Varsinainen yhtiökokous vahvistaa vuosittain yhtiön ja konsernin tuloslaskelman ja taseen ja päättää hallituksen jäsenten palkkioista ja lukumäärästä ja osingoista sekä valitsee hallituksen jäsenet ja tilintarkastajan.

Yhtiö noudattaa yhtiöjärjestyksensä ja osakeyhtiölain sääntöjä ja määräyksiä ja Helsingin Pörssin sisäpiiriohjetta. Yhtiö noudattaa pääosin HEX Oyj:n, Keskuskauppakamarin sekä Teollisuuden ja Työntekijöiden Keskusliiton joulukuussa 2003 antamaa suositusta listayhtiöiden hallinnointi ja ohjausjärjestelmistä (Corporate Governance). Merkittävimmät poikkeukset liittyvät hallituksen kokoonpanoon, joka heijastaa nykyistä omistusrakennetta sekä valiokuntatyöskentelyyn.

7.1 Hallitus

Yhtiöjärjestyksen 5 §:n mukaisesti Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme ja enintään seitsemän varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Ruukin hallituksessa ovat edustettuina yhtiön suurimmat omistajat. Hallituksen vahvuus on tällä hetkellä kuusi jäsentä. Hallituksen tehtävät ja vastuut määräytyvät yhtiöjärjestyksen, osakeyhtiölain ja muun soveltuvan lainsäädännön pohjalta. Hallitus vastaa mm. konsernin strategisista linjauksista sekä liiketoiminnan ja konsernin hallinnon asianmukaisesta järjestämisestä ja päättää uusista yritys- ja liiketoimintakaupoista.

Hallitus

- Matti Nevalainen, hallituksen puheenjohtaja (päätoiminen), kotiosoite: Lönnrotinkatu 12 A 5, 00120 Helsinki.
- Markku Kankaala, hallituksen jäsen, toimialajohtaja, Ruukki Group Oyj, kotiosoite: Vihiluoto 50, 90440 Kempele.
- Esa Hukkanen, hallituksen jäsen, Ruukki Yhtiöt Oy:n toimitusjohtaja, kotiosoite: Tuomitie 1 C, 90440 Kempele
- Kai Mäkelä, hallituksen jäsen, sijoittaja, kotiosoite: Kuusiniementie 29, 00340 Helsinki
- Pentti Koivikko, hallituksen jäsen, kotiosoite: Ylänkötie 4b 1, 00650 Helsinki
- Juha Halttunen, hallituksen jäsen, JSH Capital Oy:n hallituksen puheenjohtaja, kotiosoite: Honkaluodonrinne 4, 00570 Helsinki.

Kai Mäkelä ei ole osallistunut Yhtiön hallituksen työskentelyyn 20.9.2004 jälkeen.

7.2 Toimitusjohtaja

Yhtiöjärjestyksen 6 §:n mukaisesti yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka nimittää ja erottaa Yhtiön hallitus. Toimitusjohtajan tehtävänä on vastata yhtiön operatiivisesta hallinnosta osakeyhtiölain ja hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti.

Yhtiön vt. toimitusjohtaja on ollut 16.8.2004 alkaen Petri Kanervo, Yhtiöntie 14 D, 02700 Kauniainen. Yhtiö on 22.9.2004 nimittänyt uudeksi toimitusjohtajaksi DI, ekonomi Antti Kivimaan, joka aloittaa toimitusjohtajan tehtävässä viimeistään 2.1.2005. Yhtiön kaupparekisteriin merkitty toimitusjohtaja on Markku Kankaala, joka on eronnut tehtävästään 16.8.2004.

7.3 Liiketoimintaryhmien johto

- Olli-Pekka Salovaara, metalliteollisuuden liiketoimintaryhmän johtaja, Alumni Oy:n toimitusjohtaja
- Petteri Mäenpää, sosiaali- ja terveystalouden liiketoimintaryhmän johtaja, Pohjanranta Oy:n toimitusjohtaja
- Esa Hukkanen, puutuoteteollisuuden liiketoimintaryhmän johtaja, Ruukki Yhtiöt Oy:n toimitusjohtaja
- Kimmo Kurkela, rakentamisen liiketoimintaryhmän johtaja, Pohjolan Design-Talo Oy:n toimitusjohtaja
- Taneli Tikka, Internet-palvelujen liiketoimintaryhmän johtaja, Magentasites Oy:n toimitusjohtaja

7.4 Hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot

Hallitukselle ja toimitusjohtajalle maksetut palkat ja palkkiot sekä luontoisedut konsernin emoyhtiöltä ja konserniyhtiöiltä tilikaudelta 1.1.2003 – 31.12.2003 olivat yhteensä 22.340 euroa.

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

7.5 Kannustinjärjestelmät

Ylimääräinen yhtiökokous 7.7.2000 päätti optio-ohjelmasta. Liikkeelle laskettiin 30.000.000 optiota, jotka oikeuttavat 30.000.000 osakkeen merkintään 0,17 euron osakekohtaisella merkintähinnalla vuosien 2002-2008 välisenä aikana. Optio-ohjelman avulla on luotu yhtiölle kannustinjärjestelmä.

Tämän listalleottoesitteen tunnusluvuissa ei ole otettu huomioon optio-ohjelman mahdollista laimennusvaikutusta. Liikkeellelasketut 30.000.000 optiota oikeuttavat enintään 30.000.000 uuden osakkeen merkitsemiseen vuosien 2002-2008 aikana. Sanottu 30.000.000 uutta osaketta edustaisi n. 3,54 % yhtiön koko osakekannasta ja äänimäärästä suhteutettuna yhtiön osakekantaan ja -määrään tämän listalleottoesitteen julkaisemisen hetkellä (laimennusvaikutus huomioonottaen).

Yhtiön hallituksen jäsenistä Pentti Koivikko (Ylänkötie 4b 1, 00650 Helsinki) omistaa 3.000.000 Yhtiön optiota sekä Kai Mäkelä (Kuusiniementie 29, 00340 Helsinki) 1.500.000 Yhtiön optiota. Sanotut lukumäärät edustaisivat n. 0,35 % (Pentti Koivikko) ja 0,18 % (Kai Mäkelä) Yhtiön osakekannasta laimennusvaikutus huomioonottaen koko 30.000.000 option osalta.

7.6 Johdon ja lähipiirin omistus

Yhtiön vt. toimitusjohtaja Petri Kanervo omistaa Yhtiön osakkeita 25 000 (0,003 % äänistä ja osakkeista) kappaletta. Hallituksen jäsen Markku Kankaala omistaa Yhtiön osakkeita 132 100 000 (16,15 % äänistä ja osakkeista) kappaletta. Muista Yhtiön hallituksen jäsenistä Esa Hukkanen omistaa Yhtiön osakkeita 56 135 000 kappaletta (6,9 % äänistä ja osakkeista), Pentti Koivikko 2 134 716 kappaletta (0,3 % äänistä ja osakkeista) ja Kai Mäkelä 200 kappaletta.

Johdon määräysvalta-yhteisön ja lähipiirin omistukset

Yhtiön hallituksen puheenjohtajan Matti Nevalaisen ja Yhtiön vt. toimitusjohtajan Petri Kanervon määräysvalta-yhteisön Gateway Finland Oy:n, (Y-tunnus 0777262-8) omistusosuus Yhtiöstä yhteensä on 17,35 %. Yhtiön hallituksen jäsenen Kai Mäkelän omistus Ruukki Groupissa on määräysvalta-yhteisöjensä Oy Herttakakkonen Ab (Y-tunnus 0761602-7) ja Oy Herttaässä Ab (Y-tunnus 0761658-8) kautta yhteensä 11,76 %. Yhtiön hallituksen jäsenen Juha Halttusen omistus Ruukki Groupissa on määräysvalta-yhteisönsä JSH Capital Oy:n (Y-tunnus 0765146-3) kautta 18,26 %.

Johdon määräysvalta-yhteisön ja lähipiirin transaktiot

12.1.2003 Ruukki Group Oyj myi 27 % osuutensa Oplax Oy:ssä hallituksen jäsenille Esa Hukkaselle ja Markku Kankaalalle 2.046.000 euron hintaan, mikä vastaa osakkeiden käypää arvoa. Hukkanen ja Kankaala eivät jääveinä ole osallistuneet kaupan päätöksentekoon Ruukki Group Oyj:ssä. Kaupan perusteella Ruukki Group -konserni on kirjannut varainsiirtoverojen jälkeen 435.000 euron suuruisen myyntivoiton.

Yhtiöllä ei ole ollut viimeksi päättyneellä tai kuluvalle tilikaudella ehdoiltaan epätavallisia liiketoimia lähipiirin kanssa, joista yhtiön johto tai lähipiirit tai määräysvalta-yhteisöt olisivat hyötynneet.

Johdon määräysvalta-yhteisön ja lähipiirin lainat yhtiölle

Yhtiön hallituksen jäsen Esa Hukkanen on lainannut Ruukki Group Oyj:lle 100.000 euroa. Laina maksetaan takaisin yhdessä erässä 29.12.2004. Lainalle ei ole asetettu vakuutta ja sen korko on 8 %.

8. TIEDOT RUUKKI GROUP OYJ:N PÄÄOMASTA

8.1 Osakepääomaa koskevat tiedot

OSAKEPÄÄOMA JA OSAKE

Ruukki Group Oyj:n kaupparekisteriin 3.6.2004 merkitty ja täysin maksettu osakepääoma on 13.819.824,10 euroa jakautuen 817 805 476 osakkeeseen.

Yhtiön osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Osake on noteerattu Helsingin Pörssin I-listalla 2.11.1992 alkaen (aikaisemmin A Company Finland Oyj). Osakkeen kaupankäyntitunnus on RUG1V ja pörssierä 5 000 osaketta. Osake on Helsingin Pörssissä tarkkailulistalla pörssin sääntöjen kohdan 5.2.2. alakohdan 3) mukaan, koska edellytykset luotettavalle hinnanmuodostukselle ovat heikentyneet arvopaperin pienen hinnan takia ("senttilista").

VÄHIMMÄIS- JA ENIMMÄISPÄÄOMA

Yhtiöjärjestyksen 3§:n mukaisesti Ruukki Group Oyj:n osakepääoma on vähintään 1.500.000,00 euroa ja enintään 100.000.000,00 euroa. Näissä rajoissa osakepääomaa voidaan laskea tai korottaa ilman yhtiöjärjestyksen muutosta.

HALLITUKSEN VALTUUDET OSAKEPÄÄOMAN KOROTTAMISEEN

Vuoden 2004 varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakepääoman korottamisesta. Valtuuden nojalla osakepääomaa voidaan korottaa yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä tai yhdellä tai useammalla vaihtovelkakirja- tai optiolainalla tai optio-oikeuksilla siten, että uusmerkinnöissä, vaihtovelkakirjoja vaihdettaessa tai optiolainan tai optio-oikeuksien mukaisia osakkeita merkittäessä voidaan osakepääomaa korottaa yhteensä enintään 1/5 osakepääomasta eli enintään 2.763.964,82 euroa (enintään 163.561.092 osaketta). Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajan merkintätuoikeudesta ja on voimassa 24.5.2005 asti.

PÄÄOMALAINAT, VAIHTOVELKAKIRJALAINAT JA OPTIO-OIKEUDET

Yhtiön vuonna 2000 liikkeeseen laskema optio-ohjelma oikeuttaa enintään 30.000.000 uuden osakkeen merkitsemiseen vuoteen 2008 mennessä 0,17 euron osakekohtaisella merkintähinnalla.

Yhtiö on laskenut liikkeelle 900.000 euron vaihtovelkakirjalainan joulukuussa 2003 Teknoventures Oy:lle liittyen Teknoventure Oy:n ja Ruukki Group Oyj:n väliseen osakekauppaan, jossa Teknoventure myi omistamansa Ruukki Yhtiöt Oy:n osakkeet Ruukki Groupille. Vaihtovelkakirjalaina oikeuttaa merkitsemään vaihdossa enintään 30.000.000 Ruukki Group Oyj:n uutta osaketta ellei Ruukki Group käytä lainan takaisinosto-oikeuttaan kesäkuuhun 2005 mennessä.

Metalliteollisuus liiketoimintaryhmän emoyhtiö Alumni Oy on suunnannut liiketoimintalueen avainhenkilöille vaihtovelkakirjalainan, joka oikeuttaa merkitsemään 66.666 eurolla 40% Alumni Oy:n osakkeista 1.1.2006 – 30.12.2013 välisenä aikana. Vaihtovelkakirjalainalla on toteutettu alakonsernin tärkeimpien avainhenkilöiden sitouttaminen ja kannustejärjestelmä. Alakonsernin liiketoimintayhtiöiden tulos 31.12.2005 asti kuuluu konserniavustusteilse kokonaisuudessaan Ruukki Group Oyj:lle.

Ruukki Group Oyj on merkinnyt osakkuusyhtiö Widian Oy:n 30.12.2003 liikkeelle laske-
maa pääomalainaa 49.500 eurolla. Laina on osakeyhtiölain mukainen pääomalaina. Yhtiö on lisäksi merkinnyt 1.000.000 eurolla osakkuusyhtiö Hirviset Group Oy:n liikkeelle laske-
maa pääomalainaa. Laina on osakeyhtiölain mukainen pääomalaina.

Katso lisätietoja edellä mainituista konsernitilinpäätöksen liitetiedoista kappaleesta 14.6.

LAIMENNUSVAIKUTUS OMISTUKSEEN TEHTYJEN YRITYSJÄRJESTELYJEN PERUSTEELLA

Yhtiö on vuosina 2003-2004 hankkinut osake-enemmistöt yhtiöistä Jussin Kodit Oy, Pan-Oston Oy ja Lappipaneli Oy suunnatuilla osakeanneilla. Näiden yhtiöiden kauppojen rakenteisiin liittyy Ruukki Groupin velvollisuus maksaa lisäkauppahintaa vuosittain ko. yhtiöiden vuosien 2003-2006 taloudellisen tuloksen perusteella. Lisäkauppahinta määräytyy yhtiöiden tilikauden tuloksesta ennen tilinpäätössiirtoja, veroja, konserniavustuksia ja osingonjakoa ja vaihtelee kyseisissä järjestelyissä välillä 47 % - 75 % edellä määrätystä tuloksesta. Lisäkauppahinta maksetaan kyseisten yhtiöiden osalta Ruukki Group Oyj:n osakkeilla. Vuodelta 2003 maksettujen lisäkauppahintojen yhteismäärä oli 10 430 084 uutta Ruukki Groupin Oyj:n osaketta. Yhtiöllä on edellä mainittujen lisäkauppahintojen osalta kuitenkin halutessaan mahdollisuus maksaa lisäkauppahinnat osakevaihdon sijaan rahasuorituksena, jolloin kyseiset lisäkauppahinnat eivät laimenna omistusta. Katsauskauden 1.1.-30.9.2004 tuloksen nojalla laskennallisesti kertyneen lisäkauppahinnan määrä vuodelta 2004 olisi rahamääränä ilmoitettuna n. 3,1 miljoonaa euroa. Lisäksi yhtiö järjesteli puutuoteteollisuuden alalla liiketoimintojaan 30.9.2004 siten, että sen omistukseen tuli 50 % Hirviset Group Oy:stä ja mihin järjestelyyn liittyy sekä Ruukki Groupin että Hirviset Group Oy:n toisen omistajan, Jarmo Hirvisen, mahdollisuus vaatia Ruukki Groupia lunastamaan omistuksensa ajalla 1.1.2005 – 31.3.2008. Vaatimus voi aiheuttaa laimennusta omistukseen vastikkeen ollessa Ruukki Groupin päätöksellä joko 45 000 000 uutta Ruukki Group Oyj:n osaketta tai rahavastikkeena 3.000.000 euroa.

OSAKEPÄÄOMAN MUUTOKSET 2001-2003

Aika	Muoto	Merkitsijä	Osakkeita	Osakepääoman korotus (EUR)
17.8.2001	Suunnattu uusmerkintä	Gateway Finland Oy	7 791 210	131 661,08
21.2.2002	Suunnattu uusmerkintä	Matti Hietala	800 000	
		Timo Tiihonen	1 000 000	
		Pauli Rouvali	1 160 000	
		Ilkka Riipinen	160 000	
		Petra Laulainen	160 000	
		Juha Rosvall	512 000	
		Yhteensä	3 792 000	64 079,75
2.12.2002	Suunnattu uusmerkintä	Heikki Soini	10 000 000	168 986,69
30.6.2003	Suunnattu uusmerkintä	Gateway Finland Oy	27 434 147	463 600,57
30.6.2003	Suunnattu uusmerkintä	Samuli Mäenpää	37 003 620	
		Petteri Mäenpää	18 815 400	
		Sanna Mäenpää	4 181 200	
		Yhteensä	60 000 220	1 013 923,86
12.8.2003	Suunnattu uusmerkintä	Markku Kankaala	140 300 000	
		Esa Hukkanen	140 300 000	
		Yhteensä	280 600 000	4 741 766,54
8.9.2003	Suunnattu uusmerkintä	Olli-Pekka Salovaara	9 086 000	
		Seppo Honkanen	4 484 000	
		JSH Capital Oy	123 900 000	
		Yhteensä	137 470 000	2 323 060,03
8.9.2003	Suunnattu uusmerkintä	Oy Futuracorp Ltd.	13 000 000	
		EH-Invest Oy	4 000 000	
		Yhteensä	17 000 000	287 277,38
8.9.2003	Suunnattu uusmerkintä	JSH Capital Oy	21 000 000	354 872,05
Yhteensä muutokset 2001-2003			565 087 577	9 549 228

OSAKEPÄÄOMAN MUUTOKSET VUONNA 2004

Aika	Muoto	Merkitsijä	Osakkeita	Osakepääoman korotus (EUR)
7.1.2004	Suunnattu uusmerkintä	Pekka Tuovinen	17 777 777	300 420,77
7.1.2004	Suunnattu uusmerkintä	Petri Tuovinen	17 777 777	300 420,77
11.2.2004	Suunnattu uusmerkintä	Juha-Pekka Oksanen	10 000 000	168 986,69
24.5.2004	Suunnattu uusmerkintä	Samuli Mäenpää	3 426 017	57 895,13
24.5.2004	Suunnattu uusmerkintä	Sanna Mäenpää	387 211	6 543,35
24.5.2004	Suunnattu uusmerkintä	Petteri Mäenpää	1 742 175	29 440,44
24.5.2004	Suunnattu uusmerkintä	JSH Capital Oy	4 393 550	74 245,15
24.5.2004	Suunnattu uusmerkintä	Olli-Pekka Salovaara	322 216	5 445,02
24.5.2004	Suunnattu uusmerkintä	Seppo Honkanen	158 915	2 685,45
Yhteensä uusmerkinnät vuonna 2004			55 985 638	946 083
Osakepääoma ja osakkeet			Osakkeiden lukumäärä	Osakepääoma (EUR)
Tilanne 31.12.2003			761 819 838	12 873 741,33
Uusmerkinnät vuonna 2004			55 985 638	946 082,77
Tilanne 18.11.2004			817 805 476	13 819 824,10

Edellä luetellut osakepääoman korotukset liittyvät kaikki toteutettuihin yritys-järjestelyihin: 7.1.2004 suunnatussa uusmerkinnässä Pekka ja Petri Tuoviselle Ruukki Group Oyj:n täysin omistama tytäryhtiö Ruukki Yhtiöt Oy sai vastikkeena 59,88 % Lappipaneli Oy:n osakekannasta. 11.2.2004 suunnatussa uusmerkinnässä Juha-Pekka Oksaselle Yhtiö sai vastikkeena 100 % Kalottipro Oy:n osakekannasta. 24.5.2004 suunnatussa uusmerkinnässä Samuli, Sanna ja Petteri Mäenpäälle Ruukki Group Oyj:n täysin omistama tytäryhtiö Pohjanranta Oy sai vastikkeena 100 % Jussin Kodit Oy:n osakekannasta. 24.5.2004 suunnattu uusmerkintä JSH-Capital Oy:lle, Olli-Pekka Salovaaralle ja Seppo Honkaselle liittyy vuonna 2003 toteutettuun Pan-Oston Oy:n osakevaihdolla toteutettuun yritysostoon ollen kyseiseen kauppaan liittyvä Pan-Oston Oy:n tulokseen perustuva lisäkauppahinnan maksu myyjille.

Edellä olevat järjestelyt on kuvattu tarkemmin kappaleessa "Tiedot konsernin sijoituksista".

VALTUUTUS OMIEN OSAKKEIDEN HANKKIMISEEN JA LUOVUTTAMISEEN

Vuoden 2004 varsinainen yhtiökokous päätti 24.5.2004, että hallitus valtuutetaan yhden vuoden ajaksi yhtiökokouksesta lukien päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta voitonjakokelpoisilla varoilla siten, että hankittavat osakkeet ovat enintään viisi prosenttia (682.178,48 euroa eli 40 368 769 osaketta) osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden äänimäärästä osakkeiden hankintahetkellä. Osakkeita voidaan hankkia julkisessa kaupankäynnissä muussa kuin osakkeenomistajien omistusten suhteessa hinnalla, joka niille kaupantekohetken markkinahintana on muodostunut. Osakkeita voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen rahoittamiseksi, osakkeen likviditeetin parantamiseksi tai muutoin edelleen luovutettavaksi tai mitätöitäviksi. Koska hankittavien osakkeiden enimmäismäärä on viisi prosenttia, osakkeiden hankinnalla ei ole merkittävää vaikutusta osakkeenomistuksen ja äänivallan jakautumiseen yhtiössä.

Hallitus valtuutettiin yhden vuoden ajaksi yhtiökokouksesta myös luovuttamaan edellä todetun valtuutuksen perusteella hankitut omat osakkeet edellä todettuihin tarkoituksiin. Hallitus saa päättää osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen, kenelle ja millä hinnalla osakkeita luovutetaan, sekä luovuttamisesta apporttiomaisuutta vastaan tai muuten tietyin ehdoin, taikka käyttämällä kuittausoikeutta.

OMAT OSAKKEET

Yhtiöllä tai sen tytäryhtiöillä ei ole hallussa Yhtiön osakkeita.

8.2 Tiedot osakkeenomistajista

Suurimmat osakkeenomistajat 28.10.2004

Ruukki Group Oyj Osakkeenomistajat	Osakemäärä	%
JSH Capital Oy	149 298 550	18,26 %
Gateway Finland Oy	141 890 896	17,35 %
Kankaala Markku	132 100 000	16,15 %
Herttakakkonen Oy	93 830 064	11,47 %
Hukkanen Esa	56 135 000	6,86 %
Merivirta Jyri	25 000 000	3,06 %
Tuovinen Petri	14 277 777	1,75 %
OMX Security Services/Alfred Berg Finland	13 014 416	1,59 %
Futuracorp Oy Ltd	12 800 000	1,57 %
Tuovinen Hannu	10 312 777	1,26 %
Mäenpää Antti	9 005 637	1,10 %
Soini Heikki	7 440 000	0,91 %
Kiesvaara Jyrki	5 000 000	0,61 %
EH-Invest Oy	4 000 000	0,49 %
Raahen Lämpölinssi Oy	3 400 000	0,42 %
Hietala Matti	2 488 554	0,30 %
Rakark Oy	2 400 000	0,29 %
Oy Herttaässä Ab	2 355 000	0,29 %
Nordea Pankki Suomi Oyj, hall. rek.	2 234 000	0,27 %
Koivikko Pentti	2 134 716	0,26 %
Muut yhteensä	128 688 089	15,74 %
Kaikki yhteensä	817 805 476	100 %

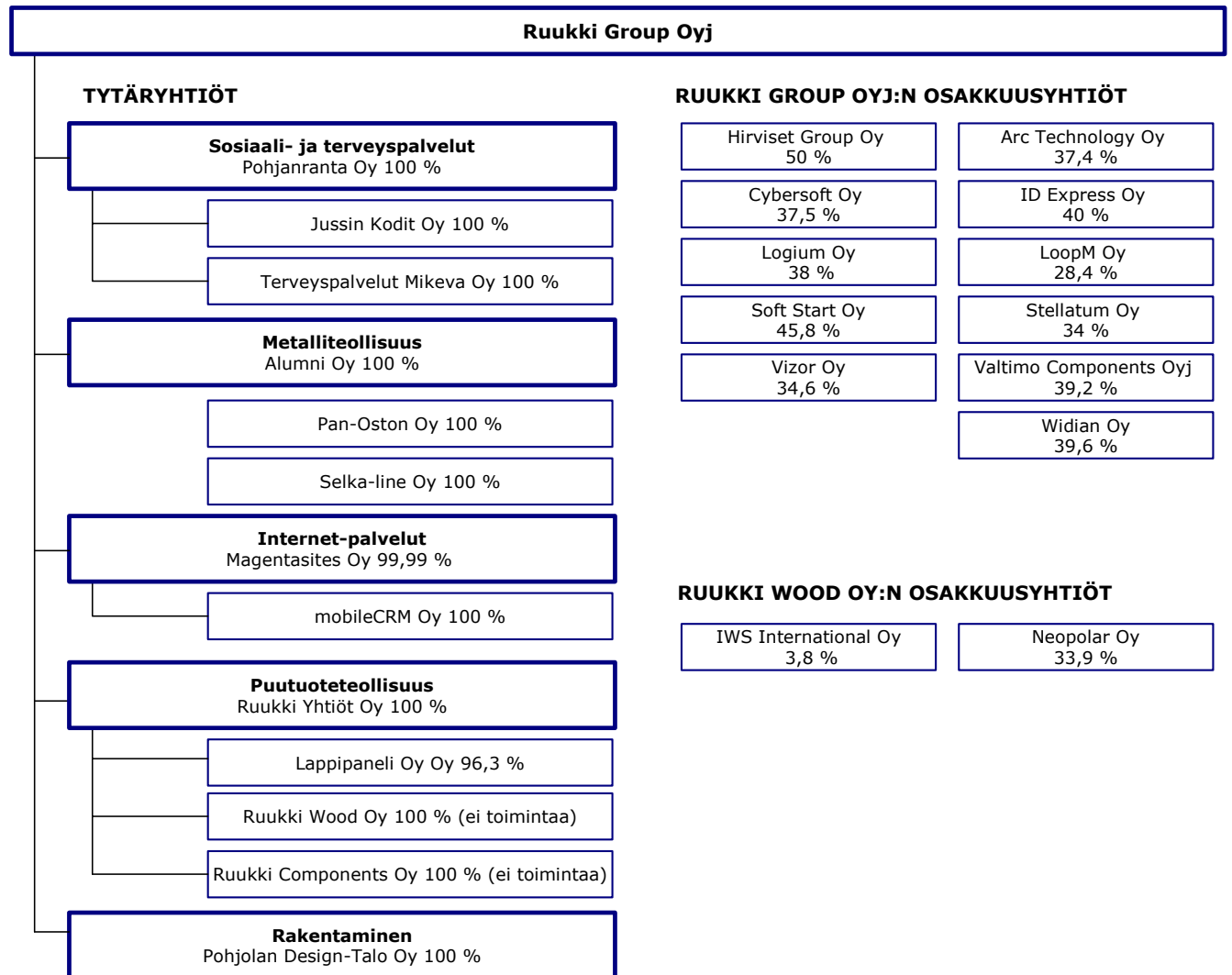
Yhtiön tiedossa ei ole osakkaiden välisiä Yhtiön osakkeiden omistukseen tai äänivallan käyttöön liittyviä osakassopimuksia tai muita järjestelyjä, jotka olisivat omiaan olennaisesti vaikuttamaan osakkeiden arvoon. Yhtiön tiedossa ei ole myöskään muita sopimuksia tai järjestelyitä liittyen Yhtiön osakkeenomistajien omistukseen tai äänivallan käyttöön, jotka olisivat omiaan olennaisesti vaikuttamaan osakkeiden arvoon.

8.3 Osinkopolitiikka

Yhtiön toiminnan tavoitteena on omistaja-arvon kasvattaminen sijoituskohteiden pitkäjänteiseen kehittämiseen perustuvan arvonnousun avulla. Tulevina vuosina mahdollisesti maksettavat osingot sekä niiden suuruus ja maksuajankohta riippuvat Yhtiön ja konsernin toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta, voitonjakokelpoisen vapaan pääoman määrästä, investointitarpeista ja muista tekijöistä. Osakeyhtiölain ja Suomessa sovelletavan käytännön mukaisesti osinkoa maksetaan tyypillisesti kerran tilikaudessa varsinaisen yhtiökokouksen vahvistettua Yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä mahdollisesta osingonjaosta Yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella.

9. TIEDOT RUUKKI GROUP –KONSERNISTA

9.1 Ruukki Group -konserni



Yllä on esitetty Ruukki Group –konsernin organisaatiokaavio. Ruukki Group Oyj:n kaikki tytäryhtiöt ja niiden omistusosuudet ja kotipaikat on esitetty kappaleessa 9.3.

Seuraavalla sivulla olevissa taulukoissa on esitetty konserniyhtiöiden avainluvut viimeisimmän tilintarkastetun tilinpäätöksen perusteella (pääosin 12 kuukautta päättyen 31.12.2003 mutta mobileCRM Oy:n osalta 14 kuukautta, Pohjolan Design-Talo Oy:n osalta 13 kuukautta ja Pan-Oston Oy:n osalta 5 kuukautta ja toisaalta Selka-line Oy:n osalta 12 kuukautta päättyen 31.10.2003).

Yhtiö (EUR '000)	Liikevaihto	Liiketulos	Tulos*	Henkilöstö
Pohjanranta Oy	61	-2	-25	1
Jussin Kodit Oy	3 351	334	148	56
Terveyspalvelut Mikeva Oy	1 844	116	105	40
Alumni Oy	0	0	-25	0
Pan-Oston Oy	2 298	406	421	23
Selka-line Oy	4 050	299	287	27
Ruukki Yhtiöt Oy	62	-10	12	1
Lappipaneli Oy	11 590	636	417	28
Airisniemen Energia Oy	154	106	2	0
Laptimber Oy	345	88	50	4
Pohjolan Design-Talo Oy	16 789	3 282	3346	83
Magentasites Oy	668	-67	-123	6
mobileCRM Oy	19	-3	-2	0
Woodproc Finland Oy	73	1	1	2

Alla olevassa taulukossa on esitelty lisäksi edellä olevien yhtiöiden osalta yhtiön osakepääoma ja muu oma pääoma sekä taseen loppusumma yhtiön tilinpäätöshetkellä (ks. yllä) sekä Ruukki Group-konsernissa oleva osakkeiden kirjanpitoarvo per 18.11.2004 (kirjanpitoarvo kunkin yhtiön osakkeiden osalta omistavassa yhtiössä; esimerkiksi Pohjanranta Oy:n osalta Ruukki Group Oyj:ssä mutta Jussin Kodit Oy:n osalta Pohjanranta Oy:ssä):

Yhtiö (EUR '000)	Osakepääoma	Muu Oma Pääoma	Tase	Kirjanpitoarvo
Pohjanranta Oy	100	-24	2 153	100
Jussin Kodit Oy	18	44	817	1 127
Terveyspalvelut Mikeva Oy	10	60	459	819
Alumni Oy	0	0	0	100
Pan-Oston Oy	699	440	1 763	2 444
Selka-line Oy	9	1 646	2 793	1 858
Ruukki Yhtiöt Oy	19	1 230	2 177	5 732
Lappipaneli Oy	84	598	6 262	745
Airisniemen Energia Oy	8	5	697	9
Laptimber Oy	17	25	1 037	19
Pohjolan Design-Talo Oy	10	2 375	13 383	8 128
Magentasites Oy	149	-48	562	100
mobileCRM Oy	10	18	28	100
Woodproc Finland Oy	3	5	25	34

Alla olevassa taulukossa on esitelty Ruukki Group Oyj:n saamiset konserniyhtiöiltä:

Ruukki Group Oyj Saamiset konserniyhtiöiltä (EUR '000)	30.9.2004
Pohjanranta Oy	1 811
Ruukki Yhtiöt Oy	768
Alumni Oy	2 617
Magentasites Oy	75

9.1.1 Ruukki Group Oyj

Ruukki Group Oyj, konsernin emoyhtiö, tekee ns. Buy Out –järjestelyjä Suomessa toimiviin, toimintansa vakiinnuttaneisiin ja hyvät kehitys- ja kasvunäkymät omaaviin yhtiöihin lähtökohtaisesti 100 % omistuksella tavoitteenaan ostetun yhtiön arvonnousu ja irtaantuminen keskipitkällä, noin 3-5 vuoden tähtäimellä.

Yhtiö keskittyy omistusjärjestelyihin pk-sektorilla tarjoten ostetun yrityksen myyjälle tai vaihtoehtoisesti uudelle vetäjälle mahdollisuuden liittyä osaksi vahvaa yrittäjyysskulttuuria jatkaen yrityksen vetovastuussa osana listattua konsernia.

Osakkeenomistajille yhtiö hakee arvonnousua sitouttamalla ostettavien yritysten yrittäjät jatkamaan yritystensä aktiivista kehittämistä sekä rakentamalla konsernin liiketoiminta-alueiden pk-sektorin yrityksistä suurempia kokonaisuuksia (alakonserneja), jotka voivat olla kiinnostavia ostokohteita teollisille ostajille ja finanssisijoittajille.

Ruukki Group Oyj:n tehtävänä on hallinnoida ja valvoa konserniyhtiöiden toimintaa, tukea niitä niiden liiketoiminnan kehittämisessä sekä selvittää mahdollisuuksia uusien kohteiden hankkimiseen ja olemassa olevista yhtiöistä irtaantumiseen.

Ruukki Group Oyj:n kassavirta muodostuu konserniavustuksista ja mahdollisista osingoista sekä tytä- ja osakkuusyhtiöiden omistusten mahdollisista luovutusvoitoista. On myös mahdollista että Yhtiö hallinnoi pääomasijoitusrahastoja. Tällöin Yhtiö saisi hallinnointipalkkiota rahastojen koon suhteessa ja mahdollisen voitonjako-osuuden ("carried interest") rahastoa purettaessa.

Hallinnointiperiaatteet

Liiketoiminta-alueiden riippumattomuus ja itsenäisyys

Liiketoiminta-alueiden tulee olla liiketoiminnallisesti riippumattomia muista konsernin liiketoiminta-alueista ja konsernin emoyhtiöstä.

Konserniyhtiöiden tulee hoitaa oma taloushallintonsa ja rahoituksensa itsenäisesti. Yhtiö tukee konserniyhtiöiden taloushallinnon saattamisessa pörssiyhtiön vaatimukset täyttävälle tasolle mutta konserniyhtiö hoitaa taloushallintonsa organisoinnin itse. Yhtiö ei myöskään rahoita konserniyhtiön toimintaa, joskin voi poikkeustapauksessa taata konserniyhtiön rahoitusta.

Konserniyhtiön läpinäkyvyys

Yhtiö ei poikkeustapauksia lukuunottamatta veloita konserniyhtiöiltä minkäänlaisia kuluja. Konserniyhtiöiltä ei veloiteta hallinnointipalkkioita eikä liioin hallituspalkkioita Yhtiön omien hallitusjäsenten osalta.

Edellä sanottujen periaatteiden tarkoituksena on parantaa toimintojen läpinäkyvyyttä sekä edesauttaa niistä irtaantumista.

Emoyhtiön hallitus

Yhtiön hallitus tekee päätökset uusista sijoituksista ja olemassa olevista kohteista irtaantumisenest. Hallituksen jäsen ei voi tästä syystä johtuen olla suoraan tai välillisesti omistajana yhtiössä, jonka Ruukki Group ostaa eikä myöskään Ruukki Groupin konserniyhtiössä. Nykyisellään hallituksen jäseniä (Markku Kankaala ja Esa Hukkanen) on aikaisemmin tehdyn Ruukki Group Oy:n oston seurauksena vielä vähäisinä omistajina konserniyhtiöissä (Ruukki Wood, ja Lappipaneli), mutta näistä omistuksista on Ruukki Group Oy-järjestelyn yhteydessä sovittu luovuttavan vielä kuluvan vuoden kuluessa.

9.1.2 Sosiaali- ja terveystalvet

Pohjanranta-alakonserni muodostaa Ruukki Group -konsernin sosiaali- ja terveystalveluiden liiketoiminta-alueen. Pohjanranta Oy toimii liiketoiminta-alueen holding-yhtiönä omistaen 100 % kahdesta liiketoimintaa harjoittavasta tytäryhtiöstä: Terveystalvet Mikeva Oy ja Jussin Kodit Oy. Ruukki Groupin omistusosuus liiketoiminta-alueesta on 100 %.

Liiketoiminta-alue tarjoaa pääasiassa kunnille ja sairaanhoitopiireille sosiaali- ja terveystalveluja. Liiketoiminta-alueen strategiana on hyötyä kuntien ja sairaanhoitopiirien lisääntyvästä ulkoistuksesta tuottaen korkealaatuisia talveluja kustannustehokkaasti näin luoden Suomeen ensimmäisen sosiaalitalveluihin keskittyneen merkittävän kokaisen konsernin, joka olisi kiinnostava ostokohteena niin ulkomaalaisille kilpailijoille kuin kotimaisille terveystalveluihin keskittyneille toimijoille kuin finanssisijoittajillekin.

Vuonna 1990 perustettu Terveystalvet Mikeva on Muhoksella sijaitseva kehitysvammaisten, mielenterveyskuntoutujien ja vanhusten talvelukoti, jonka asiakkaina ovat lähi-alueen kunnat. Yhtiö on alueellaan suurin vanhustenhoitolaitos 50 henkilön henkilöstöllä ja 64 hoitopaikalla. Mikevan paikalliseksi kilpailijaksi voidaan luokitella lähinnä julkinen sektori. Etelä-Suomessa vastaavia talveluja tarjoavat ruotsalainen Carema AB ja Medivire Oy. Yhtiön talvelutoiminta on nopean kasvun vaiheessa.

Vuonna 1997 perustettu Jussin Kodit on puolestaan Haukiputaalla ja Sodankylässä toimiva lastenkoti, joka on erikoistunut vaikeasti käytöshäiriöisten ja huumenuorten kasvatukseen ja koulutukseen. Yhtiön asiakkaana on kuntia ja kaupunkeja merkittävimpänä asiakaskuntanaan pääkaupunkiseudun kaupungit. Yhtiön henkilöstö on noin 35 ja yhtiöllä on 46 hoitopaikkaa sekä oma koulu opettajineen. Yhtiön pääasiallisia kilpailijoita ovat pienet perhehoitopaikat.

9.1.3 Rakentaminen

Rakentamisen liiketoiminta-alue muodostuu vuonna 1989 perustetusta Pohjolan Design-Talo Oy:stä. Ruukki Group Oyj omistaa Pohjolan Design-Talo Oy:stä 100 %. Pohjolan Design-Talo Oy on Keminmaalla sijaiseva yhtiö, joka valmistaa muuttovalmiita omakotitaloja koko Suomen alueelle määrämittaen sahatusta puutavarasta paikan päällä rakentaen. Yhtiö keskittyy itse malliston ja hankintakanavien ylläpitoon sekä kokonaisprosessin hallintaan ulkoistaen merkittävän osan asennuksesta ja myynnistä yhteistyökumppaneille. Yhtiö työllistää vakituisesti 20 henkilöä, työmaillaan määräaikaaisesti 50-70 henkilöä sekä urakkasopimusten perusteella työmaillaan jatkuvasti lisäksi 200-300 ulkopuolisen talveluksessa olevaa henkilöä.

Liiketoiminta-alueen strategiana on hyötyä kasvavasta trendistä muuttovalmiisiin taloihin kasvaen organisaatiosta kiinnostavaksi ostokohteeksi isommalle alan toimijalle.

Pohjolan Design-Talo Oy luovutti asiakkaille vuonna 2003 185 taloa ja arvioi kuluvana vuonna luovuttavansa noin 320 taloa. Yhtiöllä ei ole käytössä osatuloutusta vaan liikevaihtoon talotoimitukset tuloutuvat vasta luovutettaessa. Tällä määrällä yhtiö arvioi markkinaosuutensa olevan muuttovalmiissa omakotitaloissa Suomessa noin 30-35 % luokkaa. Yhtiön merkittävimpiä kilpailijoita ovat Älvsbyhus ja Finndomo.

9.1.4 Metalliteollisuus

Konsernin metalliteollisuuden liiketoiminta-alue muodostuu Alumni-alakonsernista, johon kuuluvat liiketoimintaa harjoittavina yhtiöinä Pan-Oston Oy ja Selka-line Oy. Ruukki Group omistaa liiketoiminta-alueesta 100 %. Liiketoiminta-alueen avainhenkilöillä on kuitenkin olemassa oikeus merkitä Alumni Oy:n osakkeista vaihtovelkakirjalainan perusteella 40 % ajalla 1.1.2006-30.12.2013.

Liiketoiminta-alueella sovelletaan pitkälle vietyä verkostoitumisstrategiaa, jossa tuotannon tai myynnin kasvu ei edellytä merkittäviä käyttöomaisuusinvestointeja alihankintasuhteiden ansiosta. Konseptin mukaisessa tuotannossa yritys toteuttaa itse vain pienen osan tuotannon arvoketjusta merkittävimmän osan ollessa ulkoistettuna pitkäaikaisille yhteistyökumppaneille.

Liiketoiminta-alueen strategiana on kasvaa epäorgaanisesti sellaisiin yhtiöihin, joihin voidaan viedä liiketoiminta-alueen verkostoitumisoaamista ja olemassa olevia alihankintasuhteita. Tavoitteena on muodostaa alakonserni, jonka yhtiöt kykenevät kasvamaan ilman tuotannollisia investointeja suuremmiksi ja yhtä aikaa kannattaviksi yhtiöiksi isompiä kilpailijoita tai finanssisijoittajia kiinnostaviksi ostokohteiksi.

Vuonna 1999 perustettu Pan-Oston suunnittelee ja myy valmistuttamiaan suurten asiakasvirtojen myymälöiden kassa-alue tuotteita kuten kassapöytiä Pohjoismaissa, Suomessa ja Venäjällä. Pan-Ostonin tuotannosta menee vientiin vuosittain 30-60 %. Suomessa yhtiö on markkinajohtaja liikevaihdolla mitattuna ja sillä on jo vahva jalansija Norjassa. Merkittävimpiä kilpailijoita ovat Pohjoismaissa Checkmark Oy ja ITAB AB.

Vuonna 1994 perustettu Selka-line Oy suunnittelee ja myy osittain itse valmistamiaan ja osittain valmistuttamiaan ravintoloiden ja muiden julkilojen kalusteita sekä huonekalukomponentteja EU:n alueelle ja Venäjälle. Yhtiön tuotannosta menee vientiin vuosittain noin 50-60 % pääasiassa Ruotsiin, Venäjälle, Norjaan ja Englantiin. Tärkeimpinä asiakasryhminä yhtiöllä ovat varustamot ja hotelliketjut ja merkittävimpiä kilpailijoita kotimaassa ovat Restatop, Martela ja Isku.

9.1.5 Internet-palvelut

Internet-palvelujen liiketoiminta-alue muodostuu vuonna 1989 perustetusta Magentasites Oy:stä, joka on erikoistunut tarjoamaan monikansallisille asiakkaille vaativia hosting-palveluja. Ruukki Group omistaa yhtiöstä 99,99 %. Yhtiö tarjoaa hosting-palveluja teollisuudelle ja viihdeteollisuudelle Suomessa, Englannissa, Saksassa ja USA:ssa, joista kaikissa sillä on omaa serverikapasiteettia. Yhtiön liikevaihdosta Suomi, Englanti ja USA muodostavat kukin keskenään suurin piirtein yhtä suuren osan loppuosan liikevaihdosta tullessa Saksasta. Viennin osuus on yhtiön liikevaihdosta kaikkiaan noin 70 %. Yhtiön merkittävimpiä asiakkaita ovat Coca Cola, Silja Line, BMG ja Pilkington Automotive ja merkittävimpiä kilpailijoita ovat puolestaan kansainväliset IBM, EDS, HP ja Qwest sekä USA:ssa Digital Island.

Liiketoiminta-alueen strategiana on kasvattaa räätälöityjä hosting-palveluja vaativille viihdeteollisuuden asiakkaille tarjoava keskisuuri yhtiö, joka osaamisensa ja asiakkuuksiansa puolesta kiinnostaa ostokohteena isompia toimijoita.

9.1.6 Puutuoteteollisuus

Konsernin puutuoteteollisuuden liiketoiminta-alue muodostuu vuonna 1993 perustetusta Lappipaneli Oy:stä, josta Ruukki Groupin omistusosuus on 96,3 %.

Lappipaneli Oy on Kuusamossa toimiva saha, joka jalostaa sahauslaitoksellaan pyöreistä tukeista erilaisia sahaustuotteita rakentamiseen, teollisuuteen ja huonekaluteollisuuteen asiakkaina huonekaluteollisuutta, talotehtaita ja Japaniin vievää palkkiteollisuutta. Yhtiön tuotannosta noin 40 % kohdistuu vientiin pääasiallisina kohteinaan Egypti, Algeria, Kreikka, Israel ja Englanti. Yhtiö toimii maailmanlaajuisilla sahatavaramarkkinoilla ja sen paikallisesti merkittävin kilpailija on Kuusamossa toimiva Pölkky Oy.

9.1.7 Konsernin liikevaihdon ja liikevoiton jakautuminen liiketoiminta-alueittain

Liiketoiminta-alue	Liikevaihto	Liikevaihto	Liikevaihto	Liikevaihto
MEUR	1.11.00-31.10.01	1.11.01.-31.12.02	1.1.-31.12.2003	1.1.-30.9.2004
Sosiaali- ja terveystoiminta	n/a	n/a	2,0	3,9
Puutuoteteollisuus	n/a	n/a	4,7	19,9
Metalliteollisuus	n/a	n/a	2,3	4,0
Rakentaminen	n/a	n/a	0,0	22,0
Internet-palvelut	n/a	n/a	0,6	0,7
Konsernihallinto ja muu toiminta	1,1	1,0	1,2	0,1
Yhteensä	1,1	1,0	10,8	50,6

Liiketoiminta-alue	Liikevoitto	Liikevoitto	Liikevoitto	Liikevoitto
MEUR	1.11.00-31.10.01	1.11.01.-31.12.02	1.1.-31.12.2003	1.1.-30.9.2004
Sosiaali- ja terveystoiminta	n/a	n/a	0,1	0,3
Puutuoteteollisuus	n/a	n/a	-0,3	2,8
Metalliteollisuus	n/a	n/a	0,4	0,3
Rakentaminen	n/a	n/a	0,0	4,8
Internet-palvelut	n/a	n/a	-0,1	0,0
Konsernihallinto ja muu toiminta	-0,7	-1,9	-1,3	-3,4
Yhteensä	-0,7	-1,9	-1,2	4,8

Konsernihallinto ja muu toiminta yllä käsittää konsernin emoyhtiön kustannukset ja toisaalta osakkuusyhtiöiden osakkeiden myyntituloja ja jatkossa myös konserniyhtiöiden osakkeiden mahdolliset myyntitulot.

Puutuoteteollisuuden osalta luvut ajalta 1.1.-30.9.2004 sisältävät Ruukki Wood Oy:n, Woodproc Finland Oy:n, Ruukki Furniture Oy:n sekä Lappipaneli Oy:n, Airisniemen Energia Oy:n ja Laptimber Oy:n toiminnan sekä Oplax Oy:n osakkeiden myyntivoiton.

9.2 Konsernin päätoimipaikat ja yhteenveto kiinteistöomaisuudesta

Konsernin päätoimipaikat

Osoite	Oma/vuokrattu
Ruukki Group Oyj Lentokatu 2 90460 Oulu	Vuokrattu
Ruukki Group Oyj Tekniikantie 12 02150 Espoo	Vuokrattu
Pohjanranta Oy Lentokatu 2 90460 Oulunsalo	Vuokrattu
Pohjolan Design-Talo Oy Yrittäjätie 3 94450 Keminmaa	Vuokrattu
Alumni Oy Teollisuustie 1 15540 Villähde	Vuokrattu
Magentasites Oy Tekniikantie 12 02150 Espoo	Vuokrattu

Yhteenveto kiinteistöomaisuudesta

Omistaja	Kiinteistö	Kiinteistötunnus		m ²
Pohjolan Design-Talo Oy	Nurmijärven Kunnan Klaukkalan kunnanosan (3) korttelin 3711 tontti 1	543-3-711-1	Maa-alue Rakennus	1711
Lappipaneli Oy	Kuusamon kunnan Alakitkan kylän (401), Harjula-niminen tila, Rn:o 45	305-401-45-6, -13 ja -15	Maa-alue Rakennus	9112

9.3 Omistukset

Ruukki Group Oyj:n tytäryhtiöomistukset ja näiden kotipaikat on esitetty alla olevassa taulukossa:

Tytäryhtiö	Kotipaikka	Omistus- osuus, %
Pohjanranta Oy	Oulunsalo	100,00 %
Jussin Kodit Oy	Haukipudas	100,00 %
Terveyspalvelut Mikeva Oy	Muhos	100,00 %
Ruukki Yhtiöt Oy	Ruukki	100,00 %
Woodproc Finland Oy	Oulu	100,00 %
Lappipaneli Oy	Kuusamo	96,30 %
Pohjolan Design-Talo Oy	Keminmaa	100,00 %
Alumni Oy	Nastola	100,00 %
Pan-Oston Oy	Nastola	100,00 %
Selka-line Oy	Nastola	100,00 %
Magentasites Oy	Espoo	99,99 %
MobileCRM Oy	Espoo	100,00 %
Airisniemen Energia Oy	Kuusamo	100,00 %
Laptimber Oy	Kuusamo	100,00 %
50 % omistettu osakkuusyhtiö		
Hirviset Group Oy	Oulunsalo	50,00 %
Tytäryhtiöt, joilla ei ole tällä hetkellä aktiivista liiketoimintaa		
Ruukki Wood Oy	Ruukki	57,00 %
Ruukki Invest Oy	Ruukki	100,00 %
Utawood Oy	Utajärvi	52,40 %
Rekylator Oy	Helsinki	100,00 %
Ruukki Components Oy	Ruukki	100,00 %
Kalottipro Oy	Sodankylä	100,00 %

Ruukki Wood Oy:n liiketoiminta siirtyy Hirviset Group Oy:lle 1.12.2004, minkä jälkeen yhtiöllä ei ole aktiivista liiketoimintaa. Yllä olevassa taulukossa MobileCRM Oy on Magentasites Oy:n kokonaan omistama tytäryhtiö (100 % osuus viittaa näin ollen Magentasites Oy:öön) ja Airisniemen Energia Oy ja Laptimber Oy puolestaan ovat Lappipaneli Oy:n omistuksessa (jolloin 100 % omistus viittaa näissä yhtiöissä Lappipaneli Oy:öön). Ruukki Wood Oy puolestaan omistaa 100 % Woodproc Finland Oy:stä, jolloin taulukossa oleva 100 % omistus viittaa tältä osin Ruukki Wood Oy:öön.

10. TIEDOT KONSERNIN TALOUDELLISESTA ASEMASTA

Konsernin viimeaikainen kehitys ja tulevaisuuden näkymät on esitetty kohdissa "Konsernin tulevaisuuden näkymät", "Ruukki Group Oyj:n ja konsernin tilinpäätöstiedot 2001-2003" ja "Osavuosikatsaus 1.1.-30.9.2004".

10.1 Patentit, lisenssit, luvat ja muut sopimukset

Pohjanranta-alakonsernin yhtiöiden liiketoimintaan liittyy lupia: Terveyspalvelut Mikeva Oy:llä on Lääninhallituksen myöntämä lupa yksityisten sosiaalipalvelujen tuottamiseen ja Jussin Kodit Oy:llä on Lääninhallituksen myöntämä Sosiaalisten palvelujen tuottajan lupa. Muiden konserniyhtiöiden toimintaan ei liity erityisiä lupia. Konserniyhtiöiden liiketoimintaan ei liity patenteja eikä lisenssejä. Konserniyhtiöillä on liiketoimintaan liittyviä normaaleja asiakas- ja päämiessopimuksia. Minkään yksittäisen sopimuksen vaikutus ei ole yhdenkään konserniyhtiön taloudellisen toiminnan kannalta merkittävä tai ratkaiseva.

10.2 Liiketoiminnan tuotannon keskeytykset

Konsernilla ei ole tällä hetkellä eikä kuluvan vuoden aikana ollut sellaisia liiketoiminnan tai tuotannon keskeytyksiä, joilla olisi ollut merkittäviä vaikutuksia konsernin taloudelliseen asemaan.

10.3 Tilauskanta

Muiden kuin Pohjolan Design-Talo Oy:n osalta liiketoiminta ei perustu sitovaan tilauskantaan vaan näkyvissä oleva tilauskanta ulottuu muutaman kuukauden päähän. Pohjolan Design-Talo Oy tulee arvionsa mukaan solmimaan vuonna 2004 yli 400 talon tilaus-sopimukset. Vuonna 2004 Pohjolan Design-Talo arvioi luovuttavansa noin 320 taloa kun se vuonna 2003 luovutti 185 taloa.

10.4 Tutkimus- ja kehitystoiminta

Konsernilla tai konserniyhtiöillä ei ole erillistä tutkimus- ja kehitystoimintayksikköä tai henkilökuntaa. Konserniyhtiöt harjoittavat tutkimus- ja kehitystoimintaa normaalin liiketoiminnan kehityksen puitteissa.

10.5 Oikeudenkäynnit

Yhtiön tiedossa ei ole Listalleottoesitteen julkaisupäivänä Yhtiötä eikä sen konserniyhtiötä koskevia oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyitä, joilla saattaisi olla olennainen vaikutus Yhtiön tai sen muodostaman konsernin taloudelliseen asemaan.

Helsingin Pörssissä noteerattu Rautaruukki Oyj ilmoitti elokuussa 2004 ottavansa konsernille yhteisen markkinointinimen "Ruukki". Ruukki Group Oyj on virallisesti reklamoinut tätä Rautaruukki Oyj:n ilmoitusta ja katsoo, että kyseessä on Ruukki Group Oyj:n ja sen konserniyhtiöiden kaupparekisteriin merkityn nimen luvaton käyttöönotto. Asiassa ei ole esitetty mitään vaatimuksia Ruukki Group Oyj:tä kohtaan.

10.6 Verotustilanne

Konserniyhtiöillä on vahvistettuja ja vähennyskelpoisia tappioita vuoden 2003 verotustietojen mukaan yhteensä 487.449,34 euroa.

Lisäksi konserniyhtiöillä on vahvistettuja tappioita 5.057.276,45 euroa, joista Ruukki Group Oyj on hakenut veroviranomaiselta lupaa tappioiden vähennysoikeuteen kyseisissä yrityksissä huolimatta siitä, että yhtiöissä enemmistö omistuksesta on vaihtunut. Varmuutta em. tappioiden vähennysoikeuksien takaisinsaamisesta ei ole.

10.7 Henkilöstö

Yhtiön palveluksessa oli vuosina 2000-2003 keskimäärin 5-7 henkilöä, koska Yhtiö ei muodostanut osakeyhtiölaissa tarkoitettua konsernia ennen 1.7.2003. Konsernin henkilöstö oli vuoden 2003 tilikauden päättyessä 31.12.2003 222 henkilöä ja 30.6.2004 332 henkilöä. Yhtiön toimitusjohtajana toimi 16.8.2004 asti insinööri Markku Kankaala. Virkaa tekeväksi toimitusjohtajaksi valittiin 16.8.2004 fil.maist., M.Sc. Petri Kanervo. 22.9.2004 yhtiö nimitti uudeksi toimitusjohtajaksi DI, ekonomi Antti Kivimaan, joka aloittaa yhtiön toimitusjohtajana viimeistään 2.1.2005.

11. TIEDOT KONSERNIN INVESTOINTITOIMINNASTA JA SIIJOITUKSISTA

11.1 Tiedot konsernin investoinneista

Konsernin merkittävimmät investoinnit ovat kohdistuneet tytäryhtiöiden osakkeiden hankintaan. Konsernin investoinnit olivat tilikaudella 2003 yhteensä 17,248 miljoonaa euroa, joista kaikkiaan 8,1 miljoonaa euroa koostui investoinneista tytäryhtiöiden osakkeisiin. Näitä investointeja olivat seuraavat yritysostot:

- Toukokuussa 2003 Yhtiö osti 90,5 % Ruukki Group Oy:stä suuntaamalla myyjille osakeannin, jossa nämä saivat yhteensä 280 600 000 Ruukki Group Oyj:n uutta osaketta (samassa yhteydessä siirtyivät Ruukki Group Oy:n omistukset Ruukki Wood Oy:ssä ja Ruukki Furniture Oy:ssä; 57 % ja 70 %)
- Kesäkuussa 2003 Yhtiö osti 100 % Jussin Kodit Oy:stä suuntaamalla myyjille osakeannin, jossa nämä saivat yhteensä 60 000 220 Yhtiön uutta osaketta
- Syyskuussa 2003 Yhtiö osti 100 % Terveyspalvelut Mikeva Oy:stä 800.000 eurolla
- Syyskuussa 2003 Yhtiö osti 100 % Pan-Oston Oy:stä suuntaamalla myyjille osakeannissa yhteensä 137 470 000 uutta Ruukki Groupin osaketta
- Lokakuussa 2003 Yhtiö nosti omistusosuuttaan Magentasites Oy:ssä 34 %:sta 96 %:iin ja lisäksi MobileCRM:ssä 40 %:sta 100 %:iin.
- Joulukuussa 2003 Yhtiö nosti omistusosuuttaan Ruukki Yhtiöt Oy:ssä (edellinen Ruukki Group Oy) 100 %:iin. Kauppa maksettiin laskemalla liikkeelle 900.000 euron määräinen vaihtovelkakirjalaina, joka voidaan vaihtaa enintään 30 000 000 uuteen Ruukki Group Oy:n osakkeeseen.
- Joulukuussa 2003 Yhtiö nosti omistusosuuttaan Lappipaneli Oy:ssä 36,1 %:sta 96,1 %:iin suuntaamalla myyjille osakeannissa 35 555 554 uutta Yhtiön osaketta.

Alkuvuonna 2004, ajalla 1.1.-30.9.2004, konsernin käyttöomaisuusinvestoinnit olivat yhteensä 10,9 miljoonaa euroa. Tästä summasta merkittävimpiä investointeja olivat Pohjolan Design-Talo Oy:n osto 27.3.2004, Selka-line Oy:n osto 30.6.2004 sekä Hirviset Group -järjestely 30.9.2004:

- 27.3.2004 Ruukki Group Oyj osti 100 % Pohjolan Design-Talo Oy:stä 8.000.000 euron peruskauppahinnalla.
- 30.6.2004 Ruukki Group Oyj:n 100 % omistama tytäryhtiö osti 100 % Selka-line Oy:stä 1.828.585 euron kauppahintaan.
- 30.9.2004 Ruukki Group järjesteli uudestaan puutuoteteollisuuden toimialaansa, jossa yhtiön omistukseen tuli 50 % uudesta Hirviset Group Oy:stä ja missä yhteydessä yhtiö sijoitti 1.000.000 euroa pääomalainan muodossa Hirviset Group Oy:öön ja konserniin siirtyi lisäksi velkaa kaikkiaan 5,1 miljoonaa euroa (järjestelystä tarkemmin kohdassa 11.2. "Osakkuusyhtiöt")

Konserniyhtiöiden käyttöomaisuusinvestointien määrällä ei ole olennaista merkitystä konsernin taloudelliseen asemaan.

TEHTYIHIN YRITYSOSTOIHIN LIITTYVÄT LISÄKAUPPAHINTAVASTUUT

Konsernilla on lisäkauppahintavastuu seuraavista yritysostoista:

- Pohjolan Design-Talo Oy:n osalta lisäkauppahintavastuu vuosien 2004-2006 tuloksien perusteella, käteisellä maksettava. Vastikkeen määrä on 50 % tilikauden tuloksesta ennen tilinpäätössiirtoja, veroja, konserniavustuksia ja osinkoja. Pohjolan Design-Talo Oy:n osakkeet ovat osakkeiden myyjillä panttina lisäkauppahinnan maksamisen vakuutena.
- Jussin Kodit Oy:n osalta lisäkauppahintavastuu vuosien 2003-2006 perusteella; vastikkeena Ruukki Group Oyj:n osake mutta mahdollisuus myös rahasuoritukseen. Vuoden 2003 tuloksen perusteella suoritettavaksi tullut lisäkauppahinta on suoritettu myyjille kesäkuussa 2004. Vastikkeen määrä on 75 % tilikauden tuloksesta ennen tilinpäätössiirtoja, veroja, konserniavustuksia ja osinkoja.
- Pan-Oston Oy:n osalta lisäkauppahintavastuu vuosien 2003-2006 perusteella; vastikkeena Ruukki Group Oyj:n osake mutta mahdollisuus rahasuoritukseen. Vuoden 2003 tuloksen perusteella suoritettavaksi tullut lisäkauppahinta on suoritettu myyjille kesäkuussa 2004. Vastikkeen määrä on 47 % tilikauden tuloksesta ennen tilinpäätössiirtoja, veroja, konserniavustuksia ja osinkoja.
- Lappipaneli Oy:n osalta lisäkauppahintavastuu vuosien 2004-2006 perusteella; vastikkeena Ruukki Group Oyj:n osake mutta mahdollisuus rahasuoritukseen. Vastikkeen määrä on 50 % tilikauden tuloksesta ennen tilinpäätössiirtoja, veroja, konserniavustuksia ja osinkoja.
- ID Express Oy:n osalta lisäkauppahintavastuu vuoden 2004 tuloksen perusteella, vastikkeena Ruukki Group Oyj:n osake mutta mahdollisuus rahasuoritukseen. Vastikkeen määrä on 50 % tilikauden tuloksesta ennen tilinpäätössiirtoja, veroja, konserniavustuksia ja osinkoja.

Lisätietoja lisäkauppahintojen maksusta löytyy tilinpäätöksen liitetiedoista kappaleesta 14.6. Lisäkauppahintojen maksamiselle ei ole konsernissa suoraa tulosvaikutusta. Maksettavat lisäkauppahinnat kirjataan tasevaikutteisesti hankintamenon lisäyksinä.

11.2 Tiedot konsernin sijoituksista

Konsernin merkittävimmät sijoitukset koostuvat sijoituksista tytäryhtiöiden osakkeisiin.

11.2.1 Ruukki Group Oyj:n osakkuusyhtiöt

Seuraavassa on esitetty lyhyesti konsernin osakkuusyhtiöt. Lisätietoja yhtiön omistamisesta osakkuusyhtiöistä löytyy tilinpäätöksen liitetiedoista kappaleesta 14.6.

Hirviset Group Oy

Alla olevassa taulukossa on esitetty Hirviset Group Oy:n sisältävien yritysten avainluvut jviimeisimmän tilintarkastetun tilinpäätöksen perusteella (Puusepäntoiminta Hirviset Oy:n osalta ajalla 1.2.-31.1.2004, Ruukki Wood Oy:n ja Ruukki Furniture Oy:n osalta ajalta 1.4-31.12.2003. Hirviset Group Oy:n osalta luvut ovat tilintarkastamattomasta, alkavasta taseesta per 30.9.2004) ja kirjanpitoarvon 18.11.2004 kunkin yhtiön omistavan yhtiön taseesta:

Yhtiö (EUR '000)	Liikevaihto	Liiketulos	Tulos*	Henkilöstö	Osakepääoma	Muu Oma Pääoma	Tase	Kirjanpitoarvo
Hirviset Group Oy	0	0	0	50	3	1 865	8 510	0
Puusepäntoiminta Hirviset Oy	7 652	595	592	45	17	2 079	3 023	1 000
Ruukki Wood Oy	5 192	41	-474	18	94	1 712	3 218	54
Ruukki Furniture Oy	2 948	-467	-572	50	260	-704	3 511	0

*Tulos ennen satunnaiseriä

(Ruukki Woodin osalta tulos ennen satunnaiseriä sisältää rahoituseriin kirjatun 517.238 euron arvonalennuksen IWS International Oy:n osakkeiden kirjanpitoarvosta)

Ruukki Group Oyj:llä ei ole saamia yllä olevassa taulukossa olevilta yhtiöiltä.

Ruukki Group omistaa 50 % Hirviset Group Oy:stä, jonka liiketoiminta muodostuu Puusepäntoiminta Hirviset Oy:n, Ruukki Wood Oy:n, Ruukki Components Oy:n sekä Ruukki Furniture Oy:n aiemmasta liiketoiminnasta.

Hirviset Group Oy -järjestelyssä 30.9.2004 (tiedotus 8.10.2004) perustettiin uusi yhtiö Hirviset Group Oy, joka hankki omistukseensa 100 % Hirviset Oy:n osakekannasta, 90,4 % Ruukki Furniture Oy:n osakekannasta sekä Ruukki Wood Oy:n ja Ruukki Components Oy:n liiketoiminnan.

Järjestelyn seurauksena muodostuvan uuden Hirviset Group Oy:n osakekannasta Ruukki Group omistaa 50 % ja toimitusjohtaja Jarmo Hirvinen 50 %. Molemmilla osapuolilla on ajalla 1.1.2005 - 31.3.2008 oikeus vaatia Jarmo Hirvisen omistuksen siirtymistä Ruukki Groupille. Tällöin Ruukki Group option mukaan maksaa vastikkeena Jarmo Hirviselle joko 45.000.000 uutta Ruukki Groupin osaketta taikka Ruukki Groupin yksipuolisen valinnan mukaisesti vaihtoehtoisesti rahavastikkeena 3 miljoonaa euroa.

Hirviset Group Oy:n liiketoiminta tukeutuu aiemman Hirviset Oy:n kansainvälisten huonekalukaupan ketjujen ja sopimusvalmistajien alihankintaan keskittyneeseen liiketoimintaan. Uusi kokonaisuus muodostuu aikaisemman Hirviset Oy:n täyspuuhuonekalutuotannosta Lestijärvellä, Ruukki Furniture Oy:n täyspuuhuonekalutuotannosta Hollolassa sekä aiemman Ruukki Wood Oy:n Ruukissa sijaitsevasta liimapuulevytehtaasta, joka valmistaa eri paksuisia ja levyisiä mäntyliimapuulevyjä Hirviset Group -konsernin tarpeisiin.

Ruukki Components Oy:n liiketoiminta on ollut pysähdyksissä syksystä 2003. Yhtiön käyttöomaisuus siirtyi järjestelyssä Hirviset Groupille.

Ruukki Groupin panostukset Hirviset Groupiin ovat kokonaisuutena 6,1 miljoonaa euroa, josta uutena pääomalinana 1,0 miljoonaa euroa, siirtyvinä Ruukki Groupin takamina tasevelkoina 2,7 miljoonaa euroa, siirtyvinä Ruukki Groupin antamina tasevelkoina 1,4 miljoonaa euroa ja liiketoimintakaupoista aiheutuvina lyhytaikaisina kauppahintavelkoina 1,0 miljoonaa euroa.

Suurin vaikutus Ruukille toteutuu järjestelyn jatkoseurauksina, jotka arvioidaan positiiviksi. Konsernin ainoa selvästi negatiivista kassavirtaa tekevä osa (Ruukki Furniture) ja ainoa tulevaisuuden näkymiltään heikko osa (Ruukki Wood, Ruukki Components) siirtyvät Ruukki-konsernin ulkopuolelle. Järjestelyllä aloitettavan integraatiokehityksen ja olennaisen teollisen uudelleenallokoinnin yhteisvaikutuksesta myös näiden yksiköiden arvioidaan perustellusti olevan liiketoiminnaltaan terveitä vuoden 2005 loppuun mennessä.

Yhtiön johdon käsitys Hirviset Group -konsernin vuoden 2005 liikevaihdoksi on 16 Me tuloksen ollessa positiivinen. Vuodelle 2006 liikevaihtoarvio tällä hetkellä on 19 Me ja kannattavuuden arvioidaan olevan edelleen positiivinen.

Valtimo Components Oyj

Valtimo Components on Valtimossa toimiva, 52 henkilöä työllistävä ja vuonna 1999 perustettu yhtiö, joka valmistaa mobiiliverkkojen, elektroniikan ja lääketieteellisuuden peruskomponentteja. Valtimo Components on Suomen suurin hienomekaanisten sorvattujen ja pinnoitettujen komponenttien OEM-valmistaja. Yhtiö on ainoa Suomessa alalla toimiva laitos, joka sekä työstää että pinnoittaa tuotteensa itse. Ruukki Group Oyj:n omistusosuus yhtiöstä on 39,2 %.

Cybersoft Oy

Cybersoft on Tampereella toimiva, 12 henkilöä työllistävä ja vuonna 1989 perustettu energia-alan ratkaisuihin sekä neuroverkkoihin keskittynyt ohjelmisto-yhtiö. Cybersoft on energiasektorin sähkövoimatekniisiin järjestelmiin erikoistunut asiantuntijayritys, jonka toimialana ovat sovellusalueen räätälöityjen ohjelmistojen määrittely, suunnittelu, toteutus ja ylläpito. Cybersoftin toteuttamia ohjelmistoja on käytössä useilla merkittäväillä sähkön siirto- ja jakeluyhtiöillä mm. Ruotsissa, Norjassa ja Saksassa. Cybersoftin tuotteita käyttävät mm. Fingrid sekä alan kotimaiset ohjelmistotalot. Cybersoft harjoittaa myös alan konsulttitoimintaa sekä omaa tuotekehitystä, joka kohdistuu sovellusalueen Internet-pohjaisten järjestelmien kehittämiseen ja verkostolaskentojen suorittamiseen. Ruukki Groupin omistus yhtiöstä on 37,5 %.

Stellatum Oy

Stellatum on vuonna 1999 perustettu, Helsingissä toimiva ja 7 henkilöä työllistävä kustannusyhtiö, jonka valikoimaan kuuluu noin 25 aikakauslehteä ja verkkopalvelua. Stellatum on keskisuuri kustannusyhtiö, jonka liiketoiminta käynnistyi 1.3.1999 Oy Edita Ab:n aiemmin harjoittaman aikakauslehtien ja hakemistojen kustannustoiminnan MBO-järjestelyllä. Ruukki Groupin omistusosuus yhtiöstä on 34 %.

Arc Technology Oy

Arc Technology on vuonna 1989 perustettu, Helsingissä toimiva ja 12 henkilöä työllistävä yhtiö, joka on keskittynyt suurten yritysten tuottavuutta parantaviin työvoiman hallinta- ja henkilötöiden ohjausjärjestelmiin (Professional Services Automation, PSA). Arc R/T-järjestelmillä voi suunnitella ja hallita työtehtäviä, osaamisia, työnkuluja sekä resursseja. Järjestelmät ovat reaaliaikaisia. Yrityksen asiakkaita ovat lukuisat suuryritykset, kuten mm. Alma Media, CloettaFazer, ABB ja Helsingin kaupunki. Arc R/T -järjestelmän suurimman käyttäjän organisaation palveluksessa on 50.000 henkilöä. Ruukki Groupin omistusosuus yhtiöstä on 37,4 %.

Logium Oy

Logium on vuonna 1997 perustettu, Helsingissä toimiva ja 15 henkilöä työllistävä yhtiö, joka on ohjelmistotuotteiden, ohjelmistopalveluiden ja sovellusten kehittämiseen erikoistunut asiantuntijaorganisaatio, joka toimii resurssienhallinnan ja Knowledge Managementin alueella. Yrityksen omat kansainväliset tuotteet keskittyvät erityisesti travel managementin ja resource managementin alueille. Logium omistaa myös 15% osuuden "Nextfeed" -nimisestä matkustusdata- ja raportointipalveluja tarjoavasta yhdysvaltalaisesta yhtiöstä, jolla on toimintaa Euroopassa sekä tytäryhtiö Australiassa. Ruukki Groupin omistusosuus Logiumista on 38%.

ID Express Oy

ID Express on vuonna 1997 perustettu, Espoossa toimiva ja 4 henkilöä työllistävä yhtiö, joka on ohjelmistotuotteita ja -järjestelmiä langattomaan ympäristöön kehittävä ja markkinoiva yritys, jonka vahvuusalueita ovat paikannus- sekä erilaiset tunnistusjärjestelmät (mm. RFID, viivakoodit). Ruukki Groupin omistusosuus yhtiöstä on 40 %

LoopM Oy

LoopM on vuonna 2000 perustettu, Espoossa toimiva ja 3 henkilöä työllistävä yhtiö, joka on kehittänyt operaattoriin riippumattoman modulaarisen mobiilipalvelualan. Yhtiön yhteistyökumppaneina on mm. Fujitsu Invia Oy sekä Finnet Com Oy. Ruukki Groupin omistusosuus yhtiöstä on 28,4 %

Soft Start Oy

Soft Start Oy on yrityskiihdyttämö, joka perustaa ja kasvattaa standardoituja tietotekniikkayrityksiä erityisesti pääkaupunkiseudun ulkopuolelle. Yrityksellä on tällä hetkellä merkittävä vähemmistöomistus viidessä strategiansa mukaisessa kasvuyhtiössä. Yhtiö toimii Pälkäneellä ja on perustettu vuonna 2000 ja työllistää kaksi henkilöä. Ruukki Groupin omistusosuus yhtiöstä on 45,8 %.

Vizor Oy

Vizor on vuonna 1989 perustettu, Helsingissä toimiva ja neljä henkilöä työllistävä yhtiö, joka on keskittynyt Cross-media kauppapaikkojen suunnitteluun, toteutukseen ja ylläpitoon. Yhtiön ensimmäinen kaupallinen brandi oli Mforum (www.mforum.tv), TV-kanava Nelosella toiminut ns. "TV Home Shoppingin" sekä mobiiliin tilaamisen, maksamisen ja laskutuksen yhdistänyt kauppapaikka.

Liikenne- ja viestintäministeriö myönsi 13.3.2003 yhtiölle DigiTV-ohjelmistotoimiluvan ostos- ja palvelukanavaa varten. Yhtiö aloitti interaktiiviset TV-lähetykset omalla "Viisi"-palvelukanavallaan keväällä 2004. Ruukki Group on rahoittanut yhtiötä vaihtovelkakirjalainalla, jonka perusteella sillä on oikeus konvertoida halutessaan enintään 34,6 % omistusosuuteen yhtiössä.

Kesäkuussa 2004 yhtiö myi TV-toimintansa SBS:lle ja jatkaa liiketoimintaansa vain digi-tv -alan ohjelmistoyhtiönä.

Widian Oy

Widian on vuonna 2000 perustettu, Espoossa toimiva ja 12 henkilöä työllistävä yhtiö, joka kehittää Java- ja Symbian -sovelluksia mobiileihin päätelaitteisiin niin yrityksille kuin kuluttajillekin. Yrityksen merkittäviin asiakkaisiin kuuluvat mm. Nokia, Puolustusvoimat, Rajavartiolaitos ja TietoEnator jne. Ruukki Groupin omistusosuus yhtiössä on 39,6 %.

11.2.2 Ruukki Wood Oy:n osakkuusyhtiöt

Neopolar Oy

Neopolar Oy on vuonna 1994 perustettu, Utajärvellä toimiva ja 5 henkilöä työllistävä yhtiö, joka valmistaa liimalevyaihiota huonekalu- ja ikkuna-teollisuuden tarpeisiin. Yritys on erikoistunut valmistamaan kapeita tuotteita, joita käytetään kalusteovien kehyspuina. Ruukki Woodin omistus yhtiöstä on 33,9 %.

IWS International Oy

IWS International on vuonna 1992 perustettu Kempeleessä toimiva ja 18 henkilöä työllistävä yhtiö, joka kehittää ajoneuvojen älykkäitä virransyöttö-, tiedonsiirto- ja ohjausjärjestelmiä. Ruukki Woodin omistus yhtiöstä on 3,8 %. Ruukki Wood Oy teki alaskirjauksen IWS International Oy:n osakkeiden kirjanpitoarvosta tilikaudella 2003 siten, että osakkeiden kirjanpitoarvo on nykyisellään 1 euro.

12. KONSERNIN TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

12.1 Viimeaikainen kehitys

Konsernin toiminta on alkuvuonna 2004 vakiintunut kannattavaan jatkuvaan liiketoimintaan. Vuoden 2004 alusta alkaen Ruukki Group muodosti ensimmäistä kertaa tilikauden alusta alkaen konsernin. Vuoden 2004 alusta konsernin liikevaihto koostui samalla kokonaisuudessaan konserniyhtiöiden myymistä palveluista ja tuotteista, kun se aikaisemmin 30.6.2003 asti koostui pelkästään emoyhtiön likviditeettihallinnosta; käytännössä osakkuusyhtiöiden osingoista ja luovutusvoitoista. Ainoana poikkeuksena edelliseen oli tammikuussa 2004 tapahtunut Oplax Oy:n osakkeiden myynti, joka varsinaisena kehitysyrityksinä aiheutti 2 miljoonan euron vaikutuksen liikevaihtoon ja 0,4 miljoonan euron vaikutuksen konsernin tulokseen ennen veroja.

Alkuvuonna 2004 Ruukki Group Oyj teki uusia omistusjärjestelyjä hankkien 100 % omistukseensa Kalottipro Oy:n, Pohjolan Design-Talo Oy:n sekä Selka-line Oy:n osakekannat. Kalottipro Oy:n liiketoiminta liitettiin toteutetun kaupan jälkeen osaksi Jussin Kodit Oy:n liiketoimintaa. Pohjolan Design-Talo Oy organisoitiin kaupan jälkeen omaksi liiketoiminta-alueekseen ja Selka-line Oy liitettiin osaksi metalliteollisuuden liiketoiminta-alueetta.

Kolmannella vuosineljänneksellä Ruukki Group järjesteli puutuoteteollisuuden toimialaansa, missä yhteydessä Ruukki Furniture Oy:n omistus sekä Ruukki Wood Oy:n ja Ruukki Components Oy:n liiketoiminnat siirtyivät konsernin ulkopuolelle Ruukki Groupin 50 % osuudella omistettuun osakkuusyhtiöön Hirviset Group Oy:öön. Järjestelyn avulla ainoa konsernin negatiivista kassavirtaa tehnyt osa sekä ainoa tulevaisuuden näkymiltään heikko osa (Ruukki Wood, Ruukki Furniture) saadaan teollisen uudelleenallokoinnin kautta yhtiön näkemyksen mukaan terveelle pohjalle.

Yhtiö ei ole toteuttanut uusia järjestelyjä 30.9.2004 jälkeen.

12.2 Tulevaisuuden näkymät

Kaikkien liiketoiminta-alueiden toiminnan odotetaan kasvavan ja tuloksen olevan positiivinen vuonna 2004. Konsernin kuluvaan vuoden liikevaihdon arvioidaan olevan noin 65-70 miljoonaa euroa ja liikevoiton olevan noin 10 % liikevaihdosta.

Sosiaali- ja terveystalvet

Kuluvaan vuoden osalta sosiaali- ja terveystalvet liikevaihdon arvioidaan kehittyvän alkuvuoden tasoisesti ja kannattavuuden odotetaan säilyvän hyvällä tasolla.

Sosiaali- ja terveystalvet liike toiminta-alueella yhtiö näkee selkeitä kasvumahdollisuuksia terveystalvet alueella kuntien ulkoistamiskehityksen kautta pidemmällä tähtäimellä. Sosiaali talvet liike toiminta-alueella kasvupotentiaali sen sijaan on epäorganista.

Rakentaminen

Pohjolan Design-Talo Oy:n liikevaihto oli vuonna 2003 16,8 miljoonaa euroa perustuen 185 asiakkaalle luovutettuun taloyksikköön. Nykyisen tilauskannan ja jo solmittujen tilaus sopimusten valossa kuluvaan vuoden toimitusten odotetaan nousevan 320 yksikköön ja edelleen kasvavan vuonna 2005 yli 400 yksikköön. Kuluvaan vuoden liikevaihdon odotetaan selkeästi kasvavan edellisvuodesta ja samalla suhteellisen kannattavuuden odotetaan parantuvan vuoteen 2003 nähden. Vuonna 2005 liikevaihdon odotetaan edelleen kasvavan vuoteen 2004 verrattuna. Yhtiön luvut ovat koko vuoden 2004 ajalta konsolidoituna konserniin.

Puutuoteteollisuus

Liiketoiminta-alueen tuloksen odotetaan muodostuvan kuluvaan vuonna positiiviseksi sekä Lappipaneli Oy:n hyvän kannattavuuskehityksen että myös Hirviset-järjestelystä johdettua. Hirviset-järjestelyn seurauksena ryhmän liikevaihdon ei odoteta vuoden 2004 vii-meisellä neljänneksellä kasvavan alkuvuoteen 2004 nähden mutta kannattavuuden odotetaan kehittyvän suotuisasti.

Metalliteollisuus

Metalliteollisuuden toimialalla 30.6.2004 ostettu Selka-line Oy on mukana konserni-tuloslaskelmassa vasta 1.7.2004 alkaen. Johtuen siitä, että Selka-linen konsolidointi konsernin lukuihin on tapahtunut keskellä tilikautta, liiketoiminta-alueen liikevaihdon odotetaan kasvavan loppuvuonna nopeammin kuin ajalla 1.1.-30.9.2004 keskimäärin ja samasta syystä liiketoiminta-alueen liikevaihdon odotetaan edelleen kasvavan vuonna 2005. Tuloksen arvioidaan olevan kuluvaan vuonna voitollinen.

Sekä Selka-linen että Pan-Ostonin liiketoiminnan arvioidaan kehittyvän suotuisasti vuonna 2005 ja liiketoiminta-alueella nähdään mahdollisuuksia tuloksen parantumiseen.

Internet-palvelut

Liiketoiminta-alueen liikevaihdon oletetaan kuluvaan vuonna kasvavan edellisvuoteen nähden ja tätä kautta myös tuloksen edellisvuoteen nähden oletetaan paranevan. Yhtiö arvioi liiketoiminta-alueen omaavan hyvät kasvu- ja kehitysnäkymät.

13. Riskit ja riskienhallinta

13.1.1 Riskit

Liiketoimintaan liittyvät riskit

Yhtiö ei voi taata, että sen harjoittama liiketoiminta on jatkossakin menestyksestä ja kannattavaa. Yhtiö ei voi taata sen pääoman saatavuutta uusiin sijoituksiin. Yhtiö ei voi taata, että se onnistuu jatkossakin löytämään uusia tuottavia sijoituskohteita.

Sijoituksista irtautuminen

Sijoituksista irtaantumiseen liittyy aina joko markkinoista tai sijoituskohteesta itsestään johtuvia epävarmuustekijöistä. Yhtiö ei voi taata, että se onnistuu realisoimaan kaikki konserni- ja osakkuusyhtiöt tuottavasti niistä irtauduttaessa. Yhtiö ei voi myöskään taata, että se onnistuu irtautumaan kaikista konserni- ja osakkuusyhtiöistä 3-5 vuoden aikahorisontilla. Yhtiöistä irtaantumiseen liittyy lisäksi tyypillisesti osakkeita myyvän tahon vastuu ostajalle annetuista myyjän vakuutuksista. Yhtiö ei voi taata, että sen onnistuu kaikissa tapauksissa rajata myyjän vastuunsa sijoituksista irtauduttaessa.

Konserni- ja osakkuusyhtiöiden rahoitus ja investoinnit

Tytäryhtiöiden ja niiden muodostamien alakonsernien toiminta ei vaadi Lappipanelia lukuunottamatta merkittäviä investointeja lähitulevaisuudessa. Lappipanelin osalta emo voi taata yhtiön investointien rahoitusta mutta ei aio itse suoraan rahoittaa niitä.

Osakkuusyhtiöihin Ruukki Groupilla ei ole velvoitteita tai sitoumuksia rahoittaa näitä.

Lisäksi yhtiöllä on tehtyihin yritysjärjestelyihin liittyviä lisäkauppahintavastuita, jotka tulevat maksettaviksi joko uusilla Ruukki Group Oyj:n osakkeilla tai vaihtoehtoisesti rahavastikkeella.

Konserniyhtiöiden liiketoimintariskit

Puutuoteteollisuuden liiketoiminta-alueella liiketoiminnan kannattavuuteen vaikuttavat osaltaan puun kantohintojen kehitys, puun markkinahintojen kehitys sekä yleisesti ottaen mäntypuun kysyntä niin raaka-aineena kuin lopputuotteena.

Sosiaali- ja terveystalot -liiketoiminta-alueella liiketoiminnan kannattavuuteen vaikuttaa yhtiöiden laitosten käyttöaste ja tämän taustalla puolestaan vanhusten ja kehitysvammaisten hoitopaikkojen ja lasten huostaanottojen määrä sekä toisaalta kuntien kyseisten palvelujen ulkoistus yksityisille toimijoille. Mikevan osalta liiketoiminta on hoidettu ulkoistukseen perustuessaan varsin vakaata ja Jussin Kodit Oy:llä on puolestaan vakaa markkina-asema.

Pohjolan Design-Talo Oy:n liiketoimintaan vaikuttavat osaltaan niin uudisrakentamisen kehitys Suomessa kuin myös muuttovalmiiden talojen kysyntä sekä rakentamisen kustannuskehitys. Yhtiön liiketoimintaan liittyy rakentamisen 1- ja 10-vuotisvastuita, jotka on katettu vakuutusturvalla. Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä vähentää se, että talot tuotanto on ulkoistettu alihankkijoille, jotka ensisijaisesti kantavat vastuun asentamisesta.

Magentasites Oy:n liiketoiminta on riippuvainen tietotekniikkainvestoinneista ja hosting-palvelujen ulkoistuksesta. Magentasitesin globaali Internet-infrastruktuuri on tarkasteluhetkellä kasvuvaiheessa. Kasvu tulee vaatimaan investointeja, joita emoyhtiö saattaa rahoittaa. Investoinnit ovat kuitenkin voimakkaasti kytköksissä Magentasitesin liiketoiminnan kasvuun ja uusien asiakkaiden tilaamien hosting-palveluiden toimittamiseen, jo-

ten riskit ovat tältä osin rajatut ja Yhtiön muodostaman konsernin kokonaisuuteen nähden kohtuulliset.

Metalliteollisuuden liiketoiminta-alueella Pan-Ostonin liiketoiminta on riippuvainen kaupan investoinneista ja Selka-linen puolestaan julkisten tilojen ja erityisesti hotellien rakentamisesta ja saneerauksesta. Yhtiöiden liiketoiminnan riskiä kysynnän muutoksille vähentää valmistuksen ulkoistaminen.

Hirviset Group -järjestelyyn liittyy yhtiön toisen omistajan, Jarmo Hirvisen sekä Ruukki Groupin mahdollisuus vaatia Hirvisen omistuksen siirtymistä Ruukki Groupille, minkä perusteella Hirviset Group Oy:stä voi tulla Ruukki Groupin konserniyhtiö. Hirviset Group -järjestelyn tavoitteena on saada tappiota vuonna 2003 tehneet Ruukki Wood ja Ruukki Furniture voitollisiksi uudelleen allokoimalla yhtiöiden toimintaa yhteistyössä entisen Puusepäneliike Hirviset Oy:n kanssa. Yhtiö arvioi Hirviset Group Oy:n liiketoiminnan olevan voitollista vuonna 2005. Yhtiö ei voi kuitenkaan taata että liiketoiminnan uudelleen allokointi onnistuu ja että yhtiö olisi voitollinen vuonna 2005. Ruukki Groupin panostukset Hirviset Groupiin ovat yhteensä 6,1 miljoonaa euroa, josta lyhytaikaisen kauppahintavelan osuus on miljoona euroa.

Valuuttariskit

Konserniyhtiöiden liiketoimintaan ei liity sellaisia valuuttakurssiriskejä, joilla olisi olennainen vaikutus yhtiöiden taloudelliseen asemaan.

Osakkeen volatilitiitti

Ruukki Groupin osakkeen kurssille on yhtiön toimialan ja senttilistauksen vaikutuksesta tyyppillistä verrattuna pörssi-yhtiöiden keskiarvoon tavanomaista korkeampi volatilitiitti.

Vakuutukset

Vahinkoriskit on katettu asianmukaisin vakuutuksin.

Henkilöriskit

Emoyhtiön henkilöstön pieni lukumäärä tuo tavanomaisia riskejä. Avainhenkilöiden merkittävä omistus Yhtiössä sen sijaan pienentää tiettyjä henkilösidonnoisia riskejä. Ks. kapale 13.1.2. ("Riskienhallinta").

Siirtyminen IFRS-laskentastandardin mukaiseen raportointiin

Konserni siirtyy suomalaisesta tilinpäätöskäytännöstä IFRS-tilinpäätösstandardiin 1.1.2005 alkaen. Kartoitustyö IFRS-standardiin siirtymisestä on meneillään ja sen vaikutuksesta tullaan tiedottamaan myöhemmin.

13.1.2 Riskienhallinta

Yhtiön riskienhallinnan tavoitteena on tunnistaa, seurata ja hallinnoida uusiin sijoituksiin ja olemassa olevien yhtiöiden kehitykseen liittyviä riskejä.

Uusien sijoitusten riskien hallinta

Riskienhallinnan peruseriaatteita uusien sijoitusten osalta ovat:

Kohdeyhtiöiden liiketoiminnan huolellinen selvittäminen

- uusien kohteiden toiminnan ja toimintaympäristön laajin mahdollinen selvittäminen; uusien tytä- tai osakkuusyhtiöiden valintaprosessiin käytettävä aika on minimissään puoli vuotta, käytännössä usein 2-3 vuotta
- selvitystyö ei rajoitu yrityksen sisäisen tilanteen määrittelyyn, vaan sisältää aina huolellisen analyysin yrityksen asiakkaista, tavarantoimittajista, kilpailijoista, ra-
hoittajista, avainhenkilöistä, muusta henkilöstöstä, alihankkijoista ja muista tärkeistä sidosryhmistä
- selvitystyö ei rajoitu yritykseen itseensä, vaan sisältää aina huolellisen analyysin yrityksen omistajakunnasta ja heidän tilanteestaan kokonaisuutena

Syvällisen osaamisen edellyttäminen

- valitun toimintastrategian mukaan Ruukki Group ei kerää eikä kustanna itse asiantuntijaresursseja käyttääkseen niitä kohdeyritystensä hyväksi
- riittävän hyvä ja riittävän määräinen toimialakohtainen asiantuntemus tulee löytyä kohdeyrityksistä, taikka sellainen tulee olla sinne löydettävissä
- kohdeyritysten valintaprosessissa korostetaan inhimillisen osaamisen arvoa yrityksessä
- osaamisen puuttuminen on yksinään riittävä peruste uuden kohdeyrityksen hylkäämiseen

Kohdeyhtiön vastuiden selvittäminen ja rajaaminen

- Yhtiöistä teetetään aina KHT-tilintarkastajan tekemät Financial ja Tax Due Diligence -selvitykset yhtiön ja liiketoiminta-alueiden johdon omien selvitysten lisäksi
- Kauppakirjan rakenteella pyritään rajaamaan omaa riskiä ja siirtämään myyjän vakuutuksilla vastuuta piilevistä vastuista myyjälle

Myyjien sitouttaminen

Ruukki Groupin liiketoiminnan lähtökohtana on, että ostetun yhtiön yrittäjä taikka uusi vetäjä jatkaa liiketoiminnan vetovastuussa yrityskaupan jälkeen. Yrittäjän motivaatio pyritään varmistamaan sitouttamalla yrittäjä liiketoiminnan aktiiviseen kehittämiseen tyypillisesti seuraavilla menetelmillä:

- Lisäkauppahinta on tyypillisesti osa kohdeyhtiön kauppahintaa ja sidotaan kohdeyhtiön tulevaan kehitykseen noin 3-4 vuodeksi ja maksetaan ja määritellään vuosittain edellisen tilikauden toteutuman perusteella
- Myyjälle voidaan tarjota lisäksi osana kokonaiskauppahintaa osuus myyntihinnasta, jolla kohdeyhtiö tai sen liiketoiminta myydään kolmannelle osapuolelle aikanaan ("Exit fee").

Olemassa olevien yhtiöiden kehitykseen liittyvien riskien hallinta

Konserni- ja osakkuusyhtiöiden riskien hallintaa hoidetaan aktiivisen hallitustyöskentelyn ja taloudellisten seurantajärjestelmien kautta.

Riskienhallinnan peruseriaatteita konserni- ja osakkuusyhtiöiden osalta ovat:

- Aktiivinen toiminta kohdeyrityksessä; pääosin hallitustyöskentelynä mutta ei koskaan yksinomaan sellaisena eikä siihen rajoittuen
- Kohdeyrityksen myynnin ja rahoituksen kehittymisen kuukausikohtainen seuranta hallitusraporttien avulla
- Kohdeyrityksen rahoituksen suunnitteluun ja toteutukseen osallistuminen
- Kohdeyhtiöiden liiketoiminnan aktiivinen kehittäminen ja aktiivinen arviointi kohdeyhtiön vahvuuksista, heikkouksista, mahdollisuuksista ja uhista
- Tuloksenteon edellyttäminen jo liiketoiminnan kasvuvaiheessa, jolloin myös kohdeyhtiön rahoituksessa riski rajataan oman pääoman ja kassan riittävyteen
- Ruukki Group ei itse toimi lähtökohtaisesti konserni- ja osakkuusyhtiöiden rahoituslähteenä

14. RUUKKI GROUP OYJ:N JA KONSERNIN TILINPÄÄTÖSTIEDOT 2001-2003

14.1 Hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 2003

Ruukki Group ja sen toimintaympäristö 2003

Ruukki Group Oyj (myös Yhtiö tai Ruukki Group) jatkoi tilikaudella 2003 (1.1.-31.12.2003) toimintaansa monialayhtiönä, jonka liiketoiminta perustuu osakkuuksiin kannattavissa, nopeasti kasvavissa suomalaisissa liiketoimintayhtiöissä.

Vuonna 2003 Yhtiö muutti toiminimensä ja kotipaikkansa, samalla kun yhtiö muuttui konserniksi hankkimalla ensimmäisen kerran osake-enemmistön toisessa yhtiössä, kun toukokuussa 2003 sovittiin Ruukki Group Oy:n määräysvallan siirtymisestä Yhtiölle osakevaihdolla. Järjestelyn yhteydessä konserniin siirtyivät myös liiketoimintayhtiöt Ruukki Wood ja Ruukki Furniture Oy. Järjestelyn seurauksena Yhtiön toiminimi A Company Finland Oyj muutettiin Ruukki Group Oyj:ksi.

Lisäksi Yhtiö vuonna 2003

- hankki Jussin Kodit Oy:n osakekannan
- luopui omistuksestaan Wysiygissä
- hankki Pan-Oston Oy:n osakekannan
- hankki Terveyspalvelut Mikeva Oy:n osakekannan
- hankki MagentaSites Oy:n osake-enemmistön
- hankki Lappipaneli Oy:n osake-enemmistön

Ruukki Groupin liiketoiminta

Ruukki Group on monialayhtiö, jonka liiketoiminta perustuu osakkuuksiin osaamisintensiivisissä suomalaisissa yrityksissä. Toiminnassaan Ruukki Group tähtää tytär- ja osakkuusyhtiöiden arvonnousuun, niistä saataviin luovutusvoittoihin sekä tytäryhtiöiden liiketoiminnan kassavirtaan.

Ruukki Groupin toimintakonsepti perustuu keskeisesti yrittäjyyden tunnistamiseen, arvostamiseen ja yrittäjyyteen liittyvien kehitysesteiden ymmärtämiseen. Ruukki Group tarjoaa ja edellyttää syvällistä sitoutumista tytär- ja osakkuusyhtiöidensä toimintaan. Yhteistyö tarjoaa osakkuusyhtiöille liiketoimintaosaamista, kokemusta, pääomia, uskottavuutta ja toimivaa suomalaista ja kansainvälistä käytännön yhteistoimintaverkkoa.

Toukokuussa 2003 Yhtiö hankki osakevaihdolla 90,5 % Oulussa pääkonttoriaan pitävän Ruukki Group Oy:n osakekannasta. Järjestelyssä suunnattiin Esa Hukkaselle ja Markku Kankaalalle tasaosuuksin yhteensä 280.600.000 Yhtiön uutta osaketta. Yhtiön varsinainen yhtiökokous 30.6.2003 hyväksyi suunnatun osakeannin. Ruukki Group Oy oli vuonna 1993 muodostettu, sijoitus- ja kehitysyhtiönä toimiva Ruukki-konsernin emoyhtiö, jonka palveluksessa oli 2 henkilöä. Konsernin liikevaihto tilikaudella 1.4.2002-31.3.2003 oli 14,4 miljoonaa euroa ja liiketappio -0,66 miljoonaa euroa. Konsernin oma pääoma 31.3.2003 oli ennen 0,9 miljoonan euron vähemmistöosuutta 2,7 miljoonaa euroa. Konserni- ja osakkuusyhtiöiden palveluksessa oli yhteensä n. 140 henkilöä. Ruukki Group Oy:n kokonaan tai osittain omistamat liiketoimintaa harjoittavat konserni- ja osakkuusyhtiöt toimivat mekaanisen puunjalostuksen eri aloilla. Päätuotteet ovat jalostusketjun eri vaiheissa syntyvät liimalevyt, huonekalujen komponentit, huonekalut, erikoispakkauksilavat ja sahatavara. Tärkeimmät tytär- ja osakkuusyhtiöt olivat Ruukki Wood Oy (Ruukki), Ruukki Components Oy (Nivala), Ruukki Furniture Oy (Hollola), Lappipaneli Oy (Kuusamo) ja Oplax Oy (Oulu). Ruukki Group Oy:n muodostama konserni liitettiin Yhtiön konserniin kirjanpidollisesti 1.7.2003 alkaen. Sanotusta päivämäärästä alkaen Yhtiö muodosti siten osakeyhtiölaissa tarkoitetun konsernin, joten Yhtiön liikevaihto- ja tuloslukuihin sisältyy emoyhtiön lisäksi aiemmasta poiketen myös tytäryhtiöiden liikevaihto ja tulos

kirjanpitolainsäädännön mukaisella tavalla. Järjestelyn seurauksena Yhtiön toiminimeksi muutettiin Ruukki Group Oyj, mikä muutos rekisteröitiin kaupparekisteriin 9.10.2003. Aikaisemman Ruukki Group Oy:n nimeksi muutettiin samassa yhteydessä Ruukki Yhtiöt Oy.

Kesäkuussa 2003 Ruukki Group myi omistamansa 33,5 % Viestintäosakeyhtiö Wysiwyg:n osakekannasta Menire Oyj:lle. Yhtiö sai osakevaihdossa vastikkeena 1.729.685 Menire Oyj:n uutta osaketta, mikä vastasi n. 6,6 % Menire Oyj:n osakekannasta korotuksen jälkeen. Ruukki Group luopui kaikista omistamistaan Menire-osakkeista elokuuhun 2003 mennessä.

Kesäkuussa 2003 Ruukki Group hankki osakevaihdolla haukiputaalaisen Jussin Kodit Oy:n osakekannan. Järjestelyssä suunnattiin Samuli, Sanna ja Petteri Mäenpäälle yhteensä 60.000.220 Yhtiön uutta osaketta. Jussin Kodit Oy on vuonna 1997 perustettu sosiaali- ja terveysalan yritys, jonka toiminta koostui Haukiputaalla ja Kemissä sijaitsevista kahdesta lastensuojeluyksiköstä. Jussin Kodit Oy liitettiin Ruukki Groupin konserniin 1.7.2003 alkaen. Päätös menemisestä sosiaali- ja terveysalalle perustui toimialan edessä olevaan voimakkaaseen rakennemuutokseen. Tutkimusten mukaan suomalaisen sosiaali- ja terveysalan korkean palvelutason säilyttämisen ehdoton perusedellytys on yksityisen rahoituksen saaminen mukaan jakamaan toimialan kehittämisvastuuta. Julkisen sektorin ei arvioida kykenevän vastaamaan tähän kansantalouden yleistä kasvuvauhtia selkeästi nopeammin kasvavan toimialan rahoitustarpeeseen.

Syyskuussa 2003 Ruukki Group täydensi sosiaali- ja terveysalalle muodostamaansa Pohjanranta-alakonsernia hankkimalla Muhoksella toimivan Terveyspalvelut Mikeva Oy:n osakekannan. Mikeva on vuonna 2000 perustettu yritys, joka tarjoaa sosiaali- ja terveyspalveluja Päivärinteen sairaalan yhteydessä olevassa Jokirinteen palvelukeskuksessa Muhoksella. Palvelukeskuksessa on 54 asumispalvelupaikkaa viidellä osastolla: mielenterveyskuntoutujien avopalveluyksikkö, mielenterveyskuntoutujien tukiasuntoyksikkö, demen-tikkojen avopalveluyksikkö, psykogeriatrinen avopalveluyksikkö ja haastavasti käyttäytyvien kehitysvammaisten avopalveluyksikkö. Lisäksi palvelukeskukseen kuuluu kuudentena osastona kehitysvammaisten päivätoimintayksikkö. Terveyspalvelut Mikeva Oy liitettiin kirjanpidollisesti Ruukki Groupin konserniin 1.10.2003 alkaen.

Syyskuussa 2003 Ruukki Group hankki myymäläkalusteiden suunnitteluun, tuotantoon ja markkinointiin erikoistuneen Pan-Oston Oy:n osakekannan. Pan-Oston Oy on vuonna 1999 perustettu yritys, joka tuottaa myymäläkalusteita tehtaallaan Nastolan Villähteellä. Vaihtovastikkeena Ruukki Group luovutti yhteensä 137.470.000 Yhtiön uutta osaketta. Pan-Oston Oy liitettiin kirjanpidollisesti Ruukki Groupin konserniin 1.8.2003 alkaen.

Tilikauden kuluessa Ruukki Group vähitellen ajoi Ruukki Components Oy:n liiketoiminnan alas siten, että tilikauden päättyessä yhtiön liiketoiminta oli nollassa. Perusteena oli yhtiön päätuotteiden menekien romahtaminen sen päämarkkina-alueella Englannissa. Yhtiön kurannti käyttöomaisuus tulee uudelleen täyskäyttöön tulevien yritysjärjestelyjen yhteydessä.

Lokakuussa 2003 Ruukki Group korotti omistusosuutensa Magentasites Oy:ssä 34 %:sta 96 %:iin. Lisäksi Magentasites Oy hankki 100-prosenttiseksi tytäryhtiökseen MobileCRM Oy:n, jonka osakekannasta Ruukki Group omisti aiemmin 40%. Magentasites Oy:n muodostama alakonserni toimii tietotekniikkapalvelujen toimialalla. Yhtiö on erikoistunut vaativimpien tietoverkossa tapahtuvien webhostingpalvelujen suunnitteluun ja tuottamiseen.

Tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Tammikuussa 2004 Ruukki Group myi kaikki omistamansa Oplax Oy:n osakkeet Markku Kankaalalle ja Esa Hukkaselle.

Tammikuussa 2004 Ruukki Group hankki Sodankylässä toimivan Kalottipro Oy:n osakekannan. Kalottipro on sosiaali- ja terveystalon yksityinen yritys, jonka liiketoiminta liitetään osaksi Jussin Kodit Oy:tä. Kaupassa Ruukki Group laskee liikkeelle myyjälle suunnatulla osakeannilla 10.000.000 uutta osakettaan.

Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä

Ruukki Group pyrkii olemaan aktiivinen toimija suomalaisen pienyrityskentän järjestelyissä. Yhtiön asema listattuna yrityksenä sekä konsernin positiivinen kassavirta tuovat Yhtiölle tyydyttävän aseman yrityskauppa- ja yhteistyökentässä. Olemassa olevaa konsernirakennetta ja vähemmistöosuuksia järjestellään jatkuvasti ammattimaisen omistamisen periaatteita noudattaen siten, että kutakin liiketoimintayritystä käsitellään yksilöllisesti sen omien kehitystarpeiden ja -näkömien perusteella pörssinoteeratun emoyhtiön omistaja-arvo huomioon ottaen. Lisäksi Ruukki Group etsii aktiivisesti mahdollisuuksia hyödyntää mm. nykyisen markkinatilanteen realistisia arvonmäärytyksiä kaikilla suomalaisen yrittäjyyden sektoreilla, missä selkeää arvonnousu- ja/tai kassavirtapotentiaalia on havaittavissa. Myös sukupolvenvaihdokset lukuisissa suomalaisyrityksissä tarjoavat lähivuosina useita mahdollisuuksia Ruukki Groupin kaltaiselle toimijalle.

Mikäli konsernirakenne pysyisi nykyisenä, tulisi Ruukki Groupin konserniliikevaihto vuonna 2004 nousemaan 35-40 miljoonaan euroon. Konsernirakenteen muutokset tulevat todennäköisesti aiheuttamaan olennaisen poikkeaman tässä mainitusta.

Yhtiön toiminnalle on tehdyn toimialavalinnan, senttilistauksen ja nopeiden toimintaympäristössä tapahtuvien muutosten yhteisvaikutuksesta tyypillistä - verrattuna pörssiyrityöiden keskiarvoon - yhtiön osakkeen tavanomaista korkeampi volatilititeetti sekä tavanomaista suurempi riski.

Joulukuussa 2003 Ruukki Group nosti omistusosuutensa Ruukki Yhtiöt Oy:ssä 90,5 %:sta 100 %:iin. Kauppa maksettiin laskemalla liikkeelle 900.000 euron määräinen vaihtovelkakirjalaina, joka voidaan vaihtaa enintään 30.000.000 uuteen Ruukki Group Oyj:n osakkeeseen.

Joulukuussa 2003 Ruukki Group nosti konsernin omistusosuuden kuusamolaisesta Lappipaneli Oy:stä 36,1 %:sta 96,1 %:iin. Lappipaneli Oy on vuonna 1978 perustettu sahayritys, joka tuottaa erilaisia sahaustuotteita tuotantolaitoksellaan Kuusamossa. Yhtiön tuotantovolyymi on kasvussa ja ylittää vuonna 2004 n. 65.000 kuutiometriin sahatavaraa, mikä volyyymillisesti on samaa tasoa kuin Ruukki Groupin tytär- ja osakkuusyhtiöiden vuotuinen sahatavaran käyttö. Tuotannosta menee vientiin n. 45 %. Ruukki Group rahoitti järjestelyn myyjille suuntaamallaan osakeannilla, jossa myyjät saivat yhteensä 35.555.554 Ruukki Group Oyj:n osaketta. Lappipaneli Oy liitettiin kirjanpidollisesti Ruukki Groupin konserniin taseen osalta 31.12.2003, ja tuloslaskelman osalta 1.1.2004 alkaen.

14.2 Konsernin ja Ruukki Group Oyj:n tuloslaskelma

	Konserni	Emoyhtiö	Emoyhtiö	Emoyhtiö
EUR	1.1.-	1.1.-	1.11.2001-	1.11.2000-
	31.12.2003	31.12.2003	31.12.2002	31.10.2001
LIIVEVAIHTO	10 848 926.09	1 199 293.52	1 045 307.07	1 065 998.03
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-338 181.97			
Liiketoiminnan muut tuotot	53 429.79	16 243.18	2 498.37	0.00
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat				
Ostot tilikauden aikana	-4 817 633.64	-1 028 806.71	-1 045 572.60	-1 047 438.54
Varastojen muutos	3 650.76	1 266.71	0.00	0.00
<i>Aineet, tarvikk. ja tav. yhteensä</i>	<i>-4 813 982.88</i>	<i>-1 027 540.00</i>	<i>-1 045 572.60</i>	<i>-1 047 438.54</i>
Ulkopuoliset palvelut	-947 551.50			
<i>Materiaalit ja palvelut yhteensä</i>	<i>-5 761 534.38</i>	<i>-1 027 540.00</i>	<i>-1 045 572.60</i>	<i>-1 047 438.54</i>
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	-2 057 954.21	-135 960.93	-256 126.65	-157 389.46
Henkilösivukulut				
Eläkekulut	-377 463.60	-30 248.95	-41 909.16	-34 545.40
Muut henkilösivukulut	-129 589.40	-5 592.44	-14 471.06	-9 321.84
<i>Henkilösivukulut yhteensä</i>	<i>-507 053.00</i>	<i>-35 841.39</i>	<i>-56 380.22</i>	<i>-43 867.24</i>
<i>Henkilöstökulut yhteensä</i>	<i>-2 565 007.21</i>	<i>-171 802.32</i>	<i>-312 506.87</i>	<i>-201 256.70</i>
Poistot ja arvonalentumiset				
Suunnitelman mukaiset poistot	-440 952.42	-16 157.03	-8 186.91	-5 046.68
Konserniliikearvon poisto	-745 689.94			
Konsernireservin vähennys	7 535.08			
<i>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</i>	<i>-1 179 107.28</i>	<i>-16 157.03</i>	<i>-8 186.91</i>	<i>-5 046.68</i>
Liiketoiminnan muut kulut	-2 291 982.30	-612 409.61	-1 600 091.69	-549 330.31
Osuus osakk.yritysten voitosta/tapp	41 937.72			
LIIVEVOITTO (-TAPPIO)	-1 191 519.54	-612 372.26	-1 918 552.63	-737 074.20
Rahoitustuotot ja -kulut:				
Osuus osakk.yritysten voitosta/tapp	-190 175.42			
Tuotot osuuksista muissa osakk.yht.	1 778.26			
Tuotot osuuksista osakkuusyht.	0.00	101 945.44	142 595.66	100 805.64
Tuotot muista pysyvien vast. sij.	7 679.59	4 901.41		
Muut korko- ja rahoitustuotot				
Saman konsernin yrityksiltä	0.00	43 960.25	0.00	
Muilta	21 596.56	5 243.15	29 096.53	38 322.84
Arvonalent. pys.vast. sijoituksista	-685 216.28	-717 836.03	0.00	
Korkokulut ja muut rahoituskulut				
Saman konsernin yrityksille	0.00	-7 328.02	0.00	
Muille	-168 257.82	-12 782.78	-3 718.15	-2 413.34
<i>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</i>	<i>-1 012 595.11</i>	<i>-581 896.58</i>	<i>167 974.04</i>	<i>136 715.14</i>
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNN ERIÄ	-2 204 114.65	-1 194 268.84	-1 750 578.59	-600 359.06
VOITTO (TAPPIO) SATUNN ERIEN JÄLK	-2 204 114.65	-1 194 268.84	-1 750 578.59	-600 359.06
Tilinpäätössiirrot				
Poistoeron muutos	0.00	3 522.02	680.77	-1 864.01
<i>Tilinpäätössiirrot yhteensä</i>	<i>0.00</i>	<i>3 522.02</i>	<i>680.77</i>	<i>-1 864.01</i>
Tuloverot				
Tilikauden ja aik.tilikausien verot	-153 572.81	-4 901.41	0.00	-32 330.31
Laskennallisen verovelan muutos	13 055.11			
TILIKAUDEN TULOS ENNEN VÄHEMM.	-2 344 632.35	-1 195 648.23	-1 749 897.82	-634 553.38
Vähemmistöosuudet	146 722.87			
TILIKAUDEN TULOS	-2 197 909.48	-1 195 648.23	-1 749 897.82	-634 553.38

14.3 Konsernin ja Ruukki Group Oyj:n tase

EUR	Konserni	Emoyhtiö	Emoyhtiö	Emoyhtiö
	31.12.2003	31.12.2003	31.12.2002	31.10.2001
V A S T A A V A A				
PYSYVÄT VASTAAVAT				
Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet	170 751.50	15 805.38	18 075.90	17 881.89
Liikearvo	1 037 576.82			
Konserniliikearvo	7 331 135.35			
Muut pitkävaikutteiset menot	277 621.74			
Ennakkomaksut	38 849.20			
<i>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</i>	<i>8 855 934.61</i>	<i>15 805.38</i>	<i>18 075.90</i>	<i>17 881.89</i>
Aineelliset hyödykkeet				
Maa- ja vesialueet	40 656.67			
Rakennukset ja rakennelmat	1 758 009.72			
Koneet ja kalusto	4 639 080.43	41 151.91	7 339.37	9 726.77
Muut aineelliset hyödykkeet	78 919.74	2 337.81	9 037.58	9 037.58
Ennakkomaksut ja kesk.er.hank.	33 032.68			
<i>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</i>	<i>6 549 699.24</i>	<i>43 489.72</i>	<i>16 376.95</i>	<i>18 764.35</i>
Sijoitukset				
Osuudet saman konsernin yrityk.	0.00	5 942 215.24	0.00	
Osuudet osakkuusyhtiöissä	5 136 434.97	4 643 773.38	5 038 462.02	5 297 060.27
Saamiset osakkuusyhtiöiltä	123 103.23	89 465.64	360 466.24	161 373.20
Muut osakkeet ja osuudet	5 868.53	1 733.18	1 733.18	1 733.18
Muut saamiset	50 000.00	50 000.00	50 000.00	243 054.59
<i>Sijoitukset yhteensä</i>	<i>5 315 406.73</i>	<i>10 727 187.44</i>	<i>5 450 661.44</i>	<i>5 703 221.24</i>
<i>Pysyvät vastaavat yhteensä</i>	<i>20 721 040.58</i>	<i>10 786 482.54</i>	<i>5 485 114.29</i>	<i>5 739 867.48</i>
VAIHTUVAT VASTAAVAT				
Vaihto-omaisuus				
Aineet ja tarvikkeet	1 880 699.78			
Keskeneräiset tuotteet	237 019.13			
Valmiit tuotteet/Tavarat	945 808.75	1 266.71	0.00	0.00
Muu vaihto-omaisuus	77 186.40			
Ennakkomaksut	446 761.77			
<i>Vaihto-omaisuus yhteensä</i>	<i>3 587 475.83</i>	<i>1 266.71</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Pitkäaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset	8 601.00			
<i>Pitkäaikaiset saamiset yhteensä</i>	<i>8 601.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Lyhytaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset	3 413 942.61	6 189.00	13 141.39	10 673.08
Saamiset saman konsernin yrityk.	0.00	5 544 723.16	0.00	
Saamiset osakkuusyhtiöiltä	52 728.03	0.00	55 630.06	3 419.24
Lainasaamiset	68 806.75	10 775.11	14 502.88	356 112.50
Muut saamiset	7 887.64	825.15	940.10	245.64
Siirtosaamiset	758 523.30	41 865.34	24 391.87	31 281.92
<i>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</i>	<i>4 301 888.33</i>	<i>5 604 377.76</i>	<i>108 606.30</i>	<i>401 732.38</i>
Rahat ja pankkisaamiset	1 425 682.75	173 073.69	95 198.14	69 866.21
<i>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</i>	<i>9 323 647.91</i>	<i>5 778 718.16</i>	<i>203 804.44</i>	<i>471 598.59</i>
V A S T A A V A A Y H T E E N S Ä	30 044 688.49	16 565 200.70	5 688 918.73	6 211 466.07

VASTATTAVA	Konserni	Emoyhtiö	Emoyhtiö	Emoyhtiö
OMA PÄÄOMA	31.12.2003	31.12.2003	31.12.2002	31.10.2001
Osakepääoma	12 873 741.33	12 873 741.33	3 520 254.21	3 456 174.46
Osakeanti	600 841.54	600 841.54	300 000.00	0.00
Ylikurssirahasto	1 977 689.56	1 977 689.56	1 796 858.50	1 671 338.25
Vararahasto	5 228.37	5 228.37	5 228.37	5 228.37
Edellisten tilikausien voitto/tappio	0.00	0.00	942 441.17	1 576 994.55
Tilikauden voitto/tappio	-2 197 909.48	-1 195 648.23	-1 749 897.81	-634 553.38
Pääomalaina	605 940.57			
<i>Oma pääoma yhteensä</i>	<i>13 865 531.89</i>	<i>14 261 852.57</i>	<i>4 814 884.44</i>	<i>6 075 182.25</i>
VÄHEMMISTÖSUUDET	868 910.67			
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTY-				
MÄ				
Poistoero	0.00	0.00	5 152.68	5 833.45
Tilinpäätössiirtojen kertymä yht.	0.00	0.00	5 152.68	5 833.45
VIERAS PÄÄOMA				
Pitkäaikainen vieras pääoma				
Vaihtovelkakirjalainat	900 000.00	900 000.00	0.00	0.00
Lainat rahoituslaitoksilta	4 213 620.51			
Ostovelat	553 220.67			
Velat saman konsernin yrityksille	0.00	767 935.38	0.00	
Velat osakkuusyrityksille	11 592.45	11 592.45	32 931.58	19 576.55
Muut velat	1 092 082.68	16 544.34	19 089.08	19 089.08
<i>Pitkäaikaiset velat yhteensä</i>	<i>6 770 516.31</i>	<i>1 696 072.17</i>	<i>52 020.66</i>	<i>38 665.63</i>
Lyhytaikainen vieras pääoma				
Lainat rahoituslaitoksilta	2 471 716.81			
Ostovelat	2 509 902.84	32 202.35	12 217.41	26 115.51
Velat osakkuusyrityksille	113 327.63			
Muut velat	1 482 191.25	548 276.65	762 382.40	27 530.72
Siirtovelat	1 786 867.00	26 796.96	42 261.14	38 138.51
<i>Lyhytaikaiset velat yhteensä</i>	<i>8 364 005.53</i>	<i>607 275.96</i>	<i>816 860.95</i>	<i>91 784.74</i>
Laskennallinen verovelka	175 724.09			
<i>Vieras pääoma yhteensä</i>	<i>8 539 729.62</i>	<i>607 275.96</i>	<i>816 860.95</i>	<i>91 784.74</i>
VASTATTAVA				
YHTEENSÄ	30 044 688.49	16 565 200.70	5 688 918.73	6 211 466.07

14.4 Konsernin ja Ruukki Group Oyj:n rahoituslaskelma

tEUR	Konserni 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2002	Emoyhtiö 31.10.2001
Liiketoiminta				
Liiketappio	-1 192	-612	-1 918	-737
Oikaisut liiketappioon	1 247	16	8	5
Rahoitustuotot ja -kulut	-1 171	-582	168	137
Arvon alentumiset	1 091	718	914	0
Maksetut verot	-95	5		-32
<i>Liiketoiminnan tulorahoitus</i>	<i>-120</i>	<i>-455</i>	<i>-828</i>	<i>-628</i>
Lyhytaikaisten saamisten lis-/väh+	-1 886	-160	-48	873
Vaihto-omaisuuden lis-/väh+	-1 779	-1	0	
Lyhytaikaisen vieraan pääoman lis+/väh-	2 827	534	758	-135
<i>Nettokäyttöpääoman muutos</i>	<i>-838</i>	<i>373</i>	<i>710</i>	<i>738</i>
Liiketoiminnan rahavirta	-958	-82	-118	110
Investoinnit				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykk.	-17 153	-40	-9	-12
Investoinnit sijoituksiin	-168	-6 538	-751	-1 330
Luovutustulot sijoituksista	543	543	59	2
<i>Investointien rahavirta yhteensä</i>	<i>-16 778</i>	<i>-6 035</i>	<i>-701</i>	<i>-1 341</i>
Rahavirta ennen rahoitusta	-17 736	-6 117	-819	-1 230
Rahoitus				
Lyhytaikaisten korollisten saam lis(-) /väh(+)	0	-5 348	342	-205
Pitkäaikaisten lainojen lisäys (+) /väh(-)	7 819	900	13	0
Maksullinen osakeanti	10 643	10 643	489	623
Maksetut osingot	0	0	0	
Pääomalainojen lisäys(+)/vähennys(-)	605	0	0	
<i>Rahoitus yhteensä</i>	<i>19 067</i>	<i>6 195</i>	<i>844</i>	<i>418</i>
Rahavarojen muutos lisäys (+) / vähennys (-)	1 331	78	25	-812
Rahavarat tilikauden alussa	95	95	70	882
Rahavarat tilikauden lopussa	1 426	173	95	70

14.5 Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Konsernitilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

Yhtiö muodosti KPL 6. luvun tarkoittaman konsernin 1.7.2003, ja eri yhtiöt liitettiin kirjanpidollisesti konserniin mainitusta tai myöhemmästä päivämäärästä. Konsernitilinpäätös on laadittu ensimmäisen kerran. Tytäryhtiöiden omistusosuudet ja tiedot liittämistä konserniin on esitetty liitetiedoissa. Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmällä ja osakkuusyrietykset on yhdistelty pääomaosuusmenetelmällä.

Konsernitilinpäätökseen on yhdistetty seuraavat konserniyrietykset:

Sosiaali- ja terveysalan toimialaan kuuluvat tytäryrietykset:

Pohjanranta Oy (alakonsernin emo)

- Jussin Kodit Oy
- Terveyspalvelut Mikeva Oy

Mekaaniseen puunjalostukseen kuuluvat tytäryrietykset:

Ruukki Yhtiöt Oy (alakonsernin emo)

- Ruukki Invest Oy
- Oy Ruukin Bruk Ab
- Ruukki Furniture Oy
- Utawood Oy
- Lappipaneli Oy (alakonsernin emo)
- Airisniemen Energia Oy
- Laptimber Oy
- Ruukki Wood Oy (alakonsernin emo)
- Woodproc Finland Oy
- Ruukki Components Oy

Metalliteollisuuden toimialaan kuuluvat tytäryrietykset:

Alumni Oy (alakonsernin emo)

- Pan-Oston Oy

Tietotekniikkapalvelujen toimialaan kuuluvat tytäryrietykset:

Magentasites Oy (alakonsernin emo)

- MobileCRM Oy

Tytäryrietytys Rekylator Oy, jolla ei ole toistaiseksi toimintaa.

Osakkuusyhtiöiden omistusosuudet ja tasetiedote on esitetty taulukkomuodossa liitetiedoissa. Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäiset saamiset ja velat samoin kuin sisäinen voitonjako on eliminoitu. Konsernin keskinäiset saatavat ja velat on eritelty emoyhtiön liitetiedoissa tase-eräkohtaisesti ja samoin olennaisimmat erät siirtosaamisista ja veloista. Konserniliikearvot poistetaan kymmenen vuoden aikana, koska niihin arvioidaan liittyvän vähintään tämän pituinen tulonodotus. Vähemmistöosuudet on erotettu konsernin omasta pääomasta ja tuloksesta sekä esitetty omana eränään. Laskennalliset verovelat ovat syntyneet alakonsernien yhdistelylaskelmissa poistoerojen jakamisesta omaan pääomaan ja laskennalliseen verovelkaan. Tytäryhtiöiden hankintamenon ja hankittua osuutta vastaavan oman pääoman ero on esitetty konserniliikearvona.

Emoyhtiön omistamista osakkuusyhtiöistä on kirjattu osakkuusyhtiöliikearvojen poistot 1.7.2003 alkaen. Osakkuusyhtiöiden tulostiedot on yhdistelty konsernitilinpäätökseen Ruukki Yhtiön Oy:n alakonsernin osalta osakkuusyhtiöiden katsauskausien välitilinpäätöksiin perustuen sekä emoyhtiön suoraan omistamissa osakkuusyhtiöissä kerran vuodessa osakkuusyhtiöistä saatavan virallisen tilintarkastetun tilinpäätöksen perusteella. Konsernin omistusosuuden mukaiset osuudet osakkuusyhtiöiden tilikausien tuloksista on esitetty rahoituserissä, paitsi Ruukki Yhtiöt Oy alakonsernin osakkuusyhtiöiden osuus, joka on esitetty liikevoiton yläpuolella. Ruukki – konserniin kuuluvissa yhtiöissä on 6,7M€ tappioita, joihin liittyviä laskennallisia verosaamisia ei ole kirjattu saamiseksi taseeseen. Tappioista 6,3M€ edellyttää veroviranomaisilta lupaa, koska yhtiöiden omistuksissa on tapahtunut muutoksia, joiden seurauksena verotuksessa vahvistetut tappiot on menetetty. Konsernitilinpäätös laaditaan 1.1.2005 alkaen IFRS- laskentaperiaatteita noudattaen.

Arvostusperiaatteet ja menetelmät

Emoyhtiön käyttöomaisuus on merkitty taseeseen vähennettynä menojäännöspoistoilla. Konserniyritysten suunnitelman mukaiset poistot on laskettu yhdenmukaisin periaattein käyttöomaisuushyödykkeiden taloudellisen käyttöiän mukaisina poistoina alkuperäisestä hankintahinnasta ja vaihto- omaisuus muuttuvaan hankintamenoonsa noudattaen FIFO-periaatetta ja KPL 5 luvun 6 pykälän mukaista alimman arvon periaatetta. Tytäryritykset ovat kirjanneet rahoitustuottojen ja – kulujen arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista yhteensä 685,2 Teuroa. Emoyhtiö on kirjannut kertaluonteisen poiston 566,0 Teuroa tytäryhtiösuhteen muodostumisesta aiheutuneesta konserniliikearvosta.

Jaksotusperiaatteet ja –menetelmät

Yhtiöiden omistamat kuluvan käyttöomaisuuden hankintamenot poistetaan ennalta laadittujen suunnitelmien mukaisesti. Poistosuunnitelmat on määritelty kokemusperäisesti.

Käyttöomaisuushyödyke poistoprosentti ja poistomenetelmä

Konserni

Aineettomat oikeudet	3-10 v tasapoisto
Liikearvo	5 v ja 10 v tasapoisto
Konserniliikearvo	10 v tasapoisto
Muut pitkävaikutteiset menot	5 v tasapoisto
Atk - ohjelmat	5 v tasapoisto
Rakennukset	15 v , 25 v tp, 7 % menojäännös
Koneet ja kalusto	3-15 v tp, 25 % menojäännös
Muut aineelliset hyödykkeet	3 v, 5 v tasapoisto

Emoyhtiö

Koneet ja kalusto 25 % menojäännös

Konserniliikearvon poistoaikana on käytetty 10 vuotta, koska siihen arvioidaan liittyvän vähintään tämän pituinen tulonodotus.

Kirjanpitovaluutta ja valuuttamääräiset erät

Kirjanpito on laadittu euroissa. Ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velkat on käsitelty Suomen valuutaksi syntymispäivän kurssiin tai tilinpäätöspäivän keskikurssiin.

Päättyneen ja edellisen tilikauden tietojen keskinäinen vertailukelpoisuus

Emon päättynyt tilikausi oli 12 kuukauden mittainen ja edellinen tilikausi 14 kuukauden mittainen. Tytäryritysten tilikaudet on esitetty liitetiedoissa.

14.6 Tilinpäätöksen liitetiedot

TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Liikevaihdon toimialakohtainen jakauma	Konserni 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2002
Sosiaali- ja terveysala	2 015 872.73	0.00	0.00
Mekaaninen puunjalostus	4 648 365.86	0.00	0.00
Metalliteollisuus	2 298 236.95	0.00	0.00
Tietotekniikkapalvelut	687 157.03	0.00	0.00
Likvidihallinto	1 199 293.52	1 199 293.52	1 045 307.07
	10 848 926.09	1 199 293.52	1 045 307.07

Liiketoiminnan muut tuotot

	31.12.2003	31.12.2003	31.12.2002
Käyttöomaisuuden luovutusvoitot	0.00	0.00	20.29
Muut	53 429.79	16 243.18	2 478.08
Yhteensä	53 429.79	16 243.18	2 498.37

Poistot ja arvonalennukset

	Konserni 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2002
--	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Suunnitelman mukaiset poistot

Aineettomat oikeudet	16 770.92	5 925.13	5 797.74
Liikearvo	65 929.16	0.00	0.00
Muut pitkävaikutteiset menot	25 045.93	0.00	0.00
Rakennukset ja rakennelmat	11 846.58	0.00	0.00
Koneet ja kalusto	299 038.26	10 231.90	2 389.17
Muu aineelliset hyödykkeet	22 321.57	0.00	0.00
Yhteensä	440 952.42	16 157.03	8 186.91

Konserniliikearvo 745 689.94

Konsernireservin vähennys 7535.08

Kaikki yhteensä 1 179 107.28

Rahoitustuotot ja -kulut

	Konserni 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2002
--	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Osuus osakkuusyritysten voitosta / tappiosta	-190 175.42	0.00	0.00
Osinkotuotot saman kon.yr.	0.00	0.00	0.00
Osinkotuotot osakkuusyr.	0.00	106 846.85	142 595.66
Tuotot osuuksista muissa omistusyhteisyriyksissä	1 778.26	0.00	0.00
Tuotot muista pysyvien vast.sij.	7 679.59	0.00	0.00
Muut korko- ja rahoitustuotot			
Saman konsernin yrityksille	0.00	43 960.25	0.00
Muilta	21 596.56	5 243.15	29 096.53
Arvon alentumiset pysyvien			

Listalleottoesite	Ruukki Group Oyj		18.11.2004
vastaavien sijoituksista	-685 216.28	-717 836.03	0.00
Muut korko- ja rahoituskulut			
Saman konsernin yrityksille	0.00	-7 328.02	0.00
Muille	-168 257.82	-12 782.78	-3 718.15
Yhteensä	-1 012 595.11	-581 896.58	167 974.04

TASEEN VASTAAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Aineettomat oikeudet	Konserni 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2002
Hankintameno tilikauden alussa	28 174.13	28 174.13	22 182.38
Lisäykset	169 446.52	3 654.61	5 991.75
Vähennykset	0.00	0.00	0.00
Hankintameno tilikauden lopussa	197 620.65	31 828.74	28 174.13
Kertyneet poistot tilikauden alussa	10 098.23	10 098.23	4 300.49
Tilikauden poisto	16 770.92	5 925.13	5 797.74
Kertyneet poistot tilikauden lopussa	26 869.15	16 023.36	10 098.23
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	170 751.50	15 805.38	18 075.90
Konserniliikearvo	Konserni 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2002
Hankintameno tilikauden alussa	0.00	0.00	0.00
Lisäykset	8 076 825.29		
Vähennykset			
Hankintameno tilikauden lopussa	8 076 825.29	0.00	0.00
Kertyneet poistot tilikauden alussa	0.00	0.00	0.00
Tilikauden poisto	745 689.94		
Kertyneet poistot tilikauden lopussa	745 689.94	0.00	0.00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	7 331 135.35	0.00	0.00
Liikearvo	Konserni 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2002
Hankintameno tilikauden alussa	0.00	0.00	0.00
Lisäykset	1 103 505.98		
Vähennykset	0.00		
Hankintameno tilikauden lopussa	1 103 505.98	0.00	0.00
Kertyneet poistot tilikauden alussa	0.00	0.00	0.00
Tilikauden poisto	65 929.16		
Kertyneet poistot tilikauden lopussa	65 929.16	0.00	0.00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 037 576.82	0.00	0.00
Muut pitkävaikutteiset menot	Konserni 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2002
Hankintameno tilikauden alussa	0.00	0.00	0.00
Lisäykset	302 667.67		
Vähennykset	0.00		
Hankintameno tilikauden lopussa	302 667.67	0.00	0.00

Listalleottoesite	Ruukki Group Oyj		18.11.2004
Kertyneet poistot tilikauden alussa	0.00	0.00	0.00
Tilikauden poisto	25 045.93		
Kertyneet poistot tilikauden lopussa	25 045.93	0.00	0.00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	277 621.74	0.00	0.00
Maa- ja vesialueet	Konserni	Emoyhtiö	Emoyhtiö
	31.12.2003	31.12.2003	31.12.2002
Hankintameno tilikauden alussa	0.00	0.00	0.00
Lisäykset	40 656.67		
Vähennykset	0.00		
Hankintameno tilikauden lopussa	40 656.67	0.00	0.00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	40 656.67	0.00	0.00
Rakennukset ja rakennelmat	Konserni	Emoyhtiö	Emoyhtiö
	31.12.2003	31.12.2003	31.12.2002
Hankintameno tilikauden alussa	0.00	0.00	0.00
Lisäykset	1 769 856.30		
Vähennykset	0.00		
Hankintameno tilikauden lopussa	1 769 856.30	0.00	0.00
Kertyneet poistot tilikauden alussa	0.00	0.00	0.00
Tilikauden poisto	11 846.58		
Kertyneet poistot tilikauden lopussa	11 846.58	0.00	0.00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 758 009.72	0.00	0.00
Koneet ja kalusto	Konserni	Emoyhtiö	Emoyhtiö
	31.12.2003	31.12.2003	31.12.2002
Hankintameno tilikauden alussa	10 911.16	10 911.16	10 909.38
Lisäykset	4 968 149.53	46 859.52	3 298.65
Vähennykset	-37 370.21	-2 815.08	-3 296.87
Hankintameno tilikauden lopussa	4 941 690.48	54 955.60	10 911.16
Kertyneet poistot tilikauden alussa	3 571.79	3 571.79	1 182.62
Tilikauden poisto	299 038.26	10 231.90	2 389.17
Kertyneet poistot tilikauden lopussa	302 610.05	13 803.69	3 571.79
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	4 639 080.43	41 151.91	7 339.37
Muut aineelliset hyödykkeet	Konserni	Emoyhtiö	Emoyhtiö
	31.12.2003	31.12.2003	31.12.2002
Hankintameno tilikauden alussa	9 037.58	9 037.58	9 037.58
Lisäykset	98 903.50	0.00	0.00
Vähennykset	-6 699.77	-6 699.77	0.00
Hankintameno tilikauden lopussa	101 241.31	2 337.81	9 037.58
Kertyneet poistot tilikauden alussa	0.00	0.00	0.00
Tilikauden poisto	22 321.57		
Kertyneet poistot tilikauden lopussa	22 321.57	0.00	0.00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	78 919.74	2 337.81	9 037.58

SIJOITUKSET JA SAAMISET KONSERNIYRITYKSILTÄ

Emoyhtiö	Osakkeet Konserniyri- tyksissä	Osakkeet Omistusyhteys- yrityksissä	Osakkeet Muut	Saamiset Konserniyri- tyksiltä	Saamiset Omistusyhteys- yrityksiltä	Saamiset Muut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2003	0.00	5 038 462.02	1 733.18	0.00	360 466.24	50 000.00	5 450 661.44
Lisäykset	5 940 505.09	167 927.63	404 582.54	5 971 215.07	262 520.58		12 746 750.91
Vähennykset	0.00	-443 383.50	-404 582.54	-1 623.30	-358 076.38	0.00	-1 207 665.72
Siirrot erien välillä	567 791.40	-7 477.99		-424 868.61	-135 444.80	0.00	0.00
Hankintameno 31.12.2003	6 508 296.49	4 755 528.16	1 733.18	5 544 723.16	129 465.64	50 000.00	16 989 746.63
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2003							0.00
Vähennykset							0.00
Tilikauden poisto							0.00
Arvonalennukset							-717 836.03
Kertyneet poistot 31.12.2003							0.00
							0.00
Arvonkorotukset							0.00
Kirjanpitoarvo 31.12.2003	5 942 215.24	4 643 773.38	1 733.18	5 544 723.16	89 465.64	50 000.00	16 271 910.60

OMISTUKSET MUISSA YRITYKSISSÄ**Konserniyrietykset**

Yhtiön nimi ja kotipaikka	Konsernin omistus- osuus -%	omis- Emoyhtiön omistus -%	Liitetty konserniin	Päättyneet tilikaudet
Pohjanranta Oy, Oulunsalo	100.00	100.00	1.7.2003	1.1-31.12.03
Jussin Kodit Oy, Haukipudas	100.00	0.00	1.7.2003	1.1-31.12.03
Terveyspalvelut Mikeva Oy, Muhos	100.00	0.00	1.10.2003	1.1-31.12.03
Ruukki Yhtiöt Oy, Ruukki	100.00	100.00	1.7.2003	1.4-31.12.03
Ruukki Wood Oy, Ruukki	57.00	0.00	1.7.2003	1.4-31.12.03
Woodproc Finland Oy, Oulu	100.00	0.00	1.7.2003	1.4-31.12.03
Ruukki Components Oy, Ruukki	100.00	0.00	1.7.2003	1.4-31.12.03
Ruukki Invest Oy, Ruukki	100.00	0.00	1.7.2003	1.4-31.12.03
Oy Ruukin Bruk Ab, Ruukki	100.00	0.00	1.7.2003	1.4-31.12.03
Ruukki Furniture Oy, Hollola	70.00	0.00	1.7.2003	1.4-31.12.03
Utawood Oy, Utajärvi	52.42	0.00	1.7.2003	1.4-31.12.03
Lappipaneli Oy, Kuusamo	96.26	0.00	31.12.2003	1.1-31.12.03
Airisniemen Energia Oy, Kuusamo	100.00	0.00	31.12.2003	1.1-31.12.03
Laptimber Oy, Kuusamo	97.00	0.00	31.12.2003	1.1-31.12.03
Alumni Oy, Nastola	100.00	100.00	1.8.2003	1.1-31.12.03
Pan-Oston Oy, Nastola	100.00	0.00	1.8.2003	1.8-31.12.03
Magentasites Oy, Espoo	99.985	99.985	1.11.2003	1.1-31.12.03
MobileCRM Oy, Espoo	100.000	0.00	1.11.2003	1.11.02-31.12.03
Rekylator Oy, Helsinki	100.00	100.00	1.7.2003	1.11.02-31.10.03

Osakkuusyritykset Emoyhtiö	% - osuus osakkeista	Kirjanpitoarvo Emoyhtiö	Tilinpäätös pvm	Oma pääoma	Tilikauden tulos
Stellatum Oy, Helsinki	34.00	697 186.04	31.12.2002	238 828.84	-23 290.13
Valtimo Components Oy, Valtimo	39.90	1 543 995.60	31.12.2003	-223 875.59	-532 276.71
Soft Start Oy, Pälkäne	45.73	67 646.86	31.12.2002	128 182.08	-8 812.51
Rivest Oy, Helsinki	40.00	17 323.94	31.12.2002	9 799.96	-8 525.85
LoopM Oy, Helsinki	28.43	238 533.25	31.12.2003	63 757.73	-221 552.33
Lanux Oy, Helsinki	47.00	4 700.82	31.10.2002	5 924.48	-1 786.56
ID Express Oy, Helsinki	40.00	203 200.00	31.12.2002	18 730.68	-5 781.35
Logium Oy, Helsinki	38.00	396 698.80	30.06.2003	43 192.69	17 298.60
Oy Cybersoft Ab, Tampere	37.50	768 955.17	31.10.2003	206 686.90	-105 620.00
ARC Technology Oy, Helsinki	37.40	633 269.47	31.12.2003	256 384.68	-166 993.46
Wicol Ltd Oy, Helsinki	35.00	0.01	31.12.2003	-118 930.61	-43 775.52
Textstream Oy, Turku	33.98	1.00	31.12.2002	-102 309.45	-40 693.34
Widian Oy, Espoo	39.64	71 000.00	30.11.2002	-558 814.87	-315 420.47
Vettenmaa Oy, Helsinki	50.00	1 261.41	30.04.2003	2 518.39	-43.68
SG Systems Oy, Helsinki	35.00	0.01			
Sportslink Group Oy, Helsinki	25.00	1.00			
		<u>4 643 773.38</u>			

Osakkuusyritykset Alakonserni	% - osuus osakkeista	Kirjanpitoarvo Alakonserni	Tilanteesta pvm	Oma pääoma	Tilikauden tulos
Oplax Oy, Oulu	27.16	257 471.27	31.12.2003	3 615 196.26	584 995.02
Neopolar Oy, Utajärvi	33.90	<u>51 263.68</u>	31.12.2003	208 451.16	11 123.17
		308 734.95			

Saamiset

Konserni	Konserni 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2002
Pitkäaikaiset saamiset			
Osamaksusaamiset	8 601.00	0.00	0.00
Lyhytaikaiset saamiset			
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	0.00	5 544 723.16	0.00
Saamiset osakkuusyhtiöiltä	52 728.03	0.00	55630.06
Lainasaamiset	68 806.75	10 775.11	14502.88
Siirtosaamiset			
Verosaamiset	224 923.20	20 385.14	0.00
Vakuutusmaksujaksotukset	112 671.44	0.00	0.00
Muut siirtosaamiset	420 928.66	21 480.20	24391.87
Yhteensä	758 523.30	41 865.34	24391.87

**TASEEN VASTATTAVIA KOSKEVAT LII-
TETIEDOT**

Oman pääoman muutokset	Konserni 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2003	31.12.2002
Osakepääoma 1.1.	3 520 254.21	3 520 254.21	3 456 174.46
Uusmerkintä 16.04.2002	0.00	0.00	64 079.75
Uusmerkintä 15.01.2003	168 986.69	168 986.69	0.00
Uusmerkintä 05.09.2003	6 219 290.97	6 219 290.97	0.00
Uusmerkintä 17.12.2003	2 965 209.46	2 965 209.46	0.00
Osakepääoma 31.12.	12 873 741.33	12 873 741.33	3 520 254.21
Osakeanti 1.1.	300 000.00	300 000.00	0.00
Osakeanti, päätös 02.12.2002	0.00	0.00	300 000.00
Osakeanti, rekisteröinti 15.01.2003	-300 000.00	-300 000.00	0.00
Osakeanti, rekisteröity 24.03.2004	600 841.54	600 841.54	0.00
Osakeanti tilikauden lopussa	600 841.54	600 841.54	300 000.00
Ylikurssirahasto 1.1.	1 796 858.50	1 796 858.50	1 671 338.26
Emissiovoitto 16.4.2002			125 520.24
Emissiovoitto 15.01.2003	131 013.31	131 013.31	0.00
Käytetty vanhojen tappioiden kattamiseen	-807 456.64	-807 456.64	0.00
Emissiovoitto 05.09.2003	359 423.82	359 423.82	0.00
Emissiovoitto 17.12.2003	497 850.57	497 850.57	0.00
Ylikurssirahasto 31.12	1 977 689.56	1 977 689.56	1 796 858.50
Vararahasto 1.1.	5 228.37	5 228.37	5 228.37
Vararahasto 31.12.	5 228.37	5 228.37	5 228.37
Voitto edellisiltä tilikausilta 1.1.	942 441.18	942 441.18	1 576 994.55
Edellisen tilikauden voitto/tappio		-1 749 897.82	-634 553.37
Katettu Ylikurssirahastosta		807 456.64	0.00
Voitto edellisiltä tilikausilta 31.12.	0.00	0.00	942 441.18
Tilikauden tulos	-2 197 909.48	-1 195 648.23	-1 749 897.82
Pääomalainat	605 940.57	0.00	0.00
Oma pääoma yhteensä	13 865 531.89	14 261 852.57	4 814 884.44
Vapaasta omasta pääomasta jakokelpoisia varoja			
Voitto/tappio edel. tilikausilta	-807 456.64	-807 456.64	942 441.18
Katettu Ylikurssirahastosta	807 456.64	807 456.64	0.00
Kirjaamattomat pääomalai- nojen korot	-92 420.36	0.00	0.00
Tilikauden tulos	-2 197 909.48	-1 195 648.23	-1 749 897.82
Yhteensä	-2 290 329.84	-1 195 648.23	-807 456.64
Yhtiöllä ei ole jakokelpoisia varoja.			

Vieras pääoma

Yhtiöllä ei ole vierasta pääomaa, joka erääntyy viiden vuoden tai sitä pitemmän ajan kuluttua.

Pitkäaikaiset velat	Konserni 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2002
Vaihtovelkakirjalainat	900 000.00	900 000.00	0.00
Ostovelat, osamaksuvelat	553 220.67	0.00	0.00
Velat saman konsernin yrityksille	0.00	767 935.58	0.00
Velat omistusyhteisyriksille	11 592.45	11 592.45	32 931.58
Muut velat	1 092 082.68	16 544.34	19 089.08
Lyhytaikaiset velat			
Velat omistusyhteisyriksille	113 327.63	26 796.96	41 038.84
Siirtovelat			
Vakuutusmaksujaksotukset ja loma-			
palkkavelat	844 253.26	26 796.96	34 754.16
Korkovelat	43 324.06	0.00	6 284.68
Verovelat	161 589.60	0.00	0.00
Muut siirtovelat	737 700.08	0.00	0.00
	1 786 867.00	26 796.96	41 038.84

Emoyhtiö / Vaihtovelkakirjalainan ehdot

Yhtiö on 22.12.2003 päättänyt määrältään 900.000,00 euron vaihtovelkakirjalainan ottamisesta. Yhtiön osakepääoma voidaan uusmerkinnällä korottaa vaihtamalla lainan velkakirjoja yhtiön osakkeisiin. Korotuksen enimmäismäärä on 506.960,07 euroa. Osakemerkinnän aika: 01.07.2005 - 31.12.2005.

Emoyhtiö / Optiot

Yhtiö on päättänyt 7.7.2000 optio-oikeuksien antamisesta. Korotuksen enimmäismäärä on 506.959,91 euroa. Optioita on laskettu liikkeelle 30.000.000 kappaletta, joista 7.500.000 on annettu hallituksen jäsenille ja lopuista 22.250.000 päättää hallitus. Optiot oikeuttavat saman osakemäärän merkitsemiseen 0,17 euron osakekohtaisella merkintähinnalla vuosien 2002-2008 välisenä aikana.

Vakuudet ja vastuusitoumukset

Velat, joiden vakuudeksi annettu kiinnityksiä kiinteistöön	Konserni 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2002
Rahalaitoslainat	1 309 343.05	0.00	0.00
Annetut kiinnitykset	1 042 594.47	0.00	0.00
Velat, joiden vakuutena on yritys kiinnitys			
Rahalaitoslainat	5 086 745.73	0.00	0.00
Annetut kiinnitykset	6 674 369.59	0.00	0.00
Konsernin hallussa olevat yritys kiinnitykset	4 625 174.01	4 204 698.16	4 204 698.16
Velat, joiden vakuutena osakkeet ja myyntisaamiset			
Rahalaitoslainat	126 140.92	0.00	0.00
Muut velat	946 647.54	0.00	0.00
Yhteensä	1 072 788.46	0.00	0.00
Vakuudeksi annetut pantit yhteensä	1 275 069.78	0.00	0.00
Muut annetut vakuudet			
Rahalaitoslainat	32 132.50	0.00	0.00
Pantatut talletukset	32 132.50	0.00	0.00
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet			
Tytäryhtiön puolesta annetut takausvastuut	Konserni 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2002
Rahoituslaitokset	0.00	1 014 592.61	0.00
Muiden puolesta annetut vakuudet			
Osakkuusyhtiöiden puolesta annetut takausvastuut			
Pankkitakaukset	157 997.52	157 997.52	15 979.52
Leasingvastuut			
Leasing sopimuksista maksettavat määrät			
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	110 312.79	14 621.35	17081.13
Myöhemmin maksettavat	178 221.54	13 758.05	4173.6
Leasingvastuut yhteensä	288 534.33	28 379.40	21254.73
Osamaksuvastuut			
Seur. tilikaudella erääntyvät lyhennykset	236 307.18	0.00	0.00
Myöh. tilikausina erääntyvät lyhennykset	461 950.00	0.00	0.00
Yhteensä	698 257.18	0.00	0.00
Omistusoikeus myytyyn esineeseen ei siirry ostajalle ennen kuin kauppahinta on kokonaisuudessaan maksettu ja muut sopimuksen tarkoittamat, ostajan maksuvelvollisuudet on täytetty.			
Muut vastuut			
Vuokravakuudet (Rahana maksetut)	13 106.09	6 901.37	1 859.72

Ympäristövastuut

Yhtiöllä ei ole ympäristövastuita.

Konsernilla olevien tuotantotilojen lunastusvastuut

Lunastussopimukset Ruukin kunnalta	lunastusajat päätyvät	31.12.2003	31.03.2003
Kuivaamo 1 lunastusvelka	1.6.2011	131 468.80	148 998.02
Kuivaamo 2 lunastusvelka	10.10.2007	75 736.79	97 376.53
Kuivaamo 3 lunastusvelka	3.8.2006	35 050.10	44 609.24
Yhteensä		242 255.69	290 983.79

Halleihin liittyy omistusoikeuden siirtomahdollisuus, kun hallien alkuperäisestä lunastusvelan määrästä on puolet maksettu. Kuivaamoista ei ole haettu omistusoikeuden siirtoa.

Lunastussopimukset Kuusamon kaupungilta	lunastusajat päätyvät	31.12.2003
Höyläämöhalli	5.9.2015	456 144.82
Kuivaamo ja hallirakennus	11.10.2016	225 277.97
Hallirakennus	19.2.2009	161 082.96
Yhteensä		842 505.75

Kuivaamon vuokrasopimus Kuusamon kaupunki 1.7.2000 lähtien, vuokra-aika toistaiseksi, vuokra 12 kk eur^b+2%/hankkeen kokonaiskustannukset.

Vuokravastuut

Konsernin emo on solminut määräaikaisen vuokrasopimuksen 1.2.2004 alkaen, jossa irtisanomisajan vuokrat ovat 211.794,07 euroa (sis.alv).

Konsernin emo on solminut määräaikaisen vuokrasopimuksen 15.06.2003 alkaen, jossa irtisanomisajan vuokrat ovat 118.812,48 euroa (sis.alv).

Konsernin tytäryhtiöt ovat solmineet 1.2.2004 alkaen toistaiseksi voimassa olevat vuokrasopimukset, joissa irtisanomisajan vuokrat ovat yhteensä 5.747,76 euroa (sis.alv) ja 1.121.116,53 euroa (alv 0%).

Konsernin tytäryhtiöiden solmimien toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten irtisanomisaikojen vuokrat ovat 156.621,72 euroa (sis.alv) ja 86.186,85 euroa (alv 0%).

Konsernin tytäryhtiö on solminut kiinteistön määräaikaisen vuokrasopimuksen. Vuokra-aika 31.12.2010 asti. Vuokran määrä vuokra-ajalta on 5886,58 euroa.

Konsernin tytäryhtiöiden solmimien määräaikaisten vuokrasopimusten seuraavalla tilikaudella erääntyvien vuokrien yhteismäärä 436.329,36 euroa (sis.alv) ja 65.004,00 euroa (alv. 0%). Vuokrasopimuksen perusteella maksettavien kokonaisvuokrien määrä on 1.384.798,20 euroa (sis.alv) ja 777.570,00 euroa (alv. 0%).

Pääomalainat sekä niiden ehdot

Tytäryhtiö on saanut pääomalainaa jonka laina-aika on 7 v/korko 6 kk:n euribor(viitekorko) +5,2 %.

Tytäryhtiö on saanut pääomalainan joka on koroton ja vakuudeton.

Konsernin tytäryritykset ovat saaneet pääomalainoja joiden laina-aika on 2-6 vuotta ja korko vaihtelee 8 %:n ja 6 kk:n euribor + 4 % välillä.

Osaan tytäryrityksen pääomalainasta (168.200 euroa) liittyy oikeus vaihtaa se osakkeisiin ajalla 15.2.2002 – 15.6.2010 siten, että se voidaan vaihtaa enintään 4205 kpl:een uusia osakkeita, joiden nimellisarvo on 10 euroa/kpl.

Konsernin kirjaamattomat korkovastuut yhteensä 92.420,36 euroa.

Osakevaihtosopimuksiin liittyvät vastuut

Yhtiön 11.6.2003 solmimaan osakevaihtosopimukseen Jussin Kodit Oy:n osakkeiden kaupasta liittyy lisävaihtovastikkeen maksuvelvollisuus vuosien 2003-2006 tilinpäätöksien perusteella. Lisävaihtovastike perustuu Jussin Kodit Oy:n operatiiviseen kokonaistulokseen.

Lisävaihtovastikkeen määrä Jussin Kodit Oy:n tilinpäätöksen 31.12.2003 perusteella on 222.216,12 euroa. Määrä on kirjattu konsernitaseeseen. Lisävaihtovastike erääntyy maksettavaksi kuukauden kuluttua osapuolten hyväksymisestä ja maksuvälineenä käytetään Ruukki Group Oyj:n noteerattuja osakkeita.

Yhtiön 5.9.2003 solmimaan osakevaihtosopimukseen Pan-Oston Oy:n osakkeiden kaupasta liittyy lisävaihtovastikkeen maksuvelvollisuus vuosien 2003-2006 tilinpäätöksien perusteella. Lisävaihtovastike perustuu Pan-Oston Oy:n operatiiviseen kokonaistulokseen.

Lisävaihtovastikkeen määrä Pan-Oston Oy:n tilinpäätöksen 31.12.2003 perusteella on 243.734,07 euroa. Määrä on kirjattu konsernitaseeseen. Lisävaihtovastike erääntyy maksettavaksi kuukauden kuluttua osapuolten hyväksymisestä ja maksuvälineenä käytetään Ruukki Group Oyj:n noteerattuja osakkeita.

Yhtiön 30.12.2003 solmimaan osakevaihtosopimukseen Lappipaneli Oy:n osakkeiden kaupasta liittyy lisävaihtovastikkeen maksuvelvollisuus 2004-2006 tilinpäätöksien perusteella. Lisävaihtovastike maksetaan vuosittain Lappipaneli Oy:n operatiivisen kokonaistuloksen perusteella.

Konsernin eläkesitoumukset

Konsernin tytäryhtiöt ovat ottaneet vapaaehtoisia eläkevakuutuksia, joissa eläkeiän alkamisajankohta vaihtelee 55-58 v.

Konserniyhtiön antamat lähipiirilainat

Tytäryhtiö on antanut lainaa 11.158,17 euroa lähipiirille, jossa korko 6%, ei vakuutta.

Liitetiedot henkilöstöstä

	Konserni 31.12.2003	Emoyhtiö 31.12.2003	31.12.2002
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana henkilöryhmittäin			
Toimihenkilöt	46	6	7
Työntekijät	173	0	0
Johdon palkat ja palkkiot			
Toimitusjohtajat	308 316.00	22 340.00	42 625.77
Hallituksen jäsenet	4 440.00	0.00	0.00

Osakepääoma osakelajeittain

Rekisteröity	Sarja	kpl	kirjanpidollinen vasta-arvo	äänivalta/kpl
Osakelukumäärä 1.1. 15.01.2003	A	208 315 471	0.02	1
05.09.2003	A	10 000 000	0.02	1
17.12.2003	A	368 034 367	0.02	1
Osakelukumäärä 31.12.	A	175 470 000	0.02	1
		761 819 838	0.02	1
Rekisteröimätön uusmerkintä		35 555 554		

Kirjanpidollinen vasta-arvo ei ole tarkka arvo. Yhtiön rekisteröity osakepääoma on 12.873.741,33 euroa.

Konserniin kuuluvaa kirjanpitovelvollista koskevat liitetiedot

Emoyritys
Osoite, josta tilinpäätös on saatavissa

Ruukki Group Oyj, kotipaikka Oulunsalo
Ruukki Group Oyj
Lentokatu 2
90460 Oulunsalo

14.7 Konsernin taloudellinen kehitys ja osakekohtaiset tunnusluvut 1999-2003

Ruukki Group Oyj -konserni	31.12.2003 12kk	31.12.2002 14kk	31.10.2001 12kk	31.10.2000 12kk	31.10.1999 12kk
Liikevaihto, milj. EUR	10.8	1.0	1.1	16.5	3.3
Liikevoitto, milj. EUR	-1.19	-1.9	-0.7	-0.2	0.3
% liikevaihdosta	-11.0	-183.5	-69.1	1.2	7.6
Tulos ennen satunnaisia eriä, milj. EUR	-2.2	-1.8	-0.6	-0.2	0.2
% liikevaihdosta	-20.3	-167.5	56.3	-1	6.8
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja, milj. EUR	-2.2	-1.8	-0.6	-0.2	0.7
% liikevaihdosta	-20.3	-167.5	56.3	-1	20.9
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-24.7	-27.5	-10.4	-3.6	5.2
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-14.4	-27.2	-9.8	-3.2	6.5
Omavaraisuusaste, %	47.0	84.2	97.9	95.8	61.1
Bruttoinvestoinnit, milj. EUR	17.2	0.7	1.3	5.4	0.1
% liikevaihdosta	159	71.2	126	26.6	3.3
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	219	7	7	3	24
Tulos/osake (EPS), eur keskimäärin	-0.005	-0.008	-0.003	-0.001	0
Oma pääoma/osake, eur keskimäärin	0.020	0.023	0.029	0.031	0.018
Osinko/osake, eur	0	0	0	0	0
Osinko/tulos, %	0	0	0	0	0
Efekttiivinen osinkotuotto, %	0	0	0	0	0
Hinta/voitto -suhde (P/E)	-10	-3	-19	-110	14
Tilikauden keskimääräinen osakemäärä, milj. kpl	472.6	206.8	197.5	185.3	45.0
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa, milj. kpl	761.8	208.3	204.5	196.7	45.0
Osakekannan markkina-arvo tilikauden lopussa, milj. EUR	38.1	6.2	8.2	13.8	3.15
Osakkeen vaihto ja kurssikehitys	31.12.2003	31.12.2002	31.10.2001	31.10.2000	31.10.1999
Osakkeen kurssi tilikauden lopussa, eur	0.05	0.03	0.04	0.07	0.07
Osakkeen keskikurssi, eur	0.03	0.03	0.06	0.36	0.05
Alin, eur	0.01	0.02	0.04	0.05	0.02
Ylin, eur	0.05	0.05	0.09	2.29	0.10
Vaihto, kpl	142 417 324	18 025 393	30 515 570	115 514 808	7 661 000
Vaihto, % osakkeista	18.69	15.73	18.2	156.5	2.3

Tämän listalleottoesitteen tunnusluvuissa ei ole otettu huomioon optio-ohjelman mahdollista laimennusvaikutusta.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto-%	$\frac{\text{Voitto tai tappio ennen satunnaisia eriä - verot}}{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus}} * 100$
Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI), %	$\frac{\text{Voitto tai tappio ennen satunnaisia eriä + korkokulut ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat}} * 100$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} * 100$
Tulos / osake (EPS), €	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä - verot +/- vähemmistö-osuus}}{\text{Tilikauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakkei-den lukumäärä}}$
Oma pääoma / osake, €	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätös-päivänä}}$
Osinko / osake, €	$\frac{\text{Tilikauden osinko osaketta kohden}}{\text{Tilikauden jälkeen tapahtuneiden osakeantien oi-kaisukerroin}}$
Osinko / tulos, %	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos}} * 100$
Efektiiivinen osinkotuotto %	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakeantioikaistu tilikauden viimeinen kaupanteko-kurssi}} * 100$
Hinta / voitto-suhde (P/E)	$\frac{\text{Osakeantioikaistu tilikauden viimeinen kaupanteko-kurssi}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$
Tehtyjen kauppojen keskimääräinen kurssi	$\frac{\text{Osakkeiden euromääräinen kokonaisvaihto tilikaudella}}{\text{Tilikaudella vaihdettujen osakkeiden lukumäärä}}$
Osakekannan markkina-arvo, Meur	Osakkeiden lukumäärä * tilikauden viimeinen kaupan- tekokurssi

14.8 Hallituksen esitys voittovarojen käytöstä

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että tilikauden tappio 1.195.648,23 euroa siirretään aikaisempien vuosien voittovarojen tilille ja osinkoa ei jaeta ja että aikaisempien vuosien voittovaroihin kertyneitä tappioita katetaan vararahastosta 5.228,37 eurolla ja ylikurssi-rahastosta 1.190.419,86 eurolla.

14.9 Tilintarkastuskertomus tilikausi 2003**TILINTARKASTUSKERTOMUS**

Ruukki Group Oyj:n osakkeenomistajille

Olen tarkastanut Ruukki Group Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilivuodelta 2003. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamani tarkastuksen perusteella annan 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 jäsenen sekä toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonani esitän, 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 konsernitalinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltani tilikaudelta. Hallituksen esitys tilikauden tappion käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Espoossa 26. päivänä maaliskuuta 2004


Jukka Ala-Mello
KHT

14.10 Tilintarkastuskertomus tilikausi 2002**TILINTARKASTUSKERTOMUS**

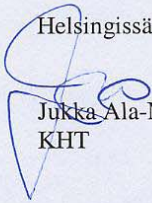
A Company Finland Oyj:n osakkeenomistajille

Olen tarkastanut A Company Finland Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.11.2001-31.12.2002. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen, tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamani tarkastuksen perusteella annan lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

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

Lausuntonani esitän, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tarkastamaltani tilikaudelta. Hallituksen esitys tilikauden tappion käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä 22. päivänä huhtikuuta 2003


Jukka Ala-Mello
KHT

14.11 Tilintarkastuskertomus tilikausi 2001**PRICEWATERHOUSECOOPERS** **TILINTARKASTUSKERTOMUS**


A Company Finland Oyj:n osakkeenomistajille

Olen tarkastanut A Company Finland Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.11.2000-31.10.2001. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen, tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamani tarkastuksen perusteella annan lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

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

Lausuntonani esitän, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitoaissa tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tarkastamaltani tilikaudelta. Hallituksen esitys jakokelpoisten varojen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä 22. päivänä tammikuuta 2002


Jukka Ala-Mello
KHT

15. RUUKKI GROUP -KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.9.2004

Ruukki Group Oyj on yrittäjyyteen erikoistunut kehitysyritys, jonka liiketoiminta perustuu enemmistö- ja vähemmistöomistuksiin kannattavissa suomalaisissa kasvuyhtiöissä. Katsauskausi oli yhtiön tilikauden ensimmäinen, toinen ja kolmas neljännes (1.1.2004 - 30.9.2004).

Katsauskauden päätapahtumat

Katsauskauden alusta alkaen Ruukki Group ensimmäistä kertaa muodosti tilikauden alusta lukien konsernin.

Katsauskaudella Ruukki Group

- myi omistuksensa (27 %) Oplax Oy:ssä
- hankki osakevaihdolla Kalottipro Oy:n osakekannan
- hankki Pohjolan Design-Talo Oy:n osakekannan
- hankki Selka-line Oy:n osakekannan
- uudelleenjärjesteli puukomponenttituotantonsa uudeksi Hirviset Group Oy:ksi
- vakiinnutti konsernin jatkuvaan, kannattavaan liiketoimintaan

Konsernin avainluvut

	1-9/04	1-9/03	1-12/03
Liikevaihto, Me	50,6	5,6	10,8
liikevaihdon muutos %	801,8	435,6	1038
Liikevoitto, Me	4,8	-0,3	-1,2
% liikevaihdosta	9,4	-5,4	-11,0
Tulos ennen satunnaiseriä ja veroja, Me	3,9	-0,4	-2,2
% liikevaihdosta	7,6	-7,1	-20,3
Katsauskauden voitto, Me	2,2	-0,5	-2,2
% liikevaihdosta	4,3	-8,9	-20,3
Oman pääoman tuotto, %	14,2	-5,3	-24,7
Sijoitetun pääoman tuotto, %	16,3	-2,4	-14,4
Nettovelkaantumisaste, %	51,4	27,1	93,9
Omavaraisuusaste, %	42,3	67,3	47,0
Bruttoinvestoinnit taseen pysyviin vastaaviin, Me	10,9	11,1	17,2
% liikevaihdosta	21,6	198,2	159,0
Taseen loppusumma, Me	49,7	22,8	30,0
Liiketoiminnan rahavirta, Me	10,6	0,0	-1,0
Henkilöstö katsauskauden lopussa	248	143	222
Osakekohtainen tulos, Eur	0,003	-0,001	-0,005
Osakekohtainen oma pääoma, Eur	0,02	0,02	0,02

Katsauskauden taloudellinen kehitys

Ruukki Groupin konserniliikevaihto oli katsauskaudella 50,6 Me (edellisen vuoden vastaavalla katsauskaudella 5,6 Me). Liikevaihto oli siten 9-kertainen vertailukauteen verrattuna. Lisäksi liikevaihtoon liittyy olennainen rakenteellinen muutos. Katsauskaudella konsernin liikevaihto koostui kokonaisuudessaan tytäryhtiöiden liiketoiminnassaan myymistä tavaroista ja palveluista, kun taas vertailukaudella 2003 liikevaihto muodostui kahden ensimmäisen neljänneksen osalta yksinomaan emoyhtiön omasta likvidihallinnosta. Poikkeuksena pääsäännöstä oli tammikuussa 2004 toteutettu Oplax Oy:n osakkeitten myynti, joka varsinaisena kehitysyritysoikeutena aiheutti 2,0 Me:n vaikutuksen liikevaihtoon ja

kauppaan kohdistetun 1,4 Me:n suuruisen konserniliikearvon kertapoiston jälkeen 0,3 Me:n positiivisen vaikutuksen konsernin tulokseen ennen veroja.

Ruukki Groupin konsernin liikevoitto oli 4,8 (-0,3) Me ja voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 3,9 (-0,4) Me.

Konserniliikevaihtoon tai -tulokseen ei sisälly arvopaperikauppaa, koska sitä ei katsauskaudella konsernissa harjoitettu. Konsernin tulos katsauskaudella on siten syntynyt edellä selostetulla tavalla perinteisestä liiketoiminnasta konsernin tytäryhtiöissä, eikä siihen sisälly tulosta parantavia satunnaiseriä eikä ns. kertaluonteisia eriä.

Ruukki Groupin liiketoiminnan kehitys katsauskaudella

Ruukki Group on yrittäjyyteen erikoistunut kehitysyhtiö, jonka liiketoiminta perustuu enemmistö- ja vähemmistöomistuksiin kannattavissa suomalaisissa kasvuyhtiöissä. Ruukki Group Oyj muodostaa konsernin 1.7.2003 alkaen. Emoyhtiön osuus katsauskauden konserniliikevaihdosta on 0,02 Me. Konsernin liiketoimintayhtiöt on organisoitu viiteen liiketoimintaryhmään.

Metalliteollisuus-liiketoimintaryhmän tytäryhtiöt ovat Pan-Oston Oy ja kesäkuussa 2004 konserniin 1,8 Me:n kauppahinnalla hankittu Selka-line Oy. Viimeksimainittu yhtiö sisältyy Ruukki Groupin konsernituloslaskelmaan 1.7.2004 alkaen. Liiketoimintaryhmässä sovelletaan käytäntöön modernia verkostoitusstrategiaa, jossa tuotantoyhtiön kasvu ja markkina-asema ei perustu vastaaviin käyttöomaisuusinvestointeihin, vaan investoimiseen ihmisiin ja osaamiseen. Konseptin mukaisessa tuotannossa yritys toteuttaa itse vain pienen osan tuotannon koko arvoketjusta, ja suurin osa toiminnasta on ulkoistettu pitkäaikaisille yhteistyökumppaneille.

Pan-Oston suunnittelee ja myy valmistuttamiaan suurten asiakasvirtojen myymälöiden kassa-alue tuotteita markkina-alueenaan Pohjoismaat, Baltia ja Venäjä. Selka-line suunnittelee ja myy osittain itse valmistuttamia ja osittain valmistuttamia ravintoloiden ja muiden julkitilojen kalusteita markkina-alueenaan EU ja Venäjä. Liiketoimintaryhmän henkilöstömäärä on 50 ja sen toimintavolyymi on kasvavaa. Liiketoimintaryhmän liikevaihto katsauskaudella oli 4,0 Me ja liikevoitto 0,3 Me (1-12/03: liikevaihto 2,3 Me ja liikevoitto 0,4 Me).

Internet-palveluiden liiketoimintaryhmässä Magentasites Oy on erikoistunut tarjoamaan internetin kansainvälisiä hosting-palveluja ja erikoistuneita high-end-kokonaisratkaisuja vaativille monikansallisille asiakkaille. Magentan henkilöstömäärä on 7 ja sen vahvasti vientipainotteinen liiketoiminta on kasvavaa. Liiketoimintaryhmän liikevaihto katsauskaudella oli 0,7 Me ja liikevoitto 0 Me (1-12/03: liikevaihto 0,6 Me ja liikevoitto -0,1 Me).

Sosiaali- ja terveyspalveluiden palvelutoimintaryhmän tytäryhtiöt ovat haukiputaalainen Jussin Kodit Oy ja muhoslainen Terveyspalvelut Mikeva Oy. Helmikuussa 2004 Ruukki Group Oyj hankki osakevaihdolla sodankyläläisen Kalottipro Oy:n osakekannan, missä yhteydessä laskettiin liikkeelle 10.000.000 uutta Ruukki Group Oyj:n osaketta. Kalottipro Oy:n palvelutoiminta liitettiin osaksi Jussin Kodit Oy:n palvelutoimintaa. Palvelutoimintaryhmä tarjoaa korkealaatuisia sosiaali- ja terveysalan palveluita kuntien, kaupunkien, yhteisöjen ja yritysten sosiaali- ja terveysalan tarpeisiin. Työssä hyödynnetään parhaita hyväksytyjä menetelmiä, kokemuksia ja palvelutuotannon prosesseja sekä tuetaan niiden kehittymistä. Palvelutoimintaryhmä työllistää vajaat 100 henkilöä ja sen toimintavolyymi on kasvavaa. Liiketoimintaryhmän liikevaihto katsauskaudella oli 3,9 Me ja liikevoitto 0,3 Me (1-12/03: liikevaihto 2,0 Me ja liikevoitto 0,1 Me).

Rakentamisen liiketoimintaryhmässä toimiva Pohjolan Design-Talo Oy on erikoistunut muuttovalmiiden omakotitalojen suunnitteluun ja valmistukseen koko Suomen alueella. Ruukki Group Oyj hankki maaliskuussa 2004 yhtiön osakekannan 8.000.000 euron kauppahinnalla, minkä lisäksi Ruukki Groupilla on velvollisuus maksaa tulosperusteista lisäkauppahintaa Design-Talon vuosien 2004-06 taloudellisen tuloksen perusteella. Design-

Talon osaamistausta perustuu Esa Kurkelan monikymmenvuotiseen elämäntyöhön suomalaisessa taloteollisuudessa. Yhtiön liikevaihto vuonna 2003 oli 16,8 Me, mikä perustui 185 asiakkaille luovutettuun taloyksikköön. Yhtiössä noudatetaan kirjaustapaa, jossa taloyksikkö kirjataan liikevaihtoon vasta asiakkaalle luovuttamisen yhteydessä, eikä keskeneräisillä työkohteilla ole vaikutusta Ruukki Group - konsernin katsauskauden liikevaihtoon eikä tulokseen. Vuonna 2004 Design-Talo luovuttaa asiakkailleen arvionsa mukaan n. 320 taloyksikköä, kun vuoden 2004 aikana solmittavien tilaussopimusten määrän arvioidaan nousevan yhteensä yli 400 taloyksikköön. Yhtiö työllistää kiinteästi 20 henkilöä, työmaillaan määräaikaisesti 50-70 henkilöä sekä urakkasopimusten nojalla työmaillaan jatkuvasti lisäksi 200-300 ulkopuolisten palveluksessa olevaa henkilöä.

Yhtiön liiketoiminta on kasvavaa. Liiketoimintaryhmän liikevaihto katsauskaudella oli 22,0 Me ja liikevoitto 4,8 Me (liiketoimintaryhmä liitetty konserniin 1.1.2004).

Puutuoteteollisuuden liiketoimintaryhmä uudelleenorganisoiitiin syyskuussa 2004 siten, että liiketoimintaryhmän koko liiketoiminta Lappipaneli Oy:tä lukuunottamatta poistui konsernista. Lappipaneli on kuusamolainen sahayhtiö, joka jalostaa Kuusamossa pyöreät tukit erityyppisiksi sahaustuotteiksi. Yhtiö työllistää 25 henkilöä. Liiketoimintaryhmän liikevaihto katsauskaudella oli 19,9 Me ja liikevoitto 2,8 Me (1-12/03: liikevaihto 4,7 Me ja liikevoitto -0,3 Me).

Puukomponenttituotannon uudelleenjärjestelyssä Ruukki Group myi konserniyhtiöidensä Ruukki Wood Oy:n ja Ruukki Components Oy:n liiketoiminnan kokonaan, sekä 90,4 % tappiollisen Ruukki Furniture Oy:n osakekannasta. Ostajataho oli järjestelyn yhteydessä muodostettu uusi yhtiö Hirviset Group Oy, jolle lisäksi sukupolvenvaihdosmenettelyllä siirrettiin 100 % Lestijärvellä toimivan Puusepäneli Hirviset Oy:n osakekannasta. Hirviset Group on järjestelyn seurauksena Ruukki Groupin 50 %:sti omistama osakkuusyhtiö. Molemmilla osapuolilla on optio vaatia Jarmo Hirvisen omistusosuuden siirtymistä Ruukki Groupille osakevaihdoilla, jonka arvo toteutuessaan on 45.000.000 uutta Ruukki Groupin osaketta. Useista osista muodostetun Hirviset Group -konsernin vuodelle 2005 arvioitu liikevaihto on 16 Me ja tulos positiivinen.

Konsernin liiketoiminta yhdenmukaistetaan noudattamaan Hirviset Oy:n kehittämää menestynyttä tuotantomallia, joka perustuu Erkki Hirvisen elämäntyöhön. Hirviset Groupin toimitusjohtajana toimii Jarmo Hirvinen (37). Ruukki Groupin panostukset Hirviset Groupiin olivat pörssitiedotteesta 8.10.2004 tarkemmin ilmenevällä tavalla yhteensä 6,1 Me. Sanotun pörssitiedotteen mukaan järjestelyn tulosvaikutus ennen veroja olisi ollut arviolta 0,4 Me positiivinen, mutta varovaisuussyistä järjestelyn tulosvaikutukseksi on tälle katsauskaudelle kirjattu nolla (0) euroa. Järjestelyyn kokonaisuutena liittyy eri tahoilta saatavia erilaisia lupia ja suostumuksia, joiden vaikutuksesta järjestelyn rakenteeseen on mahdollista tulla vielä muutoksia. Kaikkien suostumusten hakeminen pyritään toteuttamaan vuoden 2004 aikana.

Ruukki Group Oyj suoraan sekä tytäryhtiöidensä kautta omistaa myös muita merkittäviä vähemmistöosuuksia useissa suomalaisissa liiketoimintayhtiöissä. Tarkemmat tiedot ilmenevät yhtiön web-osoitteesta www.ruukkigroup.fi.

Muut olennaiset tapahtumat katsauskaudella

Yhtiön toimitusjohtaja Markku Kankaala erosi yhtiön toimitusjohtajan tehtävästä elokuussa 2004, ja yhtiön hallitus hyväksyi eron 16.8.2004. Samalla päivämäärällä yhtiön vt. toimitusjohtajaksi nimitettiin fil.maist. Petri Kanervo (43). Syyskuussa 2004 yhtiön toimitusjohtajaksi nimitettiin diplomi-insinööri, ekonomi Antti Kivimaa (55) siten, että hän ottaa tehtävän vastaan viimeistään 2.1.2005.

Helsingin Pörssissä noteerattu Rautaruukki Oyj ilmoitti elokuussa 2004 ottavansa konsernille yhteisen markkinointinimen "Ruukki". Ruukki Group Oyj on virallisesti reklamoinut tätä Rautaruukki Oyj:n ilmoitusta ja katsoo, että kyseessä on Ruukki Group Oyj:n ja sen

konserniyhtiöiden kaupparekisteriin merkityn nimen luvaton käyttöönotto. Asiassa ei ole esitetty mitään vaatimuksia Ruukki Group Oyj:tä kohtaan.

Ruukki Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous

Ruukki Groupin varsinainen yhtiökokous pidettiin 24.5.2004 yhtiön kotipaikkakunnalla Oulunsalossa. Yhtiökokous käsitteli sille yhtiöjärjestyksen mukaan kuuluvat asiat, ja myönsi vastuuvapauden yhtiön toimitusjohtajalle ja hallitukselle. Hallitukseen valittiin entiset jäsenet eli Juha Halttunen, Esa Hukkanen, Markku Kankaala, Pentti Koivikko, Kai Mäkelä ja Matti Nevalainen (puheenjohtaja).

Yhtiökokous päätti nollaosingosta, ja aikaisempien vuosien voittovaroihin kertyneitä tappioita katettiin vararahastosta 5.228,37 eurolla ja ylikurssirahastosta 1.190.419,86 eurolla. Siirtojen lopputuloksena Ruukki Group Oyj:n aikaisempien vuosien kertyneet tappiot ovat yhteismäärältään nolla (0) euroa.

Lisäksi yhtiökokous myönsi hallitukselle uudet valtuudet osakeyhtiölain sallimissa maksimirajoissa suunnattujen osakeantien toteuttamiseen (max 20 % osakepääomasta) sekä omien osakkeiden ostamiseen (max 5 % osakemäärästä) ja ostettujen osakkeiden luovuttamiseen.

Ruukki Groupin osakepääoma ja osakkeet

Ruukki Group Oyj:n osakepääoma katsauskauden alussa oli 2.873.741,33 euroa jakautuen 761.819.838 osakkeeseen.

Katsauskauden aikana osakepääomaa korotettiin seuraavasti: 12/2003 Lappipaneli Oy:n myyjille suunnattu 35.555.554 osaketta, 2/2004 Kalottipro Oy:n myyjälle suunnattu 10.000.000 osaketta, 5/2004 Jussin Kodit Oy:n ja Pan-Oston Oy:n myyjille lisäkauppahintana suunnatut yhteensä 10.430.084 osaketta.

Korotuksia vastaavat kaupparekisterimerkinnät tehtiin 24.3.2004 ja 3.6.2004. Korotusten jälkeen Ruukki Groupin osakepääoma katsauskauden päättyessä oli 13.819.824,10 euroa jakautuen 817.805.476 osakkeeseen. Katsauskauden päättyessä yhtiöllä ei ollut kesken-eräisiä, kaupparekisteriin merkitsemättömiä osakepääoman korotuksia.

Ulkona olevia optiolainoja yhtiöllä ei ole. Vuonna 2000 liikkeelle laskettu optio-ohjelma oikeuttaa yhteensä enintään 30.000.000 uuden osakkeen merkitsemiseen vuoteen 2008 mennessä 0,17 euron osakekohtaisella merkintähinnalla. Joulukuussa 2003 liikkeelle laskettu 900.000 euron määräinen vaihtovelkakirjalaina oikeuttaa vaihdossa enintään 30.000.000 uuteen osakkeeseen, ellei Ruukki Group Oyj käytä lainan takaisinosto-oikeutta kesäkuuhun 2005 mennessä. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,02 euroa osakkeelta, ei tarkka.

Ruukki Groupin osake on 13.6.2003 alkaen ollut Helsingin Pörssissä ns. senttilistalla, koska sen pörssikurssi on alle 0,10 euroa.

Senttilistanoteerauksen vaikutuksesta Yhtiön osakkeen volatilitteetti on Helsingin Pörssin keskitasoon verrattuna korkea.

Ruukki Groupin osakkeen kurssi vaihteli katsauskauden aikana 0,03 (0,01) euron ja 0,05 (0,03) euron välillä. Osakkeiden kokonaisvaihto tarkastelujaksolla oli 160.701.205 (43.094.802) kappaletta, mikä edustaa 19,7 % (7,35 %) tarkastelukauden päättymishetken osakekannasta. Yhtiön osakkeen päätöskurssi tarkastelujakson päättyessä 30.9.2004 oli 0,04 (0,03) euroa, johon perustuen yhtiön koko 817.805.476 (586.349.838) osakkeen osakekannan markkina-arvo oli 32,7 (17,6) miljoonaa euroa. Yhtiön osakkeenomistajien lukumäärä 30.9.2004 oli yhteensä 3.425 (2.645) osakkeenomistajaa.

Yhtiön osakekannan omistus jakautui 30.9.2004 seuraavasti

Osakkeenomistajat	Osakemäärä	%
JSH Capital Oy	149.298.550	18,3
Gateway Finland Oy	141.890.896	17,4
Kankaala Markku	134.100.000	16,4
Herttakakkonen Oy	91.630.064	11,2
Hukkanen Esa	56.135.000	6,8
Merivirta Jyri	25.000.000	3,1
Tuovinen Petri	15.777.777	1,9
Tuovinen Pekka	13.812.777	1,7
Glassgen Gregory/Hall.rek.	13.014.416	1,6
Futuracorp Oy	12.800.000	1,6
Mäenpää Samuli	11.605.637	1,4
Soini Heikki	6.940.000	0,9
Kiesvaara Tuomo	5.000.000	0,6
EH-Invest Oy	4.000.000	0,5
Mäenpää Petteri	3.502.175	0,4
Muut yhteensä	133.298.184	16,3
Kaikki yhteensä	817.805.476	100,00

Yhtiö on katsauskaudella vastaanottanut osavuositarkastuksesta 17.5.2004 ilmenevät Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 10 pykälän mukaiset ilmoitukset omistusosuuksien muutumisista. Vuoden kolmannella neljänneksellä näitä omistusmuutosten ns. liputuksia ei tehty.

Konsernin henkilöstö

Ruukki Group -konsernin palveluksessa oli katsauskauden lopussa 248 (143) henkilöä. Henkilöstön määrän suuri suhteellinen lisäys johtuu Ruukki Groupin konsernirakenteen muuttumisesta.

Yhtiön vastuut tytäryhtiöiden lisäkauppahinnoista

Ruukki Group Oyj on vuosina 2003-04 hankkinut osake-enemmistön Jussin Kodit Oy:ssä, Pan-Oston Oy:ssä, Lappipaneli Oy:ssä ja Pohjolan Design-Talo Oy:ssä sopimuksilla, joiden rakenteeseen liittyy Ruukki Groupin velvollisuus maksaa lisäkauppahintaa ko. yhtiöiden vuosien 2003-2006 taloudellisen tuloksen perusteella. Lisäkauppahinta maksetaan kolmessa ensiksi mainitussa tapauksessa osakevaihtona maksuajankohdan keskikurssiin ja viimeksi mainitussa tapauksessa rahana. Vuodelta 2003 maksettujen lisäkauppahintojen yhteismäärä oli 10.430.084 uutta Ruukki Group Oyj:n osaketta. Katsauskaudelle ei kohdistu lisäkauppahinnan maksuvelvollisuutta, vaan se määräytyy koko vuoden 2004 tuloksen nojalla.

Katsauskauden 1.1.-30.9.2004 tuloksen nojalla laskennallisesti kertyneen lisäkauppahinnan määrä olisi rahamääränä ilmoitettuna n. 3,1 Me. Lisäkauppahintojen maksamisella ei ole konsernissa suoraa tulosvaikutusta.

Siirtyminen IFRS-laskentastandardin mukaiseen raportointiin

Konserni siirtyy suomalaisesta tilinpäätöskäytännöstä IFRS-tilinpäätösstandardiin 1.1.2005 alkaen. Kartoitustyö IFRS-standardiin siirtymisestä on meneillään ja sen vaikutuksesta tullaan tiedottamaan myöhemmin.

Taulukko-osa

Taulukossa esitetään Ruukki Group Oyj:n konsernin luvut katsauskaudelta ja sen päätympäivältä 30.9.2004. Veroina on otettu huomioon katsauskauden tulosta vastaava vero ja konserniavustuslain säännökset.

Katsauskauden konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Konsernin keskinäiset saamiset ja velat on eliminoitu, konsernin sisäiset liiketapahtumat on eliminoitu ja keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen. Eliminointierot on esitetty konsernitaseessa konserniliikearvona, joka poistetaan 10 vuodessa.

Vähemmistöosuus on erotettu omaksi eräkseen. Poistoero on jaettu konsernitaseessa laskennalliseen verovelkaan ja omaan pääomaan. Osakkuusyhtykset on yhdistelty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Osakkuusyhtiöistä on kirjattu konserniliikearvojen poistot.

Osakkuusyhtiöiden tulostiedot yhdistellään konsernitilinpäätökseen kerran vuodessa osakkuusyhtiöstä saatavan virallisen tilintarkastetun tilinpäätöksen perusteella. Osa-voosikatsauksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Ruukki Group Oyj -konserni (1000 EUR)			
	1/04-9/04	1/03-9/03	1/03-12/03
	9kk	9kk	12kk
Liikevaihto	50.585	5.609	10.849
Valmisteveraston muutos	1.798	-269	-338
Liiketoiminnan muut tuotot	1.137	23	53
Suunnitelman mukaiset poistot	-3.149	-344	-613
Arvon alentumiset osakkuusyhtiöissä	0	0	-566
Liiketoiminnan kulut	-45.602	-5.322	-10.619
Osuudet osakkuusyhtiöissä	0	0	42
Liikevoitto/-tappio	4.768	302	-1.192
Arvon alentumiset muut osakkeet	0	0	-685
Osuudet osakkuusyhtiöistä	-311	0	-190
Rahoitustuotot ja -kulut	-600	-127	-137
Tulos ennen satunnaiseriä	3.856	-429	-2.204
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	3.856	-429	-2.204
Poistoeron muutos	0	0	0
Verot	-1.697	-104	-154
Laskennallisen verovelan muutos	-2	0	13
Tulos ennen vähemmistöosuuksia	2.157	533	-2.345
Vähemmistöosuudet	32	5	147
Tulos	2.188	-538	-2.198

Taseyhteenveto (1000 Eur)			
VASTAAVAA	30.9.2004	30.9.2003	31.12.2003
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	12.221	6.676	8.856
Aineelliset hyödykkeet	7.160	2.587	6.550
Sijoitukset	4.746	7.004	5.315
Pysyvät vastaavat yhteensä	24.127	16.267	20.721
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	10.349	1.457	3.588
Saamiset	10.577	3.684	4.311
Rahat ja pankkisaamiset	4.604	1.476	1.426
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	25.530	6.617	9.324
Vastaavaa yhteensä	49.657	22.884	30.045
VASTATTAVAA			
Osakepääoma	13.820	9.909	12.874
Muu oma pääoma	2.138	4.978	992
Oma pääoma yhteensä	15.958	14.887	13.866
Vähemmistöosuudet	837	1.086	869
Tilinpäätössiirtojen kertymä	0	0	0
Vieras pääoma			
Pitkäaikaiset velat	6.837	3.251	6.771
Saadut ennakot	10.367	0	0
Muut lyhytaikaiset velat	15.480	3.661	8.364
Lyhytaikaiset velat yhteensä	25.847	3.661	8.364
Laskennalliset verovelat	178	0	176
Vieras pääoma	32.862	6.911	15.310
Vastattavaa yhteensä	49.657	22.884	30.045
Bruttoinvestoinnit	10.051	11.132	17.248
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä	331	143	219
Tulos/osake, eur	0,003	-0,001	-0,005
Oma pääoma/osake, eur	0,02	0,02	0,02
Rahoituslaskelma (1000 Eur)			
Liiketoiminnan rahavirta:			
Liikevoitto	4.768	-302	-1.192
Oikaisut liikevoittoon	541	210	1.072
Nettokäyttöpääoman muutos	5.311	186	-838
Liiketoiminnan rahavirta	10.620	94	-958
Investointien rahavirta	-6.555	-11.132	-16.778
Rahoituksen rahavirta:			
Konsernirakenteen muutoksen vaikutus käyttöpääomaan	0	-1.539	0
Velkojen muutos	-1.231	3.917	8.426
Osakeannit	345	10.041	10.641
Rahoituksen rahavirta	-886	12.419	19.067
Rahavarojen muutos	3.179	1.381	1.331

Arvio kuluvan tilikauden loppuosasta

Ruukki Groupin asema julkisesti noteerattuna yhtiönä sekä tytä- ja osakkuusyhtiöiden keskimäärin hyvä taloudellinen tilanne tarjoaa yhtiölle tyydyttävän aseman vallitsevassa nopeasti muuttuvassa liiketoimintaympäristössä. Ruukki Groupin yrittäjyyteen perustuva ala konsernirakenne mahdollistaa useidenkin yritysostojen toteuttamisen lyhyessä ajassa ilman emoyhtiölle syntyvää haltuunottoa taakkaa.

Liiketoimintayhtiöiden johtaminen on kokonaan ulkoistettu alakonserneille itselleen. Konsernin liikevaihtovolyymi ylittää tällä hetkellä 60 miljoonan euron vuotuisen tason. Konsernin operatiivinen kassavirta on tästä osavuositarkastuksesta nähtävällä tavalla positiivinen. Katsauskauden päättyessä konsernin tilauskanta oli 9,3 Me.

Ruukki Groupin osakkeen kurssille on yhtiön toimialan ja senttilistauksen vaikutuksesta tyyppillistä -verrattuna pörssiyritysten keskiarvoon- tavanomaista korkeampi volatilitteetti. Osavuositarkastuksessa esitetyt arviot tulevasta kehityksestä perustuvat Ruukki Group Oyj:n johdon tällä hetkellä tiedossa olevien seikkojen pohjalta muodostamaan näkemykseen. On mahdollista, että lopulliset tulokset olennaisesti poikkeavat tarkastuksen arvioista erityisesti tulevien konsernirakenteen muutosten seurauksena.

Espoossa 15. päivänä marraskuuta 2004

RUUKKI GROUP OYJ

Petri Kanervo
Vt. toimitusjohtaja
040-9005300
www.ruukkigroup.fi

16. RUUKKI GROUP OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

Ruukki Group Oyj:n (Y-tunnus 0618181-8) yhtiöjärjestys

1 Yhtiön toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Ruukki Group Oyj ja kotipaikka Oulunsalo.

2 Yhtiön toimiala

Yhtiö on monialayhtiö. Yhtiö toimii omistajana ja/tai sijoittajana suoraan tai enemmistö- tai vähemmistöomistamiensa yhtiöiden kautta kaikilla toimialoilla. Yhtiöiden ja liiketoimintojen kehittäminen toteutetaan toimimalla hallituksen tai muiden toimielinten kautta tai neuvonantajana tai muutoin osallistumalla yhtiön toimintaan erikseen sovittavalla tavalla.

Yhtiö on yrittäjien yhteenliittymä. Yhtiö toimialana on yrittäjäyys. Yhtiö toimii luoden lisäarvoa kokonaan tai osittain omistamiensa toisten yhtiöiden osakkeille ammattimaisen omistamisen periaatteita noudattaen. Päämääräksi asetetun lisäarvon tärkeimmät peruskomponentit ovat kasvu ja kannattavuus.

Yhtiö on pörssinoteerattu holdingyhtiö. Yhtiö luo ja kehittää kannattavia ja synergisia liiketoimintakokonaisuuksia luopuakseen niistä joko kaupalla kolmannelle taholle, julkisen noteerauksen kautta taikka muulla erikseen sovittavalla tavalla

3 Vähimmäis- ja enimmäispääoma sekä osakkeet

Yhtiön vähimmäispääoma on yksimiljoonaviisisataatuhatta (1.500.000) euroa ja enimmäispääoma satamiljoonaa (100.000.000) euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestystä muuttamatta. Osakkeita on vähintään 90.000.000 kappaletta ja enintään 10.000.000.000 kappaletta.

Osakkeella ei ole nimellisarvoa. Jokaisella osakkeella on yksi (1) ääni

4 Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat yhtiön hallituksen määräämän ilmoittautumispäivän jälkeen arvo-osuusjärjestelmään. Ilmoittautumispäivän jälkeen oikeus saada yhtiöstä jaettavia voaroja sekä merkintäoikeus osakepääomaa korotettaessa on vain sillä,

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

5 Hallitus

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään seitsemän (7) varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

6 Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka nimittää ja erottaa hallitus.

7 Tilintarkastajat

Yhtiössä on vähintään yksi (1) ja enintään kolme (3) varsinaista tilintarkastajaa. Mikäli tilintarkastajia on yksi, on yhtiössä myös yksi varatilintarkastaja. Varsinaisen tilintarkastajan ja hänen varamiehensä tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastaja tai tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajien toimikausi on tilikausi.

8 Varsinaiset toiminimen kirjoitusoikeudet

Yhtiön toiminimen kirjoittaa toimitusjohtaja ja hallituksen puheenjohtaja, kumpikin erikseen yksin. Hallitus voi antaa nimeltä mainituille henkilöille oikeuden kirjoittaa yhtiön toiminimi joko yksin tai yhdessä jonkun toisen toiminimen kirjoittamiseen oikeutetun kanssa. Prokuroista päättää yhtiön hallitus.

9 Kokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kaksi kuukautta ja viimeistään seitsemäntoista päivää ennen kokousta heille heidän osakasluettelossa olevalla osoitteellaan postitetuilla kirjatuuilla kirjeillä, muulla todisteellisella tavalla tai julkaisemalla kokouskutsu ainakin yhdessä hallituksen määräämässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Yhtiökokous voidaan yhtiön kotipaikan lisäksi pitää myös Helsingissä, Oulussa, Kempeleessä, Ruukissa, Kauniaisissa, Espoossa tai Vantaalla.

10 Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Kokouksessa on

esitettävä

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

päätettävä

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 palkkioista;
7. hallituksen jäsenten lukumäärästä;

valittava

8. hallituksen jäsenet;
9. tilintarkastaja ja varatilintarkastaja;

käsiteltävä

10. muut kokouskutsussa mainitut asiat.

11 Tilikausi

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

12 Ennakoilmoittautuminen

Osakkeenomistajan on saatavien osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle ennen kokouskutsussa mainittua ilmoittautumisajan päättymistä. Ilmoittautumisaika voidaan määrätä päättyväksi aikaisintaan viisi (5) päivää ennen kokousta.

13 Välitysehto

Osakeyhtiöoikeudellinen riita toisaalta yhtiön ja toisaalta hallituksen jäsenen, toimitusjohtajan, tilintarkastajan ja osakkeenomistajan välillä on ratkaistava välimiesmenetelystä annetun lain mukaan. Välimiesoikeuden muodostaa yksi (1) Keskuskauppa-kamarin välityslautakunnan asettama välimies. Välimiesoikeuden on annettava päätös neljän (4) kuukauden kuluessa nimittämisestä.

Muutoin noudatetaan voimassa olevaa lakia osakeyhtiöistä.