

LISTALLEOTTOESITE 22.10.2003

SAUNALAHTI GROUP OYJ



Saunalahti Group Oyj:n ylimääräisen yhtiökokouksen 11.7.2003 liikkeeseen laskemien osakkeiden sekä Saunalahti Group Oyj:n ylimääräisen yhtiökokouksen 8.2.2002 päätöksellä ottaman Vaihdeettava pääomallina 2002 I osakkeiksi vaihtamisen perusteella liikkeeseen laskettujen osakkeiden hakeminen julkisen kaupankäynnin kohteeksi

yhteensä 11.060.000 osaketta.

Saunalahti Group Oyj:n ("Yhtiö") ylimääräinen yhtiökokous päätti 11.7.2003 korottaa Yhtiön osakepääomaa suunnatulla osakeannilla tarjoamalla eräiden Yhtiön hallituksen valitsemien sijoittajien merkittäväksi vähintään 8.000.000 ja enintään 12.000.000 uutta osaketta. Huutokauppamenettelynä ajalla 11.7. - 15.8.2003 toteutetussa osakeannissa osakkeen merkintähinta oli vähintään 0,38 euroa ("Osakeanti").

Yhtiön hallitus asetti huutokauppamenettelyssä ns. clearing price -hinnan 0,45 euroon/osake ja hyväksyi 22.8.2003 osakemerkinnän yhteensä 9.300.000 osakkeeseen. Hyväksytyjen osakemerkintöjen yhteenlaskettu merkintähinta oli 4.185.000 euroa.

Yhtiön hallitus hyväksyi kokouksessaan 22.8.2003 Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksellä 8.2.2002 otetun Vaihdeettava pääomallina 2002 I:n osittaisen osakkeiksi vaihtamisen. Mainittua vaihtovelkakirjalainaa vaihdettiin osakkeiksi yhteensä 897.600 euron pääomalla vastaten 1.760.000 osaketta ("VVK-konversio"). Laina on tämän jälkeen vaihdettu osakkeiksi kokonaan.

Osakeantiin ja VVK-konversioon perustuva osakepääoman korotus, yhteensä 110.600 euroa, merkittiin kaupparekisteriin 23.9.2003.

Yhtiö hakee Osakeannissa ja VVK-konversiossa merkittyjen ja liikkeeseen laskettujen yhteensä 11.060.000 osakkeen ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, selvitysyhtiö Oy:n ("Helsingin Pörssi") NM-listalle arviolta 24.10.2003 alkaen samanlaisina vanhojen osakkeiden kanssa.

Osakkeenomistajia ja mahdollisia sijoittajia kehoitetaan huomioimaan, että tämä listalleottoesite ei ole tarjous tai tarjouspyyntö merkitä tai kehoitus ostaa Yhtiön osakkeita. Yhtiö on laatinut tämän listalleottoesitteen hakeakseen Osakeannissa ja VVK-konversiossa merkityt osakkeet julkisen kaupankäynnin kohteeksi.

Yhtiön hallitus päätti 13.12.2001 yrityssaneerausta koskevan hakemuksen jättämisestä Helsingin käräjäoikeudelle. Samana päivänä Helsingin Pörssi asetti Yhtiön osakkeen tarkkailulistalle. Syynä tähän oli Helsingin Pörssin Muun julkisen kaupankäynnin ohjesäännön 3 luvun 16 §:n 2 momentin 5)-kohdassa tarkoitettu syy eli se, että Yhtiö oli yrityksen saneerauksesta annetussa laissa tarkoitettujen toimenpiteiden kohteena. Mainittu yrityssaneeraushakemus on peruttu 1.3.2002. Tämän esitteen tarkoituksena on uusien osakkeiden listalleoton lisäksi antaa kootusti tiedot Yhtiöstä, sen liiketoiminnasta, taloudellisesta asemasta ja rahoitusjärjestelyistä. Yhtiön tavoitteena on, että esitteessä esitettyihin tietoihin tukeutuen Helsingin Pörssi voisi poistaa Yhtiön osakkeen tarkkailulistalta.

Listalleottoesitteessä esitettävät tiedot on saatu Yhtiöltä ja muista listalleottoesitteessä erikseen ilmoitetuista lähteistä. Yhtiö tai sen neuvonantajat eivät ole vastuussa eivätkä anna takuuta siitä, että tämän listalleottoesitteen sisältämät tiedot pitävät paikkaansa julkaisupäivämäärän jälkeen. Yhtiötä ja sen tulevaisuutta koskevat tiedot perustuvat Yhtiön johdon omiin tietoihin ja arviointeihin. Ellei lainsäädännöstä muuta johdu, Yhtiön neuvonantajat eivät anna nimenomaista tai epäsuoraa vakuutusta tai takuuta tässä listalleottoesitteessä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta tai täydellisyydestä, eikä mitään tämän listalleottoesitteen sisältämää lausumaa tule pitää Yhtiön neuvonantajien toimesta annettuna lupauksena tai vakuutuksena.

Ketään ei ole valtuutettu antamaan Osakeannissa ja VVK-konversiossa liikkeelle laskettujen osakkeiden julkisen kaupankäynnin kohteeksi hakemisen yhteydessä mitään muita kuin tähän listalleottoesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, sijoittajia pyydetään huomioimaan, etteivät ne ole Yhtiön johdon hyväksymiä.

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän listalleottoesitteen levittämiseksi. Yhtiö edellyttää, että tämän listalleottoesitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot sanotuista rajoituksista sekä noudattavat niitä. Tätä listalleottoesitettä ei saa luovuttaa tai jakaa Yhdysvaltoihin, Kanadaan, Australiaan, Japaniin, Iso-Britanniaan tai muuhun sellaiseen maahan, jonka lainsäädäntö edellyttää ylimääräistä listalleottoesitettä, rekisteröintiä tai muita toimia kuin niitä, joita vaaditaan Suomen lain mukaan. Tätä listalleottoesitettä ei saa julkaista valtioissa tai yhteyksissä, joissa sen julkaiseminen olisi lainvastaista.

Tämä listalleottoesite on laadittu arvopaperimarkkinalain (26.5.1989/495), valtiovarainministeriön listalleottoesitteestä antaman asetuksen (19.6.2002/539), Rahoitustarkastuksen soveltamien kannanottojen sekä Rahoitustarkastuksen myöntämän poikkeusluvan mukaisesti.

Rahoitustarkastus on hyväksynyt tämän listalleottoesitteen, mutta ei vastaa sen tietojen oikeellisuudesta. Rahoitustarkastuksen hyväksymispäätöksen diaarinumero on 101/271/2003 ja poikkeusluvan 102/271/2003.

Listalleottoesite on saatavana Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Saunalahti Group Oyj, Linnoitustie 4 B, 02600 Espoo, Internetissä osoitteessa www.saunalahtigroup.fi sekä HEXGatesta, Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki.

SISÄLLYS

YHTEENVETO	5
ESITTEESTÄ JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET HENKILÖT (4§).....	6
Yhtiön hallituksen vakuutus.....	6
Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja	6
Yhtiön tilintarkastaja	6
TILINTARKASTUSKERTOMUKSET (5§).....	6
TIEDOT JULKISEN KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI HAETTAVISTA OSAKKEISTA (9 §).....	7
Osakeannin ehdot.....	7
Vaihtovelkakirjalainan vaihtaminen.....	8
YLEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJASTA (11 §)	8
TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJAN HALLINNOSTA (12 §)	9
Hallitus.....	9
Hallituksen jäsenet.....	9
Toimitusjohtaja	10
Johdon osakkeenomistus	10
Hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle maksetut palkat ja palkkiot sekä myönnetyt etuudet	11
Kannustinjärjestelmät ja muut etuudet.....	11
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA SEKÄ OMISTUSRAKENNE (13§).....	12
Hallituksen valtuutus osakepääoman korottamiseen.....	12
Vaihtovelkakirjalainat, optiolainat ja optio-oikeudet.....	12
Vaihtovelkakirjalainat.....	12
Vaihdeettava velkakirjalaina 2002.....	12
Vaihdeettava pääomalaina 2002 II.....	13
Vaihdeettava pääomalaina 2002 I.....	13
Optio-oikeudet.....	13
Vuosien 1999 ja 2000 optio-ohjelmat.....	13
Vuoden 2001 optio-ohjelma.....	13
Vuoden 2002 optio-ohjelma.....	14
Optio-ohjelma 2.7.2002	14
Vuoden 2003 optio-ohjelma.....	14
Osakepääoman muutokset	15
Osakepääoman alentaminen.....	18
Pääomalainat	18
Määräysvalta Yhtiössä	19
Yhtiön osakkeenomistajat.....	19
Osakassopimukset.....	19
Omat osakkeet	20
Hallituksen valtuutus omien osakkeiden ostamiseen ja luovuttamiseen.....	20
TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJAN PÄÄTOIMIALOISTA JA PÄÄTOIMIPAIKOISTA (14 §).....	20
Liikkeeseenlaskijan päätoimialat sekä tarjottavat tuotteet ja palvelut.....	20
Internet ja teleoperaattoriliiketoiminta.....	20
Mobiiliviihdeliiketoiminta	21
Saunalahti Group Oyj -konsernin liikevaihto, liikevoitto/ tappio ja henkilöstömäärä vuoden 2003 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana toimialoittain ja maantieteellisten markkina-alueiden mukaan.....	22
Liikkeeseenlaskijan päätoimipaikka	22
TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJAN TALOUDELLISESTA ASEMESTA (15 §)	22
Toimiluvat, aineettomat oikeudet ja sopimukset	22
Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt	23
Henkilöstön määrä	23
RAHOITUSJÄRJESTELYT.....	24
Yrityssaneerausmenettelyn peruminen	24
Rahoitusjärjestelyn sisältö.....	25
Yhtiön liiketoiminta rahoitusjärjestelyn aikana.....	26
Taloudellisen aseman kehitys rahoitusjärjestelyn aikana	27

Konsernin paranevan kannattavuuden ja omavaraisuusasteen arvioidaan tukevan uusien vieraan pääoman ehtoisten rahoitusinstrumenttien saatavuutta/käytettävyyttä. Likviditeetistä sekä vieraan pääoman ehtoisten velkojen suorittamisesta katso lisää myös esitteen sivu 36, kohdassa "Pitkä- ja lyhytaikainen vieras pääoma sekä likviditeetti"	28
KONSERNIN RAKENNE, SIIJOITUKSET JA INVESTOINNIT (16 §, 18 § ja 19§)	29
Saunalahti Group -konsernin rakenne	29
SIJOITUKSET.....	30
INVESTOINNIT	31
TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT JA OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT (17 § 1 MOM 3-4 KOHDAT).....	32
SAUNALAHTI GROUP OYJ:N OSAKKEEN KURSSIKEHITYS.....	34
RISKIT (20 §).....	36
Liiketoimintaan ja toimialaan kohdistuvat riskit	36
Asiakkuuksiin liittyvät riskit.....	36
Riippuvuus ulkopuolisista tahoista.....	36
Kilpailu toimialalla	36
Teknologiset muutokset	36
Tietoturvaan liittyvät riskit	36
Liikkeeseenlaskijaan kohdistuvat riskit	37
Pitkä- ja lyhytaikainen vieras pääoma sekä likviditeetti.....	37
Osingonmaksukyky ja jakokelpoiset varat	37
Riippuvuus avainhenkilöstöstä	38
Konsernin uudelleenjärjestely.....	38
Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt.....	38
Yhtiön tiedottamiseen vuonna 2001 liittyvät riskit.....	39
Muut liikkeeseen laskettaviin arvopapereihin liittyvät riskit.....	39
Osakemarkkinoiden riskit.....	39
IAS-säännösten (International Accounting Standards) vaikutus	39
Oikeudelliset ja sääntelylliset riskit	39
Tulevaisuuden ennusteita koskeva varoitus.....	39
Pyöritykset.....	40
TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT (21§).....	40
TILINPÄÄTÖSTIEDOT JA OSAVUOSIKATSAUS (17 §)	41
Konsernituloslaskelmat 2000 - 2002	41
Konsernin taseet 2000 - 2002.....	42
Konsernin rahoituslaskelmat 2000 - 2002.....	43
Emoyhtiön tuloslaskelmat 2000 - 2002.....	44
Emoyhtiön taseet 2000 - 2002.....	45
Emoyhtiön rahoituslaskelmat 2000 - 2002	46
Hallituksen toimintakertomus 1.1.-31.12.2002.....	47
Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet.....	52
Tilintarkastuskertomukset 2000-2002.....	65
Osavuositarkastus	68
Osavuositarkastuksen 30.6.2003 jälkeiset liiketoiminnan tapahtumat	77
YHTIÖJÄRJESTYS.....	78

YHTEENVETO

Seuraava yhteenveto perustuu muualla tässä listalleottoesitteessä sekä asiakirjoissa, joihin tässä listalleottoesitteessä viitataan, esitettäviin tietoihin. Yhteenveto ei ole kattava. Lukijoita kehoitetaan tutustumaan listalleottoesitteeseen kokonaisuudessaan. Osakkeenomistajia ja mahdollisia sijoittajia kehoitetaan huomioimaan, että tämä listalleottoesite ei ole tarjous tai tarjouspyyntö merkitä tai kehoitus ostaa Yhtiön osakkeita. Yhtiö on laatinut tämän listalleottoesitteen hakeakseen Osakeannissa ja VVK-konversiossa merkityt osakkeet julkisen kaupankäynnin kohteeksi.

Saunalahti Group Oyj

Saunalahti Group Oyj on Helsingin Pörssin NM-listalla noteerattu julkinen osakeyhtiö, joka tietoliikennealan konsernina tarjoaa Internet- ja telepalveluita Suomessa kuluttaja-asiakkaille Saunalahti-nimellä ja yritysasiakkaille EUnet Finland -nimellä. Lisäksi konserni tuottaa kansainvälisesti mobiiliviihdepalveluita Jippii-nimellä.

Suunnattu osakeanti

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 11.7.2003 korottaa Yhtiön osakepääomaa suunnatulla osakeannilla tarjoamalla eräiden Yhtiön hallituksen valitsemien sijoittajien merkittäväksi vähintään 8.000.000 ja enintään 12.000.000 uutta osaketta. Huutokauppanenettelyä ajalla 11.7.-15.8.2003 toteutetussa osakeannissa osakkeen merkintähinta oli vähintään 0,38 euroa ("Osakeanti"). Yhtiön hallitus asetti huutokauppanenettelyssä ns. clearing price -hinnan 0,45 euroon/osake ja hyväksyi 22.8.2003 osakemerkinnän yhteensä 9.300.000 osakkeeseen.

Yhtiön hallitus hyväksyi kokouksessaan 22.8.2003 Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksellä 8.2.2002 otetun Vaihdeettava pääomalaina 2002 I:n osittaisen osakkeiksi vaihtamisen. Mainittua vaihtovelkakirjalainaa vaihdettiin osakkeiksi yhteensä 897.600 euron pääomalla vastaten 1.760.000 osaketta ("VVK-konversio").

Osakeantiin ja VVK-konversioon perustuva osakepääoman korotus, yhteensä 110.600 euroa, merkittiin kaupparekisteriin 23.9.2003. Yhtiön osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,01 euroa.

Yhtiö hakee Osakeannissa ja VVK-konversiossa merkittyjen ja liikkeeseen laskettujen yhteensä 11.060.000 osakkeen ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, selvitysyhtiö Oy:n ("Helsingin Pörssi") NM-listalle arviolta 24.10.2003 alkaen samanlaisina vanhojen osakkeiden kanssa.

Tärkeitä päivämääriä

11.7.2003	Saunalahti Group Oyj:n yhtiökokous päätti suunnatusta osakeannista Yhtiön hallituksen valitsemille sijoittajille
11.7.-15.8.2003	Suunnatun annin osakkeet merkittiin
22.8.2003	Osakeannissa tehtyjen osakemerkintöjen hyväksyminen sekä vaihtovelkakirjalainan vaihtopyyntöjen hyväksyminen
23.09.2003	Osakepääoman korotuksen rekisteröinti kaupparekisteriin. Osakkeiden siirto merkitsijöiden arvo-osuustilille
22.10.2003	Listalleottoesitteen julkistaminen
24.10.2003	Osakkeiden kaupankäynti alkaa Helsingin Pörssin NM-listalla

ESITTEESTÄ JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET HENKILÖT (4§)

Yhtiön hallituksen vakuutus

Yhtiö vastaa tähän listalleottoesitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiön hallituksen jäsenten parhaan tiedon mukaan tämän listalleottoesitteen tiedot vastaavat tosiasioita, eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Espoo, 22 päivänä lokakuuta 2003

Saunalahti Group Oyj
Hallitus

Rauno Puolimatka
(hallituksen puheenjohtaja)

Pekka Vennamo

Matti Hietala

Kai Mäkelä

Jukka Peltola

Ahti Vilppula

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Oy Juridia Ab, Munkkisaarenkatu 2, 00150 Helsinki

Yhtiön tilintarkastaja

KPMG Wideri Oy Ab, KHT-yhteisö, PL 1037 (Mannerheimintie 20 B), 00101 Helsinki, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Reino Tikkanen.

Yhtiön tilintarkastajana on tilikausien 2000 – 2002 osalta toiminut KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, PL 1015 (Itämerentori 2), 00101 Helsinki. Tilikausina 2000 ja 2001 päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Kari Miettinen ja tilikautena 2002 KHT Juha Tuomala.

TILINTARKASTUSKERTOMUKSET (5§)

Yhtiön tilinpäätökset ovat tilintarkastettuja. Tilintarkastajat ovat tarkastaneet tilinpäätökset vuosilta 2000-2002, ja lausunnot on kokonaisuudessaan liitetty tähän esitteeseen (esitteen sivuilla 65-67).

Vuoden 2002 tilinpäätöstä koskevassa lausunnossa tilintarkastaja on esittänyt toteamuksen Yhtiön oman pääoman tilanteesta suhteessa Yhtiön osakepääomaan sivulla 65 olevassa tilintarkastuskertomuksessa mainitusta syystä. Tähän liittyen Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 11.4.2003 Yhtiön osakepääoman alentamisesta. Osakepääoman alentamisen jälkeen Yhtiön oma pääoma on yli puolet osakepääomasta.

Tilintarkastajat eivät ole tarkastaneet muita tässä esitteessä esitettyjä tietoja kuin vahvistetut tilinpäätökset.

TIEDOT JULKISEN KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI HAETTAVISTA OSAKKEISTA (9 §)

Osake:	Saunalahti Group Oyj, SAG1V
Osakkeiden lukumäärä:	11.060.000 osaketta
Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo	0,01 euroa

Osakkeista 9.300.000 kappaletta on laskettu liikkeelle yhtiökokouksen 11.7.2003 tekemällä, suunnattua osakeantia koskevalla päätöksellä. Osakeannin ehdot on esitelty jäljempänä tässä esitteessä. Osakkeista 1.760.000 kappaletta on laskettu liikkeeseen Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen 8.2.2002 päätöksellä otetun Vaihdeettava pääomainsa 2002 I:n osakkeiksi vaihtamisen johdosta. Osakkeet on merkitty ja täysin maksettu. Osakkeita vastaava osakepääoman korotus on rekisteröity kaupparekisteriin 23.09.2003.

Suunnatussa osakeannissa merkityistä osakkeista 3.799.788 kappaletta on maksettu kuittaamalla saatavia Saunalahti Group Oyj:ltä ja 5.500.212 kappaletta käteisellä. Kuittaamalla maksettua määrään sisältyy yhteensä yhden miljoonan euron erä, joka saatiin yhtiökokouksen 11.7.2003 jälkeen osakeannin merkintäajan kuluessa lyhytaikaiseksi lainaksi, jonka tarkoituksena oli tulla maksetuksi osakemerkinnässä. Vaihtovelkakirjalainan vaihtamisessa osakkeet tulevat maksetuksi velkapääoman vähennyksenä.

Saunalahti Group Oyj hakee Osakeannissa merkittyjen ja VVK-konversiossa liikkeeseen laskettujen yhteensä 11.060.000 osakkeen ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin NM-listalle samanlaisina Yhtiön vanhojen osakkeiden kanssa 24.10.2003 lukien.

Yhtiöllä on vain yhdenlaisia osakkeita. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,01 euroa. Kukin osake tuottaa yhtiökokouksessa yhden äänen. Uudet osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon 1.1.2003 alkaneelta tilikaudelta lukien. Osakkeet tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä 23.09.2003 alkaen, jolloin osakepääoman korotus on rekisteröity kaupparekisteriin. Yhtiön osakkeet on liitetty arvosuusjärjestelmään.

Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole osakkeiden lunastamista tai luovutettavuutta koskevia säännöksiä, eikä Yhtiön tiedossa ole osakkeiden vapaata luovutettavuutta rajoittavia osakassopimuksia.

Suomessa rajoitetusti verovelvollinen osakkeenomistaja on velvollinen maksamaan lähdeveroa suomalaiselta yhtiöltä saamansa osingon perusteella. Lähdevero on 29 %, ellei verosopimuksessa toisin määrätä. Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joissa osingosta maksettava lähdevero on kokonaan poistettu tai sitä on alennettu sopimuksessa tarkoitettujen henkilöiden osalta. Lähtökohtaisesti osingon maksaja on velvollinen perimään lähdeveron. Käytännössä kuitenkin suomalaiset pankit, joiden välityksellä julkisesti noteerattujen suomalaisten yhtiöiden osingot maksetaan ulkomaille, pidättävät mahdollisen lähdeveron Suomessa.

Osakeannin ehdot

Konsernin liiketoiminnan kehittämisessä on kuluvan vuoden aikana siirrytty selkeästi rakennemuutoksesta, saneerauksesta ja sopeutuksesta luonteeltaan positiivisempaan kannattavan kasvun vaiheeseen. Kasvun rahoittamiseksi Yhtiön yhtiökokous päätti 11.7.2003 suunnatusta osakeannista Auratum Oy:lle, Herttaässä Oy:lle, Kiinteistö Oy Helsingin Mekaanikontalolle sekä eräille Yhtiön hallituksen valitsemille sijoittajille, jotka voivat kuulua myös Yhtiön osakeyhtiöoikeudelliseen lähipiiriin ja joita on enintään 40 kappaletta.

Suunnatulla osakeannilla yhtiökokous päätti korottaa Yhtiön osakepääomaa vähintään 80.000 eurolla (8.000.000 osakkeella) ja enintään 120.000 eurolla (12.000.000 osakkeella).

Huutokauppanettelynä toteutetussa Osakeannissa osakkeen merkintähinnan vähimmäismääräksi oli määritetty kolmekymmentäkahdeksan (38) senttiä osakkeelta. Osakeannin merkintäaika oli 11.7.2003 – 15.8.2003. Merkintää tehdessään merkitsijällä oli mahdollisuus ilmoittaa myös korkeampi osakekohtainen

merkintähinta, ja Osakeannin lopullinen merkintähinta (ns. clearing price -hinta) määräytyi saatujen merkintöjen perusteella. Hallituksella oli valtuutus asettaa clearing price -hinta tarkoituksenmukaiselle tasolle ottaen huomioon Yhtiön taloudellinen etu.

Merkintähinta oli mahdollista maksaa rahalla sekä kuittaamalla Yhtiöltä olevia, riidattomia vieraan pääoman ehtoisia saamisista (ei kuitenkaan vaihtovelkakirjaan perustuvia saamisista).

Lopullinen merkintähinta oli osakeannissa kaikkien liikkeeseen laskettujen osakkeiden osalta sama. Tämä toteutettiin siten, että tehtyjä osakemerkintöjä hyväksyttiin merkintähintojen suuruusjärjestyksessä niin, että kaikkien osakkeiden lopullinen merkintähinta oli se alin osakekohtainen merkintähinta, jolla hyväksytyt merkintöjä oli tehty.

Yhtiön hallitus asetti huutokauppanettelyssä ns. clearing price -hinnan 45 senttiin/osake ja hyväksyi 22.8.2003 osakemerkinnän yhteensä 9.300.000 osakkeeseen. Hyväksytyjen osakemerkintöjen yhteenlaskettu merkintähinta oli 4.185.000 euroa.

Vaihtovelkakirjalainan vaihtaminen

Yhtiön hallitus hyväksyi kokouksessaan 22.8.2003 Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksellä 8.2.2002 otetun Vaihdeettava pääomallina 2002 I:n osittaisen osakkeiksi vaihtamisen. Mainittua vaihtovelkakirjalainaa vaihdettiin osakkeiksi yhteensä 897.600 euron pääomalla vastaten 1.760.000 osaketta.

YLEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJASTA (11 §)

Liikkeeseenlaskijan toiminimi on Saunalahti Group Oyj.

Yhtiön kotipaikka on Espoo ja osoite Linnoitustie 4 B, 02600 ESPOO. Yhtiö on merkitty kaupparekisteriin 29.08.1996, ja sen yritys- ja yhteisötunnus on 1064333-3. Yhtiö on julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan Yhtiön toimialana on "Internet-, tele- ja tietoliikennepalveluiden tarjoaminen sekä niihin liittyvien lisäarvopalveluiden ja laitteiden tarjoaminen ja muu niihin liittyvä tai niitä palveleva liiketoiminta. Yhtiö voi tuottaa viihde- ja muita sisältöpalveluita sekä niihin liittyviä ohjelmistoja ja laitteita sekä harjoittaa media- ja julkaisu-toimintaa. Yhtiö huolehtii konserniinsa kuuluvien yhtiöiden emoyhtiönä konsernihallinnon tehtävistä. Yhtiö voi harjoittaa edellä yksilöityä toimintaa joko välittömästi itse tai tytä-, osakkuus- ja yhteisyritystensä välityksellä. Yhtiö voi harjoittaa toimintaansa myös aputoiminimillään."

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.).

Tässä esitteessä mainitut julkiset asiakirjat ovat nähtävillä Yhtiön päätoimipaikassa osoitteessa Linnoitustie 4 B, 02600 ESPOO.

TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJAN HALLINNOSTA (12 §)

Hallitus

Hallitus vastaa Yhtiön hallinnon ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Yhtiöjärjestyksen mukaan hallituksessa on vähintään kolme ja enintään kahdeksan varsinaista jäsentä. Varsinainen yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet ja hallituksen puheenjohtajan. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Tällä hetkellä Yhtiön hallituksessa on kuusi jäsentä.

Hallituksen jäsenet

Rauno Puolimatka, hallituksen puheenjohtaja

BBA, s. 1957, hallituksessa vuodesta 2001

Päätehtävä ja työosoite: toimitusjohtaja, Rausanne Oy ja hallituksen puheenjohtaja, Auratum Oy, Läntinen Rantakatu 27 A, 20100 TURKU

Muut tehtävät ja luottamustoimet: hallituksen puheenjohtaja Auratum International SA:ssa, hallituksen puheenjohtaja tai jäsen useissa Auratum-ryhmän yhtiöiden hallituksissa, kuten Aura Capital Oy:ssä ja Auratum Kiinteistöt Oy:ssä, Janton Oyj:n, Turun Arvokiinteistöt Oyj:n ja lukuisten kiinteistöyhtiöiden hallituksen jäsen sekä Hallitusammattilaiset ry:n ja Perheyritysten liiton edunvalvontaryhmän jäsen

Matti Hietala

DI, s. 1949, hallituksessa vuodesta 2001

Päätehtävä ja työosoite: toimitusjohtaja, Aldata Solutions Oyj, Vetotie 3, 01610 VANTAA

Muut tehtävät ja luottamustoimet: hallituksen jäsen tai hallituksen puheenjohtaja useassa ei-listatussa PK-yrityksessä

Kai Mäkelä

KTM, HTM, s. 1947, hallituksessa vuodesta 2002

Päätehtävä ja työosoite: hallituksen puheenjohtaja, Janton Oyj ja hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja, Oy Herttaässä Ab, Kuusiniementie 29 A, 00340 HELSINKI

Muut tehtävät ja luottamustoimet: useiden Janton Oyj:n tytär- ja osakkuusyhtiöiden hallitusten jäsen (mm. Länsi-Uusimaa Oy ja Suomen Suoramainonta Oy), Interavanti Oyj:n, A Company Finland Oyj:n hallituksen jäsen Hallitusammattilaiset ry:n jäsen ja Boardman Oy:n partneri

Jukka Peltola

s. 1970, hallituksessa vuodesta 2003

Päätehtävä ja työosoite: toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen, PSS-Trade Oy, Kauppaneliö 4, 60120 SEINÄJOKI, ja liiketoimintajohtaja, Saunalahti Group Oyj

Muut tehtävät ja luottamustoimet: Finnish Commuter Airlines Oy, hallituksen jäsen, Smartit Finland Oy, toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen sekä Seicapital Oy, hallituksen jäsen

Pekka Vennamo, hallituksen varapuheenjohtaja

s. 1944, hallituksessa vuodesta 2001

Päätehtävä ja työosoite: hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja, Sijoitus Oy, Fredrikinkatu 60 A 11, 00100 HELSINKI

Muut tehtävät ja luottamustoimet: Aldata Solution Oyj:n ja Soprano Oyj:n hallitusten puheenjohtaja sekä Janton Oyj:n ja Boardman Oy:n hallituksen jäsen

Ahti Vilppula

s. 1959, hallituksessa vuodesta 2003

Päätehtävät ja työosoite: johtaja ja hallituksen jäsen, Procomex SA, 3, Rue du Fort Rheinsheim, L-2419 LUXEMBOURG

Muut tehtävät ja luottamustoimet: Jippii Mobile Entertainment Oy:n hallituksen puheenjohtaja

Toimitusjohtaja

Saunalahti Group Oyj:n toimitusjohtajan valitsee Yhtiön hallitus. Yhtiön toimitusjohtajana on 13.12.2001 lähtien toiminut Matti Vikkula. Toimitusjohtajan tehtäviin kuuluu Yhtiön juoksevan hallinnon hoitaminen osakeyhtiölain 8 luvun 6 §:n mukaisesti.

Matti Vikkula

KTM, s. 1960

Muut tehtävät ja luottamustoimet: Kristina Cruises Oy:n hallituksen puheenjohtaja

Johdon osakkeenomistus

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan sekä heidän arvopaperimarkkinalain 1 luvun 5 §:ssä tarkoitetulla tavalla määräysvallassaan olevien yhteisöiden ja säätiöiden omistusosuus Yhtiön osakkeista, vaihtovelkakirjalainoista ja optio-oikeuksista, heidän osuutensa Yhtiön liikkeeseen laskemien osakkeiden äänimäärästä sekä osuus osakepääomasta ja äänimäärästä, jonka he voivat saada vaihtovelkakirjalainojen ja optio-oikeuksien nojalla ilmenee seuraavasta taulukosta. Tiedot perustuvat Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään osakasrekisteriin merkittyyn osakeomistukseen 23.09.2003 sekä Yhtiön ylläpitämiin optio- ja vaihtovelkakirjalainaluetteluihin.

	Osakkeita	%	Vaihtovelka- kirjalaina kpl max	%	Optiot kpl max	%	Yhteensä kpl max	%
Rauno Puolimatka	2.001.495*	1,7	1.800.000	1,5	206.000	0,17	4.007.495	3,4
Matti Hietala	3.495	0,003	-		51.500	0,04	54.995	0,05
Kai Mäkelä	7.905.468*	6,6	2.000.000	1,7	45.778	0,04	9.951.246	8,3
Jukka Peltola	132.715	0,1	-		45.778	0,04	478.493	0,1
Pekka Vennamo	19.995	0,02	-		412.000	0,3	431.995	0,4
Ahti Vilppula	4.781.237*	4,0	-					4,0
Matti Vikkula	112.600	0,9	100.000*	0,08	340.000	0,3	552.600	0,5
Yhteensä	14.956.005	12,5	3.900.000	3,3	1.101.056	0,9	19.957.061	16,7

*Omistus määräysvalta-yhtiön kautta

Prosenttiosuudet taulukossa on ilmoitettu suhteessa Yhtiön rekisteröityyn osakepääomaan listalleottoesitteen julkaisuajankohtana. Vaihtovelkakirjalainan ja optio-oikeuksien osalta on ilmoitettu mainittujen instrumenttien perusteella merkittävässä olevien osakkeiden enimmäismäärä.

Hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle maksetut palkat ja palkkiot sekä myönnettyt etuudet

Varsinainen yhtiökokous vahvistaa vuosittain hallituksen jäsenten palkat ja palkkiot. Vuonna 2002 Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle, jäsenille ja toimitusjohtajalle maksettiin palkkoina ja palkkioina yhteensä noin 167.000 euroa. Tämän lisäksi hallituksen jäsenien määräysvallassa oleville yhtiöille maksettiin erillisiä palkkioita yksittäisistä konsultointitoimeksiannoista vuodelta 2002 yhteensä 69.000 euroa.

Varsinainen yhtiökokous päätti 11.4.2003 hallituksen jäsenille maksettavaksi vuosipalkkioksi 3.000 euroa. Erillistä kokouspalkkiota ei makseta. Vuosipalkkio suoritetaan osaksi Saunalahti Group Oyj:n osakkeina siten, että noin 40 prosenttia koko vuosipalkkiosta on Yhtiön osakkeita, jotka hankitaan suoraan hallituksen jäsenille normaalista pörssin kaupankäynnistä. Tämän lisäksi Yhtiön hallituksen jäsenille tarjotaan tehtäviensä hoitamista varten GSM-liittymä sekä laajakaistainen Internet-yhteys.

Vuonna 2002 liikkeeseenlaskijan konsernin tytäryhtiöiden toimitusjohtajille ja hallituksen jäsenille maksetut palkat, palkkiot ja luontaisedut olivat yhteensä noin 598.000 euroa.

Yhtiön toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenille, osakeyhtiölain 1 luvun 4 §:n tarkoittamille lähipiiriin kuuluville, kirjanpitolain tarkoittamille omistusyhteisyrityksille tai niille, jotka käyttävät määräysvaltaa Yhtiössä arvopaperimarkkinalain 1 luvun 5 §:n mukaan, ei ole annettu etuuksia, myönnetty lainoja tai annettu takauksia.

Vuonna 2002 toteutetuun KPNQwestin liiketoimintojen hankintaan ja EUnet Finland -liiketoimintayksikön perustamisinvestointien rahoitukseen liittyen Auratum Oy:n, Oy Herttaässä Ab:n ja Hacklin Inversiones S.A:n myöntämän riskirahoituksen kustannuksiin sisältyy yhteensä 0,4 miljoonan euron kertaluonteinen onnistumispalkkio, joka perustuu yksikön saavuttamaan taloudelliseen tulokseen hankinnan jälkeisenä ajanjaksona. Yhtiöllä ei ole viimeksi päättyneen tilikauden aikana ollut muita luonteeltaan tai ehdoiltaan epätavallisia liiketoimia, joissa edellä mainitut tahot olisivat saaneet etuuksia.

Kannustinjärjestelmät ja muut etuudet

Yhtiöllä on optio-ohjelmia osana johdon ja henkilökunnan kannustusjärjestelmää.

Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistavat Yhtiön liikkeelle laskemia optio-oikeuksia edellä kuvatun määrän. Liikkeeseen laskettujen optio-oikeuksien määrät ja keskeiset ehdot on kuvattu jäljempänä kohdassa "Osakkeet ja osakepääoma sekä omistusrakenne".

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA SEKÄ OMISTUSRAKENNE (13§)

Yhtiöjärjestyksen 3 §:n mukaan Saunalahti Group Oyj:n osakepääoma on vähintään 1.000.000 euroa ja enintään 15.000.000 euroa. Näissä rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai laskea ilman yhtiöjärjestyksen muutosta. Yhtiön kaupparekisterin mukainen osakepääoma tämän listalleottoesitteen julkaisupäivänä oli 1.192.607,38 euroa ja osakkeiden lukumäärä 119.260.738 osaketta. Kunkin osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,01 euroa. Osakepääoma on kokonaan maksettu.

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

Yhtiön osakkeet ovat olleet listattuina Helsingin Pörssin NM-listalla 12.4.2000 alkaen. Listautumisannin yhteydessä Yhtiön osake noteerattiin ennen NM-listalle siirtymistä Helsingin Pörssin Pre-listalla 10. - 11.4.2000. Helsingin Pörssi siirsi Yhtiön osakkeet ja optio-oikeudet tarkkailulistalle 13.12.2001.

Osakkeiden kaupankäyntitunnus on SAG1V, ISIN-koodi FI0009008569 ja pörssierän suuruus 100 osaketta.

Hallituksen valtuutus osakepääoman korottamiseen

Yhtiön varsinainen yhtiökokous on 11.4.2003 valtuuttanut Yhtiön hallituksen päättämään 11.4.2004 mennessä osakepääoman korottamisesta yhdessä tai useammassa erässä uusmerkinnällä tai päättämään vaihtovelkakirjalainan ottamisesta taikka optio-oikeuksien antamisesta. Tämän valtuutuksen nojalla Yhtiön osakepääoma voi korottua enintään 200.000,00 eurolla siten, että uusmerkinnän, vaihtovelkakirjalainan taikka optio-oikeuksien nojalla voidaan laskea liikkeeseen tai merkitä yhteensä enintään 20.000.000 osaketta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,01 euroa.

Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta. Osakkeiden uusmerkintä voidaan tarvittaessa tehdä apporttiomaisuutta vastaan tai muuten tietyin ehdoin taikka käyttämällä kuittausoikeutta. Yhtiön hallitus on oikeutettu päättämään uusmerkinnässä annettavien uusien osakkeiden merkintähinnan määrittelyperusteista ja lopullisesta merkintähinnasta, joka kuitenkin ei saa alittaa osakkeen kirjanpidollista vasta-arvoa.

Listalleottoesitteen julkistamisajankohtana valtuutus on kokonaisuudessaan käyttämättä.

Vaihtovelkakirjalainat, optiolainat ja optio-oikeudet

Olemassa oleviin optio-ohjelmiin perustuen uusia osakkeita voidaan laskea liikkeeseen korkeintaan 6.988.768 kappaletta ja vaihtovelkakirjalainoihin perustuen vastaavasti 14.100.000 kappaletta. Näiden yhteismäärä on siten 21.088.768 osaketta vastaten noin 17,7 % rekisteröidystä osakemäärästä.

Yhtiöllä ei ole optiolainoja.

Vaihtovelkakirjalainat

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 8.2.2002 päätti kolmen vaihtovelkakirjalainan ottamisesta Yhtiön rahoitustilanteen vakauttamiseksi.

Vaihdettava velkakirjalaina 2002

Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksellä 8.2.2002 otettu Vaihdettava velkakirjalaina 2002, joka on pääomaltaan 3.060.000,00 euroa, on listalleottoesitteen julkistamispäivänä kokonaisuudessaan vaihtamatta osakkeiksi. Laina eräännyy maksettavaksi 1.530.000 euron osalta 15.2.2005 ja 1.530.000 euron osalta 15.2.2006.

Lainan vuotuinen korko on 12 kuukauden euribor lisätynä kolmella prosenttiyksiköllä. Laina voidaan vaihtaa laina-aikana yhteensä 6.000.000 Saunalahti Group Oyj:n osakkeeseen 51 sentin laskennalliseen vaihtokurssiin. Osakepääoma voi osakkeiksi vaihtamisen seurauksena nousta enintään 60.000,00 eurolla.

Vaihdeettava pääomalaina 2002 II

Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksellä 8.2.2002 otettu Vaihdeettava pääomalaina 2002 II, joka oli alkuperäiseltä pääomaltaan 5.100.000,00 euroa, on listalleottoesitteen julkistamisapäivänä osakkeiksi vaihtamatta 4.131.000 euron pääomaa vastaavalta osalta.

Laina eräännyy maksettavaksi 22.2.2007. Lainan vuotuinen korko on kiinteä 7 %. Laina on pääomalaina, ja näin ollen lainan pääoma voidaan maksaa takaisin ja vuotuista korkoa maksaa vain, jos Yhtiön ja sen konsernin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaiselle sidotulle omalle pääomalle ja muille jakokelvottomille erille jää täysi kate.

Jäljellä oleva laina voidaan vaihtaa yhteensä 8.100.000 osakkeeseen 51 sentin laskennalliseen vaihtokurssiin. Lainan osakkeiksi vaihtamisen aika päättyy 22.2.2007. Osakepääoma voi osakkeiksi vaihtamisen seurauksena nousta enintään 81.000,00 eurolla.

Vaihdeettava pääomalaina 2002 I

Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksellä 8.2.2002 otettu Vaihdeettava pääomalaina 2002 I on vaihdettu osakkeiksi kokonaisuudessaan. Yhtiön hallituksen kokouksessaan 22.8.2003 hyväksymän vaihtopyynnön tarkoittamat 1.760.000 osaketta, joiden kaupankäynnin kohteeksi ottamista haetaan 24.10.2003, laskettiin liikkeeseen Vaihdeettava pääomalaina 2002 I:n perusteella. Yhteensä Vaihdeettava pääomalaina 2002 I:n perusteella Yhtiölle on tullut 13.600.000 uutta osaketta.

Optio-oikeudet

Yhtiöllä on neljä voimassa olevaa optio-ohjelmaa.

Vuosien 1999 ja 2000 optio-ohjelmat

Yhtiön vuosina 1999 ja 2000 liikkeeseen laskettujen optio-ohjelmien osakemerkinnän aika on päättynyt 31.5.2003. Näiden optio-ohjelmien perusteella ei ole vireillä osakepääoman korotuksia. Näiden optio-ohjelmien käyttämättä olleet optio-oikeudet ovat rauenneet.

Vuoden 2001 optio-ohjelma

Vuoden 2001 optio-ohjelmassa laskettiin liikkeelle yhteensä 370.000 optio-oikeutta. Tämän optio-ohjelman tunnuksella A merkityillä optio-oikeuksilla osakemerkinnän aika on päättynyt 31.5.2003. Optio-ohjelman tunnuksella A merkittyjen optio-oikeuksien perusteella ei ole vireillä osakepääoman korotuksia, ja käyttämättä olleet tunnuksella A merkityt optio-oikeudet ovat rauenneet. Tunnuksella A merkityjä optio-oikeuksia oli yhteensä 148.000 kappaletta.

Yhtiön henkilöstölle vuonna 2001 annetusta optio-ohjelmasta on käyttämättä 222.000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään 222.000 uutta osaketta 4,50 euron merkintähintaan. Osakkeiden merkintäaika tunnuksella B merkityillä optio-oikeuksilla, joita on 111.000 kappaletta, on alkanut 1.6.2003 ja päättyy 31.5.2004. Tunnuksella C merkityillä optio-oikeuksilla, joita on 111.000 kappaletta, osakemerkinnän aika alkaa 1.6.2004 ja päättyy 31.5.2005.

Osakepääoma voi osakemerkintöjen seurauksena nousta enintään 2.220,00 eurolla.

Vuoden 2002 optio-ohjelma

Yhtiön yhtiökokouksen jatkokokous päätti 8.2.2002 yhteensä 6.000.000 optio-oikeuden antamisesta Yhtiön johdolle ja henkilöstölle. Yhtiön hallitus on 5.8.2003 päättänyt Yhtiölle palautuneiden ja tarjoamatta jätettyjen vuoden 2002 optio-ohjelman optio-oikeuksien mitätöinneistä. Mitätöityjä optio-oikeuksia oli yhteensä 5.233.232 kappaletta. Vuoden 2002 optio-ohjelmasta on jäljellä yhteensä 766.768 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä 766.768 uutta osaketta 80 sentin osakekohtaiseen merkintähintaan.

Osakkeiden merkintäaika tunnuksella A merkityillä optio-oikeuksilla on alkanut 1.6.2003 ja alkaa tunnuksella B merkityillä optio-oikeuksilla 1.6.2004 sekä tunnuksella C merkityillä optio-oikeuksilla 1.6.2005. Osakkeiden merkintäaika päättyy kaikilla optiosarjoilla 31.5.2007.

Osakepääoma voi osakemerkintöjen seurauksena nousta enintään 7.667,68 eurolla.

Optio-ohjelma 2.7.2002

Yhtiön hallitus päätti saamansa valtuutuksen perusteella 2.7.2002 antaa optio-oikeuksia Alvarez & Marsal Europe SARL -nimiselle konsulttiyhtiölle Yhtiön tekemään konsultointisopimukseen liittyen. Optio-ohjelmasta on käyttämättä 3.000.000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään uusia osakkeita 80 sentin merkintähintaan. Merkintäaika optio-oikeuksilla jatkuu 31.12.2004 saakka.

Osakepääoma voi merkintöjen seurauksena nousta enintään 30.000,00 eurolla.

Vuoden 2003 optio-ohjelma

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 11.4.2003 optio-oikeuksien antamisesta Yhtiön johdolle ja henkilöstölle. Optio-oikeuksia annettiin 3.000.000 kappaletta. Kaikki optio-oikeudet tulivat merkityiksi.

Optio-ohjelmassa I/2003 on yhteensä 3.000.000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään 3.000.000 uutta osaketta 51 sentin osakekohtaiseen merkintähintaan. Osakkeiden merkintäaika tunnuksella A merkityillä optio-oikeuksilla alkaa 1.12.2004 ja tunnuksella B merkityillä optio-oikeuksilla 1.12.2005. Osakkeiden merkintäaika päättyy molemmilla optiosarjoilla 30.11.2008.

Optio-ohjelman ehtojen mukaisesti Yhtiön lähipiiriin kuuluvat henkilöt merkitsivät yhteensä 1.112.639 kappaletta optio-oikeuksia. Yhtiön kokonaan omistama tytäryhtiö merkitsi 999.861 kappaletta optio-oikeuksia annettavaksi optioehtojen mukaisesti edelleen yhtiön johtoon ja/tai henkilökuntaan kuuluville. Merkintäaika optio-oikeuksilla alkaa porrastetusti 1.12.2004 alkaen ja jatkuu 30.11.2008 saakka. Osakepääoma voi osakemerkintöjen seurauksena nousta enintään 30.000,00 eurolla.

Osakepääoman muutokset

Yhtiön osakepääoma 1.1.2000 oli 5.354.136 markkaa (FIM), ja se jakaantui 5.354.136 nimellisarvoltaan yhden markan arvoiseen osakkeeseen.

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

Tapahtuma	Osakepääoman muutos	Osakemäärän muutos, kpl	Uusi osakemäärä	Uusi osakepääoma	Rekisteröity
Suunnattu anti avainhenkilöstö	335.000 mk	335.000	5.689.136	5.689.136 mk	21.02.2000
Rahastoanti ja ns. split 1)	465.440,00 e	split 1:5	28.445.680	1.422.284,00	08.03.2000
Suunnattu anti; Shoe B2 Consulting Oy:n omistajat	4.000,00	80.000	28.525.680	1.426.284,00	14.03.2000
Listautumisanti	129.791,85	2.595.837	31.121.517	1.556.075,85	07.04.2000
Suunnattu anti; NIC Tietoverkot Oy:n omistajat	104.724,90	2.094.498	33.216.015	1.660.800,75	10.07.2000
Suunnattu anti; Cabinet Oy – Cabin Ab -konsernin omistajat	20.926,90	418.538	33.364.553	1.681.727,65	11.10.2000
Rahastoanti (1:1)	1.681.727,65	33.364.553	67.269.106	3.363.455,30	18.10.2000
Suunnattu anti; Supertel Oy:n omistajat	28.059,00	561.180	67.830.286	3.391.514,30	18.01.2001
Suunnattu anti; Supertel Oy:n omistajat	1.432,85	28.657	67.858.943	3.392.947,15	07.03.2001
Suunnattu anti; Helsingin Samtele Oy:n omistajat	5.219,55	104.391	67.934.677	3.396.733,85	27.04.2001
Suunnattu anti; Weblin NWF Oy	1.875,00	37.500	68.000.834	3.400.041,70	05.06.2001
Osakemerkintä optio-oikeuksilla	26.605,00	532.100	68.532.934	3.426.646,70	18.07.2001
Osakemerkintä optio-oikeuksilla	3.435,00	68.700	68.601.634	3.430.081,70	13.09.2001
Suunnattu anti; valitut sijoittajat	1.096.876,70	21.937.534	90.539.168	4.526.958,40	17.10.2001
VVK-lainan konvertointi	196.078,50	3.921.570	94.460.738	4.723.036,90	16.01.2002
VVK-lainan konvertointi	85.000,00	1.700.000	96.160.738	4.808.036,90	03.04.2002
VVK-lainan konvertointi	236.000,00	4.720.000	100.880.738	5.044.036,90	20.05.2002
VVK-lainan konvertointi	2.000,00	40.000	100.920.738	5.046.036,90	12.08.2002

VVK-lainan konvertointi	55.000,00	1.100.000	102.020.738	5.101.036,90	24.9.2002
VVK-lainan konvertointi	269.000,00	5.380.000	107.400.738	5.370.036,90	25.10.2002
Osakepääoman alentaminen 2)	- 4.296.029,52	-	107.400.738	1.074.007,38	08.05.2003
VVK-lainan konvertointi	8.000,00	800.000	108.200.738	1.082.007,38	26.8.2003
Suunnattu anti; valitut sijoittajat	93.000,00	9.300.000	117.500.738	1.175.007,38	23.09.2003
VVK-lainan konvertointi	17.600,00	1.760.000	119.260.738	1.192.607,38	23.09.2003

1) 23.2.2000 päätöksen (rekisteröinti 8.3.2000) jälkeen Yhtiön osakkeella ei nimellisarvoa. Euroon siirtymisen, nimellisarvon poistamisen ja splitin jälkeen osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo 0,05 euroa.

2) 11.4.2003 päätöksen (rekisteröinti 8.5.2003) jälkeen Yhtiön osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo 0,01 euroa.

Pääpiirteittäinen selvitys edellisessä taulukossa selostetuista muutoksista

24.1.2000	Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti korottaa osakepääomaa konsernin johdolle ja avainhenkilöille suunnatulla osakeannilla. Osakeannissa merkittiin 335.000 uutta osaketta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 21.2.2000.
23.2.2000	Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti nimellisarvon poistamisesta ja Yhtiön osakepääoman ilmoittamisesta euromääräisenä. Samalla Yhtiön osakepääomaa korotettiin rahastoannilla 465.440,00 eurolla. Osakkeet splitattiin siten, että yhden vanhan osakkeen omistajalle tuli jatkossa viisi osaketta. Yhtiön osakkeen kirjanpidolliseksi vasta-arvoksi tuli 0,05 euroa. Muutokset rekisteröitiin 8.3.2000.
2.3.2000	Yhtiön hallitus päätti korottaa osakepääomaa osakevaihtoon liittyen suuntaamalla Shoe B2 Consulting Oy:n omistajien merkittiväksi 80.000 uutta osaketta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 14.3.2000.
25.3.2000	Yhtiön hallitus päätti Yhtiön listaamiseen liittyen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannissa saatujen merkintäsitousten perusteella korottaa Yhtiön osakepääomaa 2.595.837 osakkeella. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 7.4.2000.
4.7.2000	Yhtiön hallitus päätti korottaa osakepääomaa osakevaihtoon liittyen suuntaamalla NIC Tietoverkot Oy:n omistajien merkittiväksi 2.094.498 uutta osaketta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 10.7.2000.
29.9.2000	Yhtiön hallitus päätti korottaa osakepääomaa osakevaihtoon liittyen suuntaamalla Cabinet Oy - Cabin Ab:n ja Cabinet Internet-palvelut Oy:n omistajien merkittiväksi 418.538 uutta osaketta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 11.10.2000.
13.10.2000	Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti Yhtiön osakepääoman korottamista rahastoannilla niin, että yhdellä vanhalla osakkeella sai vastikkeetta yhden uuden osakkeen. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 18.10.2000.

- 8.1.2001 Yhtiön hallitus päätti korottaa osakepääomaa Supertel Oy:n osakekannan hankintaan liittyen suuntaamalla Supertel Oy:n omistajien merkittäväksi 561.180 uutta osaketta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 18.1.2001.
- 15.2.2001 Yhtiön hallitus päätti korottaa osakepääomaa omistusosuutensa nostamiseksi Supertel Oy:ssä liittyen suuntaamalla Supertel Oy:n eräiden omistajien merkittäväksi 28.657 uutta osaketta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 7.3.2001.
- 15.3.2001 Yhtiön hallitus päätti korottaa osakepääomaa Helsingin Samtele Oy:n osakekannan enemmistön hankintaan liittyen suuntaamalla Helsingin Samtele Oy:n omistajien merkittäväksi 104.391 uutta osaketta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 27.4.2001.
- 28.5.2001 Yhtiön hallitus päätti korottaa osakepääomaa Weblin NWF Oy:n kanssa tehdyn liiketoimintakaupan kauppahinnan maksuksi suuntaamalla Weblin NWF Oy:n merkittäväksi 37.500 uutta osaketta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 5.6.2001.
- 2.7.2001 Yhtiön hallitus hyväksyi optio-oikeuksien perusteella tehtyjä osakemerkintöjä yhteensä 532.100 osakkeen osalta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 18.7.2001.
- 3.9.2001 Yhtiön hallitus hyväksyi optio-oikeuksien perusteella tehtyjä osakemerkintöjä yhteensä 68.700 osakkeen osalta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 13.9.2001.
- 28.9.2001 Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti pääomarakenteen ja likviditeetin vahvistamiseksi suunnatusta osakeannista valittujen sijoittajien merkittäväksi. Osakeannissa merkittiin 21.937.534 osaketta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 17.10.2001.
- 13.12.2001 Yhtiön hallitus hyväksyi kokouksessaan pyynnön vaihtaa Yhtiön 21.11.2001 ottama vaihtovelkakirjalaina kokonaisuudessaan osakkeiksi. Uusia osakkeita laskettiin liikkeeseen 3.921.570 kappaletta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 16.1.2002.
- 21.3.2002 Yhtiön hallitus hyväksyi kokouksessaan pyynnön vaihtaa Yhtiön yhtiökokouksen 8.2.2002 ottamia vaihtovelkakirjalainoja osakkeiksi. Uusia osakkeita laskettiin liikkeeseen 1.700.000 kappaletta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 3.4.2002.
- 26.4.2002 Yhtiön hallitus hyväksyi kokouksessaan pyynnön vaihtaa Yhtiön yhtiökokouksen 8.2.2002 ottamia vaihtovelkakirjalainoja osakkeiksi. Uusia osakkeita laskettiin liikkeeseen 4.720.000 kappaletta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 20.5.2002.
- 17.6.2002 Yhtiön hallitus hyväksyi kokouksessaan pyynnön vaihtaa Yhtiön yhtiökokouksen 8.2.2002 ottamia vaihtovelkakirjalainoja osakkeiksi. Uusia osakkeita laskettiin liikkeeseen 40.000 kappaletta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 12.8.2002.
- 14.8.2002 Yhtiön hallitus hyväksyi kokouksessaan pyynnön vaihtaa Yhtiön yhtiökokouksen 8.2.2002 ottamia vaihtovelkakirjalainoja osakkeiksi. Uusia osakkeita laskettiin liikkeeseen 1.100.000 kappaletta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 24.9.2002.
- 24.9.2002 Yhtiön hallitus hyväksyi kokouksessaan pyynnön vaihtaa Yhtiön yhtiökokouksen 8.2.2002 ottamia vaihtovelkakirjalainoja osakkeiksi. Uusia osakkeita laskettiin liikkeeseen 5.380.000 kappaletta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 25.10.2002.
- 11.4.2003 Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti alentaa Yhtiön osakepääomaa osakeyhtiölain 6 luvun 1 §:n 1 momentin 1)-kohdassa tarkoitettulla tavalla vahvistetun taseen mukaisten tappioiden kattamiseksi osakkeenomistusten

mukaisessa suhteessa maksutta 4.296.029,52 eurolla. Osakepääoman alentaminen rekisteröitiin 8.5.2003.

- 7.8.2003 Yhtiön hallitus hyväksyi kokouksessaan pyynnön vaihtaa Yhtiön yhtiökokouksen 8.2.2002 ottamia vaihtovelkakirjalainoja osakkeiksi. Uusia osakkeita laskettiin liikkeeseen 800.000 kappaletta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 26.08.2003.
- 22.8.2003 Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 11.7.2003 päätti pääomarakenteen ja likviditeetin vahvistamiseksi suunnatusta osakeannista valittujen koti- ja ulkomaisten sijoittajien merkittäväksi. Huutokauppanettelynä toteutetussa suunnatussa osakeannissa merkittäväksi tarjottiin 8.000.000 – 12.000.000 uutta osaketta. Yhtiön hallitus hyväksyi kokouksessaan 22.8.2003 tehtyjä osakemerkintöjä yhteensä 9.300.000 osakkeen osalta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 23.9.2003.
- 22.8.2003 Yhtiön hallitus hyväksyi kokouksessaan pyynnön vaihtaa Yhtiön yhtiökokouksen 8.2.2002 ottamia vaihtovelkakirjalainoja osakkeiksi. Uusia osakkeita laskettiin liikkeeseen 1.760.000 kappaletta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 23.9.2003.

Osakepääoman alentaminen

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 11.4.2003 alentaa Yhtiön osakepääomaa osakeyhtiölain 6 luvun 1 §:n 1 momentin 1)-kohdassa tarkoitettulla tavalla vahvistetun taseen mukaisten tappioiden kattamiseksi osakkeenomistusten mukaisessa suhteessa maksutta 4.296.029,52 eurolla.

Osakepääoman alentaminen merkittiin kaupparekisteriin 8.5.2003. Rekisteröidyn osakepääoman alentamisen johdosta Yhtiön osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo muuttui 0,01 euroon. Osakepääoman alentamisen johdosta Yhtiö ei voi jakaa osinkoa seuraavaan kolmeen vuoteen osakepääoman alentamisen rekisteröinnistä lukien ilman rekisteriviranomaisen lupaa (ks. asiasta lisää jäljempänä kohdassa "Rahoitusjärjestelyt" sekä kohdassa "Riskit").

Pääomalainat

Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksellä 8.2.2002 otettu Vaihdeettava pääomalaina 2002 II, joka oli alkuperäiseltä pääomaltaan 5.100.000,00 euroa, on listalleottoesitteen julkaisemispäivänä osakkeiksi vaihtamatta 4.131.000 euron pääomaa vastaavalta osalta.

Laina eräännyy maksettavaksi 22.2.2007. Lainan vuotuinen korko on kiinteä 7 %. Laina on pääomalaina, ja näin ollen lainan pääoma voidaan maksaa takaisin ja vuotuista korkoa maksaa vain, jos Yhtiön ja sen konsernin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaiselle sidotulle omalle pääomalle ja muille jakokelvottomille erille jää täysi kate.

Jäljellä oleva laina voidaan vaihtaa yhteensä 8.100.000 osakkeeseen 51 sentin laskennalliseen vaihtokurssiin. Lainan osakkeiksi vaihtamisen aika päättyy 22.2.2007. Osakepääoma voi osakkeiksi vaihtamisen seurauksena nousta enintään 81.000,00 eurolla.

Laina on Yhtiön taseessa merkitty omaan pääomaan pääomalainojen ryhmään. Lainan kertyneet ja eräänntyneet korot on merkitty voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti taseen ulkopuolisiin vastuisiin, vastuusitoutumusten muut vastuut -ryhmään. Kuluksi kirjaamatonta korkoa on 30.6.2003 mennessä kertynyt 0,5 miljoonaa euroa.

Yhtiöllä ei ole muita pääomalainoja.

Määräysvalta Yhtiössä

Yhtiön tiedossa ei ole luonnollisia henkilöitä tai oikeushenkilöitä, joilla olisi arvopaperimarkkinalain 1 luvun 5 §:ssä tarkoitettu määräysvalta Yhtiössä.

Yhtiön osakkeenomistajat

Alla olevissa taulukoissa on esitetty Yhtiön 20 suurinta osakkeenomistajaa sekä osakkeenomistajat, jotka suoraan tai määräysvaltayhtiöidensä kautta omistavat vähintään 1/20 Yhtiön osakepääomasta ja osakkeiden tuottamista äänistä. Tiedot perustuvat Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään osakasrekisteriin merkittyyn osakeomistukseen 17.10.2003*.

Osakkeenomistaja	Osakkeita ja ääniä	Osuus osake ja äänimäärästä %
Auratum International S.A.	21.603.540	18,1
Tietoklusteri	8.481.392	7,1
Oy Herttaässä Ab	7.901.973	6,6
Turun Puhelin Oy	7.310.042	6,1
Ajanta Oy	6.226.320	5,2
Nordea Pankki Suomi Oyj	5.999.421	5,0
Moncheur & Cie SA	5.968.002	5,0
Mandatum Pankkiiriliike Oy	4.891.800	4,1
Auratum Oy	4.699.820	3,9
PSS-Trade Ltd Oy	2.521.172	2,1
FIM Pankkiiriliike Oy	2.050.000	1,7
Rausanne Oy	1.998.000	1,7
Evli Pankki Oyj	1.932.100	1,6
Hemmi Anne	1.634.420	1,4
Salmivuori Ari Mika Petteri	1.399.820	1,2
Aura Capital Oy	1.221.444	1,0
OP-Suomi Kasvu Sijoitusrahasto	1.187.700	1,0
TeliaSonera Oyj	1.000.000	0,8
Neuvo Niilo	961.606	0,8
Risni-Yhtiö Oy	897.258	0,8
Muut osakkeenomistajat	29.374.908	24,6
Yhteensä	119.260.738	100,0

*) Lukuun on lisätty osakkeet, jotka on merkitty ylimääräisen yhtiökokouksen 11.7.2003 päättämässä osakeannissa sekä Yhtiön hallituksen 22.8.2003 hyväksymän vaihtovelkakirjalainan vaihtamisen perusteella liikkeeseen lasketut osakkeet. Osakkeet eivät näy .17.10.2003 osakasluettelossa.

Osakassopimukset

Yhtiöllä ennen listautumisantia maaliskuussa 2000 olleita osakkaita koskien on laadittu sopimus 4.6.1999, johon kaikki Yhtiön tuolloiset osakkaat ovat liittyneet. Mainittu osakassopimus on lakannut muilta kuin kilpailukieltoa, salassapitoa ja sopimussakkoa koskevilta osin Yhtiön listautuessa huhtikuussa 2000.

Osakassopimus sitoo vähäisiltä osin pientä osakkeenomistajien joukkoa, eikä sillä ole olennaista vaikutusta Yhtiön toimintaan.

Yhtiön tiedossa ei ole muita osakassopimuksia eikä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole osakkeen luovuttamista rajoittavia kohtia.

Omat osakkeet

Listalleottoesitteen julkaisupäivänä Saunalahti Group Oyj:n tai sen tytäryhtiöiden hallussa ei ole yhtään Yhtiön omaa osaketta.

Hallituksen valtuutus omien osakkeiden ostamiseen ja luovuttamiseen

Yhtiön hallituksella ei ole voimassa olevia valtuuksia omien osakkeiden ostamiseen tai luovuttamiseen.

TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJAN PÄÄTOIMIALOISTA JA PÄÄTOIMIPAIKOISTA (14 §)

Liikkeeseenlaskijan päätoimialat sekä tarjottavat tuotteet ja palvelut

Konsernin liiketoiminnan kehittämisessä on kuluvan vuoden aikana siirrytty selkeästi rakennemuutoksesta, saneerauksesta ja sopeutuksesta luonteeltaan positiivisempaan kannattavan kasvun vaiheeseen. Nykyisen liiketoimintasuunnitelman mukaiset päätoimialat ja liiketoimintayksiköt jakaantuvat seuraavasti:

Internet ja teleoperaattoriliiketoiminta

1) SAUNALAHTI

Saunalahti tarjoaa palveluja sekä kuluttajille että pienyrityksille. Saunalahden liiketoiminta on jaettu neljään tuotelinjaan: Internet-palvelut, GSM-palvelut, telepalvelut sekä domain- ja hosting-palvelut. Keskeisiin toimintoihin kuuluvat Markkinointi, Käyttötuki sekä Myynti ja asiakaspalvelu.

Saunalahti tuottaa ja markkinoi palvelunsa kustannustehokkaasti ja pyrkii toiminnassaan korkeaan tehokkuuteen. Palvelujen hinta-laatusuhde on kilpailukykyisyyden perusta. Tuotteistussykli on nopea. Saunalahti reagoi nopeasti markkinoiden muutoksiin ja tuo uusia strategian mukaisia tuotteita ja palveluja markkinoille nopeasti ja joustavasti. Pääjakelukanavina ovat Saunalahden puhelinpalvelu ja Internet. Vuonna 2003 keskeiset kasvualueet ovat GSM- ja ADSL-liittymät. Vuoden 2003 aikana Saunalahden GSM-liittymämäärä on kasvanut 28 581:stä 86.759:ään (30.9.2003).

2) EUNET FINLAND

EUnet Finland tuottaa IP-pohjaisia palveluja ja kokonaisratkaisuja suurille ja keskikokoisille yrityksille pääasiassa Suomessa. Suomen lisäksi yhteyksiä toimitetaan maissa, jotka EUnetin kansainvälinen runkoverkko kattaa. Näitä maita ovat tällä hetkellä Ruotsi, Saksa ja Iso-Britannia. Kaikki EUnet Finlandin tuotteet ja palvelut hyödyntävät yrityksen kansainvälistä runkoverkkoa. EUnet Finlandin tuotevalikoimaan kuuluvat mm. kiinteät Internet-yhteydet, palvelin- ja web-hotellit sekä VPN-ratkaisut ja tietoturvapalvelut.

EUnet Finland -yksikkö muodostettiin, kun Saunalahti Group Oyj osti KPNQwestin Suomen liiketoiminnot heinäkuussa 2002.

EUnet Finlandin asiakaskunta koostuu pääosin keskikokoisista ja suurista suomalaisista yrityksistä. EUnet Finlandilla on vahva osaaminen erityisesti pankki- ja finanssisektorilla, IT-alalla sekä perinteisen teollisuuden parissa.

Mobiiliviihdeliiketoiminta

Saunalahti Groupin kokonaan omistama tytäryhtiö Jippii Mobile Entertainment Oy markkinoi ja tuottaa lisäarvopalveluita matkapuhelimiin. Painopistealueen muodostavat mobiiliviihteen eri kuluttajasovellukset, kuten soittoäänät ja logot. Aktiivinen yhteistyö strategisten sidosryhmien kuten musiikkiteollisuuden, median, laitevalmistajien ja operaattoreiden kanssa on positiivisen kehityksen kannalta tärkeää.

Jippii Mobile Entertainment Oy koostuu kuluttajille suunnatusta Jippii Club -viihdeportaali- ja B-to-B-ratkaisut palvelukokonaisuutena asiakkaan visuaalisen ilmeen mukaisesti sisältäen web-sivuston, mobiilisisällöt, laskutuksen, jakelun ja tekijänoikeuksien hallinnan.

Kuluttajille suunnattu viihdeportaali Jippii Club toimi vuoden 2003 elokuussa 19 maassa ollen yksi Euroopan johtavia mobiiliviihdepalveluiden tarjoajia. Elokuussa 2003 palveluita käytti 4,2 miljoonaa eri käyttäjää kuukaudessa ja portaalissa oli yli 200 miljoonaa sivulatausta kuukaudessa.

Jippii Club -viihdeportaalin merkittävin tulonlähde perustuu logoihin ja soittoääniin. Markkinoille tulleiden uusien päätelaitteiden mahdollistama värigrafiikoiden ja moniäänisten soittoäänien myynti on ylittänyt odotukset. Myös mobiiliipelien myynti on nousussa, ja loppuvuodesta odotetaan voimakasta kasvua tälle markkinalle. Jippii Clubin nopeimmin kasvava markkina on Venäjä. Portaalit ennakoitaan avattavan vielä vuoden 2003 loppuun mennessä ainakin Islannissa ja Ukrainassa jo aikaisemmin avatun Saksan lisäksi.

Saunalahti Group Oyj -konsernin liikevaihto, liikevoitto/tappio ja henkilöstömäärä vuoden 2003 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana toimialoittain ja maantieteellisten markkina-alueiden mukaan

Seuraavassa taulukossa on esitetty Saunalahti Group Oyj -konsernin liikevaihto, liiketulos ja henkilöstön määrä vuoden 2003 ensimmäisellä vuosipuoliskolla:

		Internet- ja teleoperaattori	Mobiiliviihde	Hallinto	Yhteensä
Suomi	Liikevaihto, m€	22,5	3,5		26,0
	Liiketulos, m€	1,9	0,5	-1,5	1,0
	Henkilöstö keskimäärin, henkeä	123	41	24	188
Muu EU	Liikevaihto, m€		3,6		3,6
	Liiketulos, m€		0,6		0,6
	Henkilöstö keskimäärin, henkeä		6		6
Muut maat	Liikevaihto, m€		1,2		1,2
	Liiketulos, m€		-0,2		-0,2
	Henkilöstö keskimäärin, henkeä		8		8
Yhteensä	Liikevaihto, m€	22,5	8,3		30,8
	Liiketulos, m€	1,9	0,9	-1,5	1,3
	Henkilöstö keskimäärin, henkeä	123	55	24	202

Liikkeeseenlaskijan päätoimipaikka

Saunalahti Group Oyj:n päätoimipaikka sijaitsee osoitteessa Linnoitustie 4 B, 02600 Espoo. Päätoimipaikassa työskentelee 121 työntekijää.

TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJAN TALOUDELLISESTA ASEMASTA (15 §)

Toimiluvat, aineettomat oikeudet ja sopimukset

Yhtiön toiminta tai taloudellinen tulos ei ole riippuvainen toimiluvista.

Yhtiön tytäryhtiön Jippii Mobile Entertainment Oy:n harjoittama mobiiliviihdetoiminta on riippuvaista sisällön tuottamiseen liittyvistä aineettomista oikeuksista kuten tekijänoikeuksista. Yhtiön kannalta on tärkeää, että sille siirtyvät tekijänoikeudet Yhtiön työntekijöiden tuottamiin kuviin, soittoääniin ja ohjelmistoihin. Yhtiön käsityksen mukaan tästä on asianmukaisesti huolehdittu. Toiminnan kannalta olennaista on huolehtia tekijänoikeuksia valvovien järjestöjen kanssa sopimuksista, joiden avulla Yhtiö saa käyttöoikeuden tekijänoikeuksilla suojattuihin teoksiin, kuten esimerkiksi musiikkikappaleisiin.

Yhtiön toiminta GSM-palveluoperaattorina on olennaisesti riippuvainen palveluoperaattorisopimuksen ehtoista ja siinä määritellyistä hinnoista. GSM - toiminnan kannattavuus ja katetaso riippuvat verkko-operaattorille maksettavan korvauksen määrästä. Riippuvuutta vähentää se, että kilpailulainsäädännöllisten määräysten johdosta verkko-operaattorit ovat velvollisia tarjoamaan verkkonsa palveluoperaattoreiden käyttöön kohtuullisin ehdoin.

Yhtiöllä ei ole merkittävää tilauskantaa eikä merkittävää uusia tuotteita tai tuotantomenetelmiä koskevaa tutkimusta tai kehitystoimintaa. Yhtiöllä ei ole merkittävää kiinteistöomaisuutta.

Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt

Listelleottoesitteen julkaisemisajankohtana Yhtiön tiedossa ovat seuraavat vaikutukseltaan merkittävät vireillä olevat tai päättyneet oikeudenkäynnit ja riita-asiat:

Saunalahti Group Oyj on 18.9.2003 sopinut Länsilinkki Oy:n kanssa hintasyrjintään liittyneen vahingonkorvausriidan. Yhtiö haastoi kesällä 2003 Länsilinkki Oy:n Turun käräjäoikeuteen ja vaati Länsilinkki Oy:ltä yhteensä noin 1,7 miljoonan euron vahingonkorvauksia, koska Yhtiö katsoi Länsilinkki Oy:n syrjineen toimialueellaan Saunalahti Group Oyj:tä televerkkojen välisten yhteenliittämispalvelujen hinnoittelussa vuosina 1999-2002. Länsilinkki Oy on suorittanut Saunalahdelle kertakorvauksena 540.000 euroa. Korvaus tuloutetaan kokonaisuudessaan Saunalahti Group Oyj:n kannattavuutta parantavasti kuluvan vuoden kolmannen vuosineljänneksen aikana.

Saunalahti Group Oyj:n vahingonkorvausvaatimuksen käsittely on vireillä Helsingin käräjäoikeudessa. Liittyen kilpailuviraston kesäkuussa 2001 toteamaan määräävän markkina-aseman väärinkäyttöön Saunalahti Group Oyj vaatii Elisa Oyj:ltä vahingonkorvauksena noin 5,8 miljoonaa euroa. Vaatimuksen perusteena on Elisa Oyj:n kilpailulainsäädännön vastainen toiminta, jonka Yhtiö katsoo aiheuttaneen vahinkoa.

Saunalahti Group Oyj:n ja Helsingin seudun opiskelija-asuntosäätiön (HOAS) välillä on lisäksi riita-asia, joka koskee mittavasta verkottamisprojektista 23.5.2000 tehtyä yhteistyösopimusta, jonka HOAS on yksipuolisesti purkanut vuonna 2001. Tämä riita-asia ei ole vireillä käräjäoikeudessa eikä muussa menettelyssä. Verkottamisprojektin käyttöomaisuusarvoja alennettiin olennaisesti tilinpäätöksessä 2002, ja tehtyjen arvonalennusten arvioidaan olevan riittäviä. Näin ollen riidalla ei arvioida olevan olennaisia negatiivisia tulosvaikutuksia. Riitaprosessin mahdollista etenemistä on vaikea ennakoida.

Kuluvan tilikauden aikana vireillä on ollut Iso-Britannian toimitilan vuokrasopimuksesta irtautumiseen liittyvä riita-asia, joka on sovittu 21.2.2003. Sovintosopimuksen taloudelliset vaikutukset olivat noin -0,7 miljoonaa euroa. Tämä summa sisältyi pääosin jo taseen 31.12.2002 pakollisiin varauksiin. Sovintosopimuksen mukaiset epävarmat lisävastuut voivat 30.6.2003 jälkeen olla enintään noin 0,2 miljoonaa euroa.

Yhtiön tiedossa ei ole muita sellaisia vireillä olevia tai päättyneitä välimiesmenettelyjä, joilla olisi merkittäviä vaikutuksia Yhtiön taloudelliseen asemaan.

Henkilöstön määrä

Konsernin henkilöstömäärät keskimäärin vuodessa

2002	2001	2000
257	548	387

RAHOITUSJÄRJESTELYT

Seuraavassa kuvataan pääpiirteissään ne toimenpiteet, joilla Yhtiön rahoitusasema vakautettiin joulukuun 2001 jälkeen.

Yrityssaneerausmenettelyn peruminen

Yhtiön hallitus päätti kokouksessaan 13.12.2001 jättää Helsingin käräjäoikeudelle hakemuksen yrityssaneerausmenettelyn aloittamisesta. Samana päivänä Helsingin käräjäoikeus asetti väliaikaisen perintä- ja maksukiellon Yhtiön vastuille. Yhtiön vastuut yrityssaneeraushakemuksen jättöhetkellä olivat noin 39,2 miljoonaa euroa.

Helsingin Pörssi asetti yrityssaneeraushakemuksen jättämisen vuoksi Yhtiön osakkeen tarkkailulistalle 13.12.2001.

Yhtiö aloitti välittömästi saneeraushakemuksen jättämisen jälkeen aktiiviset neuvottelut päävelkojensa kanssa tavoitteenaan nopeutettu vapaaehtoinen maksujen järjesteleminen.

Rahoitusneuvottelujen perustana olivat konsernin liiketoimintasuunnitelmat, niiden mukaiset tulos- ja rahoitusennusteet sekä toisaalta niihin perustuva Yhtiön arvio konsernin velanhoidokyvystä.

Velkojen ja vastuiden maksuohjelmat neuvoteltiin ja vahvistettiin lähtökohtaisesti velkojittain kahdenkeskinä sopimuksin. Välittömiä suorituksia maksettaessa sovittiin usein merkittävistäkin velkojakohtaisista akordeista. Toisaalta velka- ja vastuupääomien nimellisarvojen pysyessä muuttumattomina sovittiin monen velkojan kanssa useiden vuosien korottomista maksuajoista. Pankki-, vero- ja eläkevastuut ovat pääsääntöisesti korollisia.

Osana rahoituksen kokonaisjärjestelyä Yhtiö laski liikkeelle kolme vaihtovelkakirjalainaa:

Vaihdeettava pääomalaina 2002 I, joka suunnattiin Yhtiön velkojen merkittäväksi, oli alkuperäiseltä pääomaltaan 6.936.000,00 euroa. Laina on vaihdettu osakkeiksi kokonaan, ja näin Yhtiöllä ei ole enää vastuita tähän lainaan liittyen. Yhteensä Vaihdeettava pääomalaina 2002 I:n perusteella Yhtiölle on tullut 13.600.000 uutta osaketta 0,51 euron laskennalliseen vaihtokurssiin.

Vaihdeettava pääomalaina 2002 II, joka suunnattiin valituille sijoittajille merkittäväksi, oli alkuperäiseltä pääomaltaan 5.100.000,00 euroa. Laina on osakkeiksi vaihtamatta 4.131.000 euron pääomaa vastaavalta osalta. Jäljellä oleva laina voidaan vaihtaa yhteensä 8.100.000 osakkeeseen 51 sentin laskennalliseen vaihtokurssiin. Laina erääntyy maksettavaksi ja osakkeiksi vaihtamisen aika päättyy 22.2.2007. Osakepääoma voi osakkeiksi vaihtamisen seurauksena nousta enintään 81.000,00 eurolla. Lainan vuotuinen korko on kiinteä 7 %.

Vaihdeettava velkakirjalaina 2002, joka suunnattiin Yhtiön päävelkojan ja yritys kiinnitysten haltijan Sampo Pankki Oyj:n merkittäväksi, on pääomaltaan 3.060.000,00 euroa. Laina on osakkeiksi vaihtamatta kokonaisuudessaan. Lainan vuotuinen korko on 12 kuukauden euribor lisättyinä kolmella prosenttiyksiköllä. Laina voidaan vaihtaa yhteensä 6.000.000 osakkeeseen 51 sentin laskennalliseen vaihtokurssiin. Laina-aika ja samalla osakkeiksi vaihtamisen aika päättyy porrastetusti 15.2.2005 ja 15.2.2006. Osakepääoma voi osakkeiksi vaihtamisen seurauksena nousta enintään 60.000,00 eurolla.

Huomioiden Yhtiön yhtiökokouksen päätökset vaihtovelkakirjalainojen liikkeelle laskemiseen liittyen ja toisaalta saadut vaihtovelkakirjalainojen merkinnät, yhteensä lähes 15,1 miljoonaa euroa, Yhtiön hallitus vahvisti kokonaisvaltaisen rahoitusjärjestelyn 27.2.2002. Kokonaisvaltaisen rahoitusjärjestelyn edellytysten toteuduttua hallitus päätti peruuttaa hakemuksen yrityssaneerausmenettelyn aloittamisesta. Helsingin käräjäoikeus teki 1.3.2002 päätöksen asian jättämisestä sillensä.

Seuraavassa taulukossa on esitetty vaihtovelkakirjalainojen jo toteutunut ja mahdollisesti toteutuva laimennusvaikutus Yhtiön osakemäärään:

Toteutunut laimennusvaikutus:

Nykyinen osakemäärä	119.260.738 osaketta
Vaihdettava pääomalaina 2002 I:n perusteella	13.600.000 osaketta eli 11,4 % nykyisistä osakkeista
Vaihdettava pääomalaina 2002 II:n perusteella	1.900.000 osaketta eli 1,6 % nykyisistä osakkeista
Vaihdettava velkakirjalaina 2002	0 osaketta

Mahdollisesti toteutuva laimennusvaikutus:

Nykyinen osakemäärä	119.260.738 osaketta
Vaihdettava pääomalaina 2002 I:n perusteella	0 osaketta
Vaihdettava pääomalaina 2002 II:n perusteella	8.100.000 osaketta eli 6,8 % nykyisistä osakkeista
Vaihdettava velkakirjalaina 2002	6.000.000 osaketta eli 5,0 % nykyisistä osakkeista

Helmi-maaliskuussa 2002 tehty rahoitusjärjestely ei sisällä pääomien palautumisia mahdollistavia ehtoja, kovenantteja eikä takautuvia lisäkorkoja. Rahoitusjärjestelyn vaikutus konsernin tulokseen ja taseeseen huomioidaan normaalisti suoriteperusteisesti juoksevassa kirjanpidossa ja siten osavuosikatsauksissa ja tilinpäätöksissä.

Konsernin johdettavuuden ja läpinäkyvyyden parantamiseksi konsernin juridista rakennetta yksinkertaistetaan fuusioimalla, purkamalla ja luovuttamalla tarpeettomia juridisia yhtiöitä sekä kotimaassa että ulkomailla. Internet- ja teleoperaattoritoiminnan yhtiöittäminen yhteen tai useampaan yhtiöön voi osoittautua tarkoituksenmukaiseksi tai välttämättömäksi Sampo Pankki Oyj:n lainaehtoihin liittyvän konsernirakennetta koskevan lisäehdon vuoksi. Päätöksiä Internet- ja teleoperaattoriliiketoiminnan yhtiöittämisestä ei ole tehty.

Rahoitusjärjestelyn sisältö

Rahoitusjärjestelyssä päävelkojien kanssa sovittiin kokonaisvaltaisesta velkojen maksuohjelmasta ensisijaisesti kahdenvälisin sopimuksin. Tehtyjen sopimusten mukaan Yhtiö suorittaa velkansa maaliskuusta 2002 alkaen viiden seuraavan vuoden aikana. Rahoitusjärjestelyn yhteydessä ja myöhemmin vuoden 2002 aikana saatiin akordeja yhteensä noin 1,5 miljoonaa euroa.

Listalleottoesitteen julkaisupäivämääränä kaikki rahoitusjärjestelyssä mukana olleet vastuut on suoritettu sopimuksenmukaisesti tai uudelleenjärjestelty pääsääntöisesti eräpäiviä siirtämällä.

Rahoitusjärjestelyyn kuuluvien, velkakirjalainoihin sisällyttömien velkapääomien suoritukset jakautuvat alkuperäisen jaksotuksen mukaan karkeasti seuraavasti:

7 miljoonaa euroa vuonna 2002,
5 miljoonaa euroa vuonna 2003,
4 miljoonaa euroa vuonna 2004,
3 miljoonaa euroa vuonna 2005 ja
1 miljoonaa euroa vuonna 2006.

Tähän maksuaikatauluun tehdyt muutokset on esitetty jäljempänä sivulla 26.

Kuluvan tilikauden aikana ja sen jälkeen velkojen lyhennyksien suorittaminen perustuu suunniteltuun liiketoiminnan kannattavuuteen ja siten tulorahoitukseen. Yhtiön arvion mukaan tulorahoitus riittää kattamaan jatkossa erääntyvät maksut. Toisaalta korkeat kasvutavoitteet voivat edellyttää lisärahoitusta joko vieraan pääoman tai oman pääoman ehtoisena.

Rahoitusjärjestelyn yhteydessä otetuista vaihtovelkakirjalainoista Vaihdeettava pääomalaina 2002 I, joka suunnattiin Yhtiön velkojen merkittäväksi, on kokonaan vaihdettu osakkeiksi. Näin tähän lainaan liittyen Yhtiöllä ei ole enää vastuita.

Valituille sijoittajille merkittäväksi tarjottu Vaihdeettava pääomalaina 2002 II, joka oli alkuperäiseltä pääomaltaan 5.100.000,00 euroa, on osakkeiksi vaihtamatta 4.131.000 euron pääomaa vastaavalta osalta. Jäljellä oleva laina voidaan vaihtaa yhteensä 8.100.000 osakkeeseen 51 sentin laskennalliseen vaihtokurssiin. Laina erääntyy maksettavaksi ja osakkeiksi vaihtamisen aika päättyy 22.2.2007. Osakepääoma voi osakkeiksi vaihtamisen seurauksena nousta enintään 81.000,00 eurolla. Lainan vuotuinen korko on kiinteä 7 %. Laina on pääomalaina, ja näin ollen lainan pääoma voidaan maksaa takaisin ja vuotuista korkoa maksaa vain, jos Yhtiön ja sen konsernin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaiselle sidotulle omalle pääomalle ja muille jakokelvottomille erille jää täysi kate. Lainaehtojen mukaan Yhtiö voi jakaa osinkoa vasta sen jälkeen, kun tälle lainalle maksettava korko sekä mahdolliset aikaisemmilta tilikausilta maksamatta olevat korot ja niille kertynyt viivästyskorko on huomioitu vapaan oman pääoman vähennyksenä. Mahdollisten jakokelpoisten varojen käyttämiseen osingonjakoon vaikuttaa myös 11.4.2003 toteutettu osakepääoman alentaminen, josta tarkemmin esitteen kohdassa "Osakkeet, osakepääoma ja omistusrakenne".

Yhtiön päävelkojan ja yritysikiinnitysten haltijan merkittäväksi tarjottu Vaihdeettava velkakirjalaina, joka on pääomaltaan 3.060.000,00 euroa, on kokonaisuudessaan vaihtamatta osakkeiksi. Laina voidaan vaihtaa yhteensä 6.000.000 osakkeeseen 51 sentin laskennalliseen vaihtokurssiin. Lainan osakkeiksi vaihtamisen aika päättyy porrastetusti 15.2.2005 ja 15.2.2006. Osakepääoma voi osakkeiksi vaihtamisen seurauksena nousta enintään 60.000,00 eurolla.

Seuraavassa taulukossa on karkealla tasolla esitetty yhteenveto rahoitusjärjestelyssä käytetyistä instrumenteista (maksuaikajärjestelyiden osalta kyse on noin-luvuista):

(milj €)	
Vastuut 13.12.2001	39,2
Likvidit varat 13.12.2001	2,9
<u>Nettovastuut 13.12.2001</u>	<u>36,3</u>
Vaihdeettava pääomalaina 2002 I	6,9
Vaihdeettava pääomalaina 2002 II	5,1
Vaihdeettava velkakirjalaina	3,1
Maksuaikajärjestelyt 2002-2007	20,0
<u>Saadut akordit</u>	<u>1,5</u>
Saavutettu rahoitusaseman muutos	36,6

Yhtiön liiketoiminta rahoitusjärjestelyn aikana

Konsernin liiketoimintaa on kehitetty rahoitusjärjestelyn perustana olleiden liiketoimintasuunnitelmien mukaisesti. Kehitys- ja investointitoimenpiteet on kohdistettu ydinliiketoimintoihin eli Internet- ja teleoperaattoritoimintaan ja mobiiliviihteeseen. Muista ydinliiketoimintojen ulkopuolisista, lähinnä ulkomaisista, Internet- ja teleoperaattoritoiminnoista luovuttiin vuoden 2002 aikana.

Muut liiketoiminnot -yksikön myynneistä, irtaantumisista ja lopettamisista aiheutuneet tappiot kirjattiin ao. yksikön tulosta rasittaen vuonna 2002. Yksikön liiketulos oli vuonna 2002 yhteensä -4,0 miljoonaa euroa. Iso-Britanniassa olleesta pitkäaikaisesta vuokrasopimuksesta irtautumisen ehdoista sovittiin vuoden 2003 helmikuussa. Irtautumisen kustannukset huomioitiin pääosin tilinpäätöksessä 2002, ja niiden yhteismäärä oli yhteensä 0,8 miljoonaa euroa. Kustannukset kirjattiin Muut liiketoiminnot -yksikön kuluksi.

Kuluvan vuoden alussa mobiiliviihdeliiketoiminta yhtiöitettiin konsernin sisäisellä kaupalla. Liiketoimintaa harjoitetaan konsernin emoyhtiön 100-prosenttisesti omistamassa Jippii Mobile Entertainment Oy:ssä ja sen muodostamassa alakonsernissa. Järjestelyn jälkeen emoyhtiö harjoittaa Internet- ja teleoperaattoritoimintaa.

Vuonna 2002 konsernin investoinnit olivat yhteensä 5,0 miljoonaa euroa ja kuluvalle tilikaudella vastaavasti jaksolla 1-6/2003 yhteensä 2,1 miljoonaa euroa. Investoinnit ovat kohdistuneet ennen kaikkea Internet- ja teleoperaattoriliiketoimintaan. Vuoden 2002 merkittävin yksittäinen investointi oli KPNQwestin konkurssipesien liiketoiminnan osto Suomessa. Kuluvan vuoden aikana merkittävimmät investoinnit ovat kohdistuneet aineettomiin investointeihin ja painottuneet GSM- ja ADSL-asiakashankinnan investointeihin.

Taloudellisen aseman kehitys rahoitusjärjestelyn aikana

Konsernin omavaraisuusaste oli 31.12.2001 pääomalainat mukaan lukien -14,3 %, 31.12.2002 0,1 % ja 30.6.2003 2,6 %. Vahvistetun osakepääoman korotuksen perusteella konsernin oma pääoma nousee lähes 4,2 miljoonalla eurolla. Omavaraisuusaste nousee siten tase 30.6.2003 huomioiden noin 15 prosenttiin.

Kesällä 2003 sovittiin vuoden 2002 alun rahoitusjärjestelyssä mukana olleiden velkojen uudelleenjärjestelystä. Vieraan pääoman maksuaikatauluihin tehtyjen järjestelyjen perusteella runsaan 4 miljoonan euron vastuiden maksuaikataulua pidennettiin keskimäärin noin kahdella vuodella. Näin ollen vuonna 2003 maksettavaksi erääntyviä velkoja siirrettiin vuodelle 2006 yhteensä runsas miljoona euroa. Vuonna 2004 maksettavaksi erääntyviä velkoja siirrettiin loppuvuodelle 2004 noin miljoona euroa, vuodelle 2005 noin miljoona euroa ja vuodelle 2006 noin miljoonaa euroa. Vuonna 2005 maksettavaksi erääntyviä velkoja siirrettiin vuodelle 2006 noin miljoona euroa. Tämä järjestely aiheutti vastaavat muutokset alkuperäiseen rahoitusjärjestelyn maksuaikataulun jaksotukseen, joka on esitetty kohdassa "Rahoitusjärjestelyn sisältö".

Seuraavassa taulukossa on esitetty rahoitusjärjestelyyn kuuluvien, velkakirjalainoihin sisältymättömien velkapääomien suoritukset vuoden 2003 jälkeen tehdyt muutokset sekä alkuperäisen maksuaikataulun laatimisen jälkeen tehdyt muut muutokset ja täsmennykset huomioiden. Velkapääomien suoritukset jakautuvat karkeasti seuraavasti:

2 miljoonaa euroa vuonna 2004,
3 miljoonaa euroa vuonna 2005 ja
4 miljoonaa euroa vuonna 2006.

Seuraavassa taulukossa on esitetty konsernin oman pääoman muutokset ajalla 1.1.2003 – 30.6.2003 sekä toteutetun osakeannin vaikutukset omaan pääomaan.

	31.12.2002	30.06.2003	30.6.2003 oikaistuna osakeannilla
Osakepääoma	5.370	1.073	1.166
Ylikurssirahasto	2.999	0	4.092
Ed. tilik. tulos	- 8.656	-6.348	-6.348
Jakson tulos	-5.119	618	618
Pääomalaina	5.437	5.437	5.437
Yhteensä	31	780	4.965

Emoyhtiön osakepääoma 31.12.2002 oli noin 5.370 tuhatta euroa ja ylikurssirahasto noin 2.999 tuhatta euroa. Yhtiökokouksen päätöksellä 11.4.2003 emoyhtiön ylikurssirahastossa olleilla varoilla sekä osakepääoman alennuksella (4.297 tuhatta euroa) katettiin päätyneen ja edellisten tilikausien tappioita. Yhtiökokouksen päätöksen jälkeen emoyhtiön oma pääoma on yli puolet osakepääomasta.

Elokuussa 2003 Yhtiön pääomallainoja on konvertoitu taulukossa esitetyn lisäksi osakkeiksi 898 tuhannella eurolla. Konversio korotti Yhtiön osakepääomaa 18 tuhannella eurolla ja ylikurssirahasto kasvoi 880 tuhatta euroa. Toimenpiteellä, joka rekisteröitiin 23.9.2003, ei ole vaikutusta oman pääoman kokonaismäärään.

Konsernin emoyhtiöllä ei ole jakokelpoista voittovaroja, eikä se ole päättäneeltä tilikaudelta maksanut osinkoa. Toteutettu osakepääoman alentaminen rajoittaa kuluvaan vuoteen seuraavilta kolmelta vuodelta Yhtiön voitonjakoa siten, että voitonjakoon tarvitaan rekisteriviranomaisen lupa, ellei osakepääomaa ensin koroteta vähintään alentamisen määrällä. Lisäksi voitonjakokelpoisten varojen määrään vaikuttaa Vaihdeettava pääomallaina 2002 II:n koronmaksun etusijaisuus.

Konsernin kassavirta

(1 000 €)	2001	2002	1-6/2003
Liiketoiminnan kassavirta	-14.487	-44	2.033
Investointien kassavirta	-10.075	-4.452	-1.920
Kassavirta ennen rahoitusta	-24.562	-4.496	113
Rahoituksen kassavirta	22.104	4.421	-1.295
Kassavarojen muutos	-2.458	-75	-1.182
Kassavarat tilikauden alussa	5.093	2.635	2.560
Kassavarat tilikauden lopussa	2.635	2.560	1.378

Toteutetussa annissa merkittyjen osakkeiden yhteisarvo oli 4,2 miljoonaa euroa. Osakeannin aikana kertyneiden kassavarojen lisäys oli 3,5 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten velkojen vähennys 0,7 miljoonaa euroa.

Konsernin likviditeetti on parantunut pääosin osakeannilla. Seuraavan 12 kuukauden aikana konsernin likviditeetin ennakoitaan parantuvan tai ainakin pysyvän nykytasolla. Arvion perusteena on nykyinen likviditeettitilanne, kasvava liikevaihto, nouseva liiketulostaso, suunnitellut investoinnit sekä konsernin erääntyvät maksuvelvoitteet.

Konsernin paranevan kannattavuuden ja omavaraisuusasteen arvioidaan tukevan uusien vieraan pääoman ehtoisten rahoitusinstrumenttien saatavuutta/käytettävyyttä. Likviditeetistä sekä vieraan pääoman ehtoisten velkojen suorittamisesta katso lisää myös esitteen sivu 36, kohdassa "Pitkä- ja lyhytaikainen vieras pääoma sekä likviditeetti".

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

KONSERNIN RAKENNE, SIIJOITUKSET JA INVESTOINNIT (16 §, 18 § ja 19§)

Saunalahti Group -konsernin rakenne

Saunalahti Group Oyj on konsernin emoyhtiö. Konserniin kuuluu tällä hetkellä viisi kotimaista ja 24 ulkomaista tytäryhtiötä. Näistä konsernikokonaisuuden kannalta merkittävää liiketoimintaa harjoittaa yksitoista tytäryhtiötä, jotka on esitetty seuraavassa kaaviossa.

Saunalahti Group Oyj

Kotimaiset tytäryhtiöt:

Cabinet Oy - Cabin AB, 100 %
Cabinet Internet-palvelut Oy, 100 %
Jippii Mobile Entertainment Oy, 100 %
Supertel Oy, 99,2 %

Jippii Mobile Entertainment Oy:n tytäryhtiöt:

Jippii Schweiz AG, 100%, St. Gallen
Jippii Estonia AS, 100%, Tallinna
Jippii Holding BV, The Netherlands, 100%,
Almere
ZAO Jippii Russia, 100%, Pietari
Jippii UK Plc 100%, Lontoo
Jippii Netherlands BV, 100 %, Amsterdam
Jippii Poland Sp.z.o.o., 100%, Varsova
Jippii Spain SL, 100%, Madrid

Yhtiön konsernirakennetta on vuoden 2003 aikana yksinkertaistettu konsernin sisäisin sulautumis- ja purkautumismenettelyin, joiden tarkoituksena on, että kaikki Internet- ja teleoperaattoritoiminta on konsernin emoyhtiössä. Tällä hetkellä Saunalahti Group Oyj:n lisäksi Internet- ja teleoperaattoritoimintaa harjoittaa Supertel Oy ja Cabinet Internet-palvelut Oy. Saunalahti Group Oyj:öön ovat tytäryhtiöfuusioiden kautta 30.9.2003 sulautuneet NIC Tietoverkot Oy ja Wireless Network Services WNS Oy. Cabinet Oy - Cabin Ab ja sen tytäryhtiö Cabinet Internet-palvelut Oy sulautuvat Saunalahti Group Oyj:öön 31.12.2003.

Jippii Mobile Entertainment Oy ja sen tytäryhtiöt harjoittavat mobiiliviihdeliiketoimintaa kansainvälisesti. Konserniin kuuluu myös optioiden ja aputoiminimien hallinnointiyhtiö Helsingin Netti Media Oy.

Lisäksi Saunalahti Group -konserniin kuuluvat seuraavat ulkomaiset yhtiöt, jotka eivät harjoita operatiivista liiketoimintaa tai joiden harjoittama liiketoiminta on merkitykseltään vähäistä ja joista Saunalahti Group Oyj on liiketoiminnan uudelleenjärjestelyjen seurauksena luopumassa.

Muut konserniyritykset	Konsernin omistusosuus, %	Emoyhtiön omistusosuus, %	Kotipaikka
Alcom Internetix Ltd, selvitystilassa (Iso-Britannia)	100,0 %	0,0 %	Lontoo
AS Saunalahti (Latvia)	100,0 %	0,0 %	Riika
Cabinet GmbH (Saksa)	100,0 %	100,0 %	Frankfurt
Constellation Internet Ltd, selvitystilassa (Iso-Britannia)	100,0 %	100,0 %	Lontoo
Gigabell Ltd, selvitystilassa (Iso-Britannia)	100,0 %	100,0 %	Lontoo
Jippii Chile Limitada (Chile)	99,0 %	0,0 %	Santiago
SC2000A s.r.o , selvitystilassa (Tšekki)	100,0 %	100,0 %	Praha
Jippii Denmark ApS, selvitystilassa (Tanska)	100,0 %	100,0 %	Kööpenhamina
Jippii Hong Kong Ltd , poistetaan rekisteristä (Hongkong)	100,0 %	100,0 %	Hongkong
Jippii Internet Services Ges.m.b.H, selvitystilassa (Itävalta)	100,0 %	100,0 %	Wien
Jippii Internet Services SA (Belgia)	100,0 %	100,0 %	Bryssel
Jippii Internet Services UAB, selvitystilassa (Liettua)	100,0 %	100,0 %	Vilna
Jippii Internet Services Unipessoal LDA (Portugali)	100,0 %	0,0 %	Lissabon
Jippii Italy S.r.l. (Italia)	100,0 %	100,0 %	Milano
Jippii Norway AS, selvitystilassa (Norja)	100,0 %	0,0 %	Oslo
Jippii Sweden AB (Ruotsi)	100,0 %	0,0 %	Tukholma
THK-Net Sweden AB, selvitystilassa (Ruotsi)	100,0 %	0,0 %	Tukholma

SIIJOITUKSET

Konsernin merkittävin tytäryhtiö on emoyhtiön kokonaan omistama Jippii Mobile Entertainment Oy, jonka toiminta keskittyy matkapuhelimien personointipalvelujen tuottamiseen lähinnä Euroopassa. Jippii Mobile Entertainment Oy ja sen muodostama alakonserni muodostettiin konsernin sisäisellä liiketoimintakaupalla vuoden 2002 lopussa harjoittamaan mobiiliviihdeliiketoimintaa.

Jippii Mobile Entertainment Oy:n toimiala yhtiöjärjestyksen mukaan on ”sähköisten sisältöpalveluiden tuottaminen ja ylläpito. Yhtiön toimialana on myös televerkkojen rakentaminen ja ylläpito sekä televiestinnän ohjaus, erilaisten telepalvelujen tarjoaminen, markkinointi ja konsultointi ja näihin liittyvä laitteiden myynti. Yhtiön toimialaan kuuluu myös ATK-ohjelmistojen ja niihin liittyvien palveluiden suunnittelu, kehittäminen, valmistus ja myynti. Yhtiön toimialana on myös konsernin emoyhtiönä koti- ja ulkomaisten konserni- ja osakkuusyhtiöiden hallinnosta, strategisesta johtamisesta, rahoituksesta ja valvonnasta sekä muista konserni- ja osakkuusyhtiöiden hallintoon ja rahoitukseen liittyvistä tehtävistä huolehtiminen. Yhtiö harjoittaa toimintaansa joko välittömästi itse tai tytär-, osakkuus- tai yhteisyritysten välityksellä.”

Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

Osavuosisatouskaudelta 1-6/2003 Jippii Mobile Entertainment Oy:n liikevaihto oli 3,7 miljoonaa euroa ja tulos ennen satunnaisia eriä oli -0,3 miljoonaa euroa. Vastaavana aikana Jippii Mobile Entertainment Oy:n muodostaman konsernin liikevaihto oli 8,2 miljoonaa euroa ja tulos ennen satunnaisia eriä 0,6 miljoonaa euroa. Vuoden 2002 lopussa tapahtuneen liiketoiminnan yhtiöittämisen vuoksi vertailukelpoisia lukuja ei ole käytettävissä viime vuodelta.

Katsauskauden lopussa Saunalahti Group Oyj:n saatavat Jippii Mobile Entertainment Oy:ltä olivat 4,5 miljoonaa euroa, joista myyntisaatavia oli 0,3 miljoonaa euroa.

INVESTOINNIT

Osavuosikatsauskaudella 1-6/2003 Yhtiön investointien kokonaismäärä oli 2,1 miljoonaa euroa. Merkittävä osa Yhtiön investointitoiminnasta muodostuu GSM- ja laajakaistayhteyksien asennus- ja asiakashankintakustannuksista Suomessa. Osavuosikatsauskaudella 1-6/2003 nämä investoinnit olivat 1,5 miljoonaa euroa, joka oli yli 70 prosenttia investointien kokonaismäärästä.

GSM-liittymien kysyntä on kesän 2003 aikana ja sen jälkeen merkittävästi lisääntynyt ensisijaisesti numeronsiirrettävyydestä johtuen. 30.9.2003 Yhtiön GSM-liittymämäärä oli 86.759. Kysynnän ennakoidaan jatkuvan vahvana.

Kuluvalla ja sitä seuraavalla tilikaudella investoinnit kohdistuvat ennen kaikkea GSM- ja ADSL-asiakkaiden hankintaan sekä nykyisen ADSL-verkon toiminnallisuuden kehittämiseen. Muut kiinteät investoinnit kohdistuvat ennen kaikkea asiakasyhteyksissä tarvittaviin laitteisiin. Kokonaisinvestointien ennakoidaan olevan vähintään kuluvan vuoden alun tasolla tai sitä korkeammalla.

Kuluvan tilikauden alusta GSM-liittymien asiakashankintakustannuksia on jaksotettu 18 kuukaudelle ja ADSL-liittymien vastaavia kustannuksia 36 kuukaudelle. Poistoaika perustuu varovaisesti arvioituun sopimuksen keskimääräiseen keston. Ensimmäisen puolen vuoden aikana asiakashankintakustannuksia on kirjattu taseen aineettomiin hyödykkeisiin yhteensä 1,1 miljoonaa euroa. Poisto näistä aktivoineista oli tällä ajanjaksolla 0,1 miljoonaa euroa.

Loppuosa Yhtiön investoinneista katsauskaudella tammi-kesäkuu on muodostunut lähinnä tietoliikenneverkon ylläpito- ja parannustoimenpiteistä. Muita merkittäviä investointihankkeita ei ole vireillä.

Investoinnit on rahoitettu Yhtiön tulorahoituksella sekä kesällä 2003 toteutetulla osakeannilla. Tulevat investoinnit rahoitetaan ennen kaikkea tulorahoituksella. Lisäksi pyritään tekemään tarvittavat ja tarkoituksenmukaiset leasing- ja lainasopimukset.

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT JA OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT (17 § 1 MOM 3-4 KOHDAT)

Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

(1 000 €, 31.12. päättyvä tilikausi)	Konserni 2002	Konserni 2001	Konserni 2000	Konserni 1999	Konserni 1998
Liikevaihto	61 622	87 250	34 656	13 014	7 434
Liikevaihdon kasvu %	-29,4 %	151,8 %	166,3 %	75,1 %	1901,9 %
Liiketulos	-5 254	-47 005	708	-2 039	-2 537
% liikevaihdosta	-8,5 %	-53,9 %	2,0 %	-15,7 %	-34,1 %
Tulos ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja	-7 335	-49 413	467	-2 376	-2 749
% liikevaihdosta	-11,9 %	-56,6 %	1,3 %	-18,3 %	-37,0 %
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-5 582	-49 820	560	-1 429	-2 749
% liikevaihdosta	-9,1 %	-57,1 %	1,6 %	-11,0 %	-37,0 %
Tilikauden tulos	-5 119	-53 002	21	-791	-2 745
% liikevaihdosta	-8,3 %	-60,7 %	0,1 %	-6,1 %	-36,9 %
Oman pääoman tuotto, %	- ¹⁾	-440,3 %	-0,3 %	-106,8 %	- ¹⁾
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-54,3 %	-160,8 %	3,9 %	-29,2 %	- ¹⁾
Nettovelkaantumisaste (Net gearing), %	- ²⁾	- ²⁾	23,1 %	163,5 %	- ²⁾
Omavaraisuusaste, %	-17,3 %	-14,3 %	46,2 %	25,2 %	-16,4 %
Bruttoinvestoinnit taseen pysyviin vastaaviin	4 985	20 654	32 408	7 717	5 065
% liikevaihdosta	8,1 %	23,7 %	93,5 %	59,3 %	68,1 %
Tutkimus- ja kehitysmenot	- ³⁾	- ³⁾	- ³⁾	- ³⁾	- ³⁾
% liikevaihdosta	- ³⁾	- ³⁾	- ³⁾	- ³⁾	- ³⁾

¹⁾ Oman pääoman tuottoa ja sijoitetun pääoman tuottoa ei ole esitetty, koska tunnusluvun osoittaja ja nimittäjä ovat negatiiviset.

²⁾ Nettovelkaantumisastetta ei ole esitetty, koska oma pääoma on ollut negatiivinen.

³⁾ Tutkimus- ja tuotekehitysmenoja ei ole esitetty, koska niitä ei ole seurattu erikseen kirjanpidossa.

Osakekohtaiset tunnusluvut

(€, 31.12. päättyvä tilikausi)

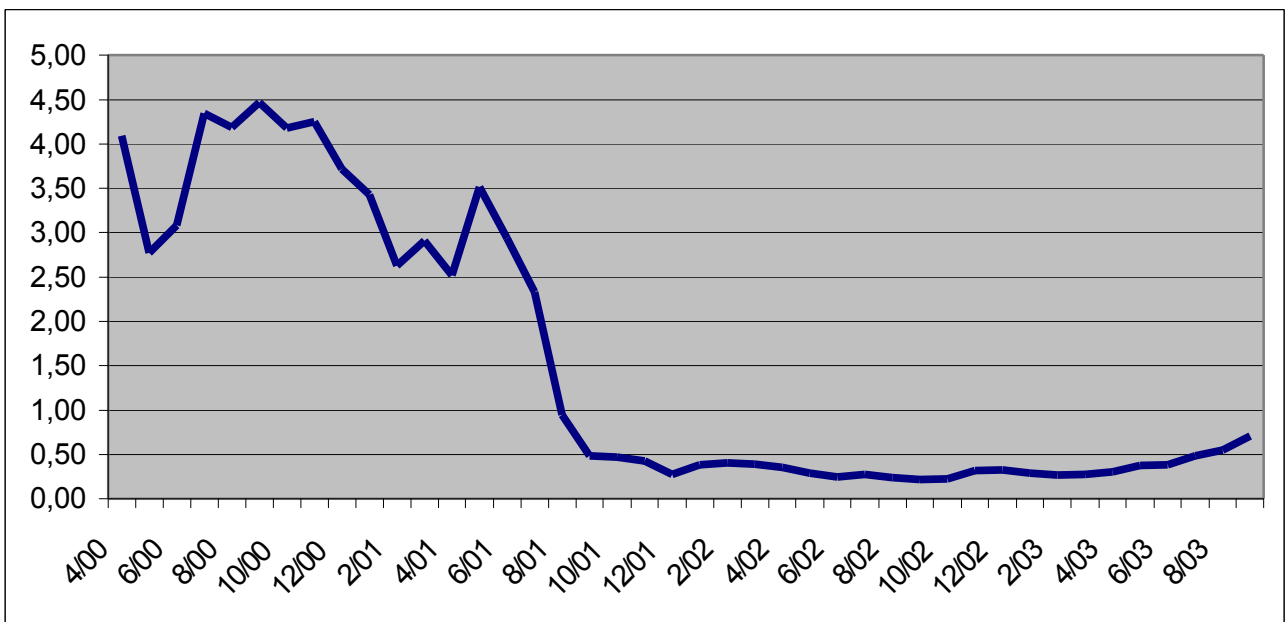
	Konserni 2002	Konserni 2001	Konserni 2000	Konserni 1999	Konserni 1998
Osakekohtainen tulos	-0,07	-0,73	0,00	-0,05	-0,08
Osakekohtainen tulos, laimennettu	-0,06	-0,72	0,00	-0,05	-
Osakekohtainen oma pääoma	-0,05	-0,08	0,46	0,08	0,02
Osinko/osake, euroa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa	107 400 738	90 539 168	67 269 106	53 541 360	35 051 580
Osakkeiden osakeantioikaisun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	99 763 628	72 688 712	62 803 518	45 297 643	35 051 580
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa (laimennettu)	124 060 738	91 229 068	68 974 343	54 541 360	-
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (laimennettu)	120 003 419	73 715 254	64 468 685	46 297 643	-
Osakeantioikaistu tilikauden viimeinen kaupankäyntikurssi	0,27	0,28	3,38	N/A	N/A
Osakkeiden markkina-arvo tilikauden lopussa	28 998 199	25 350 967	227 369 578	N/A	N/A
Osakevaihto/vuosi, milj. kpl	33,0	56,8	23,5	N/A	N/A
Osakevaihto/osakkeiden lukumäärä, %*	30,7	62,7	34,9	N/A	N/A
Osakkeen kurssikehitys/vuosi					
Alin kurssi	0,20	0,20	1,85	N/A	N/A
Ylin kurssi	0,51	3,95	5,00	N/A	N/A
Keskikurssi	0,31	1,19	3,79	N/A	N/A

*Osakepääoma kauden lopussa

SAUNALAHTI GROUP OYJ:N OSAKKEEN KURSSIKEHITYS

Alla oleva kaavio kuvaa Saunalahti Group Oyj:n osakkeen kurssikehitystä pörssilistautumisesta huhtikuusta 2000 alkaen. Kuvassa on käytetty kuukauden keskiparssia HEXin tilaston mukaan. Vuoden 2000 kurssit ennen rahastoantia 16.10.2000 on jaettu kahdella, jotta ne olisivat vertailukelpoisia myöhempien kurssien kanssa.

SAUNALAHTI GROUPIN OSAKKEEN KUUKAUDEN KESKIKURSSI 10.4.2000 - 17.10.2003 (euroa)



Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto, % (ROE)

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

Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROI)

$$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä} + \text{korko- ja muut rahoituskulut} \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{korottomat velat (keskimäärin)}}$$

Omavaraisuusaste, %

$$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus} \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$$

Nettovelkaisuusaste, %

$$\frac{\text{Korollinen vieras pääoma} - \text{rahat ja pankkisaamiset ja rahoitusarvopaperit} \times 100}{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus}}$$

Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu

$$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä} + / - \text{vähemmistöosuus tilikauden tuloksesta} - \text{verot}}{\text{Osakkeiden osakeantikorjattu keskimääräinen lukumäärä (laimennettu)}}$$

Osakekohtainen oma pääoma, laimennettu

$$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantikorjattu lukumäärä tilinpäätöspäivänä (laimennettu)}}$$

Osakekohtainen osinko, laimennettu

$$\frac{\text{Tilikaudelta jaettu osinko}}{\text{Osakkeiden osakeantikorjattu lukumäärä tilinpäätöspäivänä (laimennettu)}}$$

Osakekohtainen tulos (EPS)

$$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä} + / - \text{vähemmistöosuus tilikauden tuloksesta} - \text{verot}}{\text{Osakkeiden osakeantikorjattu keskimääräinen lukumäärä}}$$

Osakekohtainen oma pääoma

$$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantikorjattu lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$$

Osakekohtainen osinko

$$\frac{\text{Tilikaudelta jaettu osinko}}{\text{Osakkeiden osakeantikorjattu lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$$

Osinko/tulos, %

$$\frac{\text{Osinko/ osake} \times 100}{\text{Tulos/ osake}}$$

Emoyhtiön ottamia pääomalainoja ei ole sisällytetty omaan pääomaan tunnuslukuja laskettaessa.

RISKIT (20 §)

Alla on selostettu riskejä, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan. Osakkeenomistajien ja Yhtiöön sijoitusta harkitsevien tulee tarkoin tutustua tässä listalleottoesitteessä esitettyihin tietoihin ja erityisesti seuraaviin seikkoihin. Tässä ei kuitenkaan ole käsitelty kaikkia riskejä, joita sisältyy tai voi sisältyä Yhtiön osakkeisiin sijoittamiseen. Yhtiö ei vastaa siitä, että osakkeiden julkisen noteerauksen jatkuessa osakkeiden merkintähinta vastaisi sijoittajien osakkeista maksamaa hintaa.

Liiketoimintaan ja toimialaan kohdistuvat riskit

Asiakkuuksiin liittyvät riskit

Yhtiön liiketoiminta on keskittynyt kahteen ydinalueeseen: Internet- ja operaattoritoimintaan Suomessa sekä mobiiliviihdepalveluihin kansainvälisesti. Yhtiöllä on sekä yritys- että yksityisasiakkaita. Kummallakaan liiketoiminnan ydinalueella yhdenkään Yhtiön nykyisen asiakkaan osuus ei ylitä 5 prosenttia Yhtiön ja/tai ko. liiketoiminnan ydinalueen liikevaihdosta. Asiakkuuksien menettämiseen liittyy kuitenkin riskejä, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön taloudelliseen asemaan.

Riippuvuus ulkopuolisista tahoista

Yhtiön liiketoiminnassa joudutaan sitoutumaan myös operaattori- ja teknologiakumppaneihin sekä näiden palveluihin ja tuotteisiin. Mikäli näissä toimitusketjuissa tai niihin liittyvissä sopimuksissa tapahtuu Yhtiön kannalta epäedullisia muutoksia, sillä voi olla negatiivinen vaikutus Yhtiön toimintaan, liiketoiminnan tulokseen sekä taloudelliseen asemaan.

Kilpailu toimialalla

Kilpailu sekä Internet- ja teleoperaattoritoimintamarkkinoilla että mobiiliviihdepalvelumarkkinoilla on kovaa. Erityisen kovaa kilpailu on kotimaan matkapuhelinoperaattorimarkkinoilla mm. heinäkuussa 2003 voimaan tulleen lakiuudistuksen myötä. Kyseisellä lakiuudistuksella matkapuhelinasiakkaat saivat mahdollisuuden vaihtaa operaattoria liittymän numeroa vaihtamatta. Kilpailutilanne jatkuu Yhtiön käsityksen mukaan kovana erityisesti Internet- ja teleoperaattorimarkkinoilla. Kilpailutilanne ja sen mahdollinen kiristyminen voivat oleellisesti vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan ja sen kannattavuuteen.

Teknologiset muutokset

Erityisesti mobiiliviihdepalveluiden osalta palveluiden tuottaminen on riippuvainen paljolti siitä, millaisella laite- ja ohjelmistoteknologialla asiakkaat palveluita tulevaisuudessa käyttävät. Teknologioiden muutokset voivat heikentää Yhtiön mahdollisuuksia tarjota palveluitaan tai niiden käyttö voi vaatia Yhtiöltä merkittäviä investointeja.

Tietoturvaan liittyvät riskit

Yhtiön liiketoiminta on riippuvainen tietoverkoista ja tiedonsiirrosta. Tietoverkkojen häiriöt ja tietoliikenteen tahallinen häirintä saattavat vaikeuttaa Yhtiön liiketoimintaa tai aiheuttaa liiketoiminnan osittaisia keskeytyksiä. Keskeytykset voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan ja sen kannattavuuteen.

Liikkeeseenlaskijaan kohdistuvat riskit

Pitkä- ja lyhytaikainen vieras pääoma sekä likviditeetti

Konsernilla on 11.859.000 euroa pitkäaikaista vierasta pääomaa, joka jakautuu 8.2.2002 päätettyyn vaihtovelkakirjalainaan pääomamäärältään 3.060.000 euroa ja muihin pitkäaikaisiin vieraisiin pääomiin jäljellä olevalta pääomaltaan 8.799.000 euroa. Konsernilla on 18.920.000 euroa lyhytaikaista vierasta pääomaa.

Yhtiön vieraan pääoman takaisinmaksuohjelman perustana ovat kokonaisvaltaiset rahoitusjärjestelysopimukset vuoden 2002 keväältä niihin tehtyine täsmennyksineen. Maksuohjelmat perustuvat suunniteltuun liiketoiminnan kehitykseen sekä liikevaihdon kasvun että paranevan kannattavuuden osalta. Liiketoiminnan kasvun edellyttämien investointien rahoituksen ennakoidaan tapahtuvan osittain tulorahoituksella ja osittain uudella rahoituksella, ensisijaisesti lainoina tai leasing-sopimuksina. Mahdollisesti ennakoitua voimakkaamman kasvun rahoitukselle uuden rahoituksen järjestäminen on erityisen tärkeää. Merkittävimmät vieraan pääoman ehtoisten velkojen suoritukset tapahtuvat nykysitoumuksien mukaan vuosina 2005 ja 2006, minkä lisäksi vaihdettava pääomalaina eräännytyy maksettavaksi vuonna 2007.

Likviditeetin suunnitteluun ja hallintaan kiinnitetään konsernissa erityistä huomiota. Konsernin paranevan kannattavuuden ja omavaraisuusasteen arvioidaan tukevan uusien vieraan pääoman ehtoisten rahoitusinstrumenttien saatavuutta/käytettävyyttä. Konsernin vaihtuvien vastaavien suhdetta lyhytaikaiseen vieraan pääomaan seurataan järjestelmällisesti tavoitteena konsernin maksuvalmiuden parantaminen. Paranevan likviditeettikehityksen kannalta liikevaihdon kasvu, paraneva kannattavuus ja investointien osittainen rahoittaminen uudella rahoituksella on välttämätöntä.

Mikäli em. tavoitteet eivät toteudu, joudutaan todennäköisesti ensisijaisesti alentamaan konsernin kasvutavoitteita ja -vauhtia. Mikäli toimintaympäristössä ja/tai kilpailutilanteessa tapahtuu olennaisia muutoksia, on mahdollista, että kannattavuus heikkenee ja siten myös likviditeetti tiukkenee eikä nykyisen suunnitelman mukaisia maksusitoumuksia pystytä suorittamaan.

Osingonmaksukyky ja jakokelpoiset varat

Yhtiö on alentanut varsinaisen yhtiökokouksen päätöksellä 11.4.2003 osakepääomaa osakeyhtiölain 6 luvun 1 §:n 1 momentin 1)-kohdassa tarkoitetulla tavalla vahvistetun taseen mukaisten tappioiden kattamiseksi osakeomistusten mukaisessa suhteessa maksutta 4.296.029,52 eurolla. Osakepääoman alentaminen merkittiin kaupparekisteriin 8.5.2003. Osakepääoman alentamisen seurauksena Yhtiö ei voi ilman rekisteriviranomaisen lupaa jakaa osinkoa seuraavaan kolmeen vuoteen osakepääoman alentamisen rekisteröinnistä lukien.

Yhtiön ottamalle vaihtovelkakirjalainalle (Vaihdettava pääomalaina 2002 II) maksettava vuotuinen 7 prosentin korko vähentää Yhtiön voitonjakokelpoisia varoja. Vaihtovelkakirjalainan eräännyttyä on sen takaisinmaksu ensisijainen suhteessa voitonjakoon osakkeenomistajille.

On mahdollista, että konsernin liiketoiminnasta tulevat tuotot käytetään ensisijaisesti liiketoiminnan kehittämiseen ja laajentamiseen sekä konsernin pääomarakenteen parantamiseen myös seuraavan kolmen vuoden jälkeen. Yhtiö saattaa harjoittaa pidättyväistä osingonmaksupolitiikkaa.

Yhtiön verotuksessa vahvistetut tappiot ovat verovuodelle 2001 asti yhteensä noin 48,0 miljoonaa euroa.

Konsernin emoyhtiön varsinaiset yhtiökokoukset keväällä 2002 ja 2003 ovat päättäneet kattaa taseen osoittamia tappioita ylikurssirahastosta ja lisäksi keväällä 2002 kertyneistä voittovaroista. Lisäksi taseen osoittamia tappioita on katettu keväällä 2003 osakepääoman alentamisella. Näiden toimenpiteiden jälkeen 31.12.2002 emoyhtiön taseen osoittamat kumulatiiviset tappiot olivat yhteensä noin 5,3 miljoonaa euroa ja

konsernitaseessa vastaavasti noin 6,4 miljoonaa euroa. Jakokelpoisia varoja kertyy vasta sen jälkeen, kun taseen osoittamat aiemmat tappiot on katettu.

Riippuvuus avainhenkilöstöstä

Yhtiön operatiivisella johdolla on Yhtiön strategian muodostamisessa, toteuttamisessa ja hallinnossa keskeinen merkitys. Kenen tahansa Yhtiön operatiiviseen johtoon kuuluvan henkilön menetykset voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön toimintaan ja sen tulokseen. Yhtiön liiketoiminta ei kuitenkaan pääosaltaan perustu asiantuntijapalveluiden tuottamiseen tai muuhun henkilöstövaltaiseen toimintaan.

Konsernin uudelleenjärjestely

Yhtiön hallitus päätti vuoden 2001 syksyllä strategialinjauksesta, jonka seurauksena Yhtiön liiketoiminta päätettiin keskittää kahteen ydinalueeseen, eli Internet- ja teleoperaattoriliiketoimintaan sekä mobiiliviihdepalveluihin. Strategialinjauksen seurauksena Yhtiö päätti karsia tarjoamia palveluita sekä selkeyttää konsernirakennetta. Konsernin uudelleenjärjestely on osin vielä vireillä. Uudelleenjärjestelystä on tarkempi kuvaus esitteen kohdassa "Tiedot liikkeeseenlaskijan konsernista".

Uudelleenjärjestelyn vuoksi Yhtiö on vuoden 2002 aikana luopunut kokonaan "Muut liiketoiminnot"-liiketoimintayksiköstään. Lopetettujen toimintojen alasajoon liittyen useita koti- ja ulkomaisia konserniyhtiöitä on purettu tai ollaan purkamassa. Myös ydinliiketoimintaa harjoittavien konserniyhtiöiden määrää on vähennetty tai ollaan vähentämässä fuusioilla, yritys- ja liiketoimintakaupoilla sekä yhtiöiden purkamisilla.

Konsernin mobiiliviihdepalvelut keskitettiin 1.1.2003 alkaen yhteen tytäryhtiöön, Jippii Mobile Entertainment Oy:öön.

Konsernin uudelleenjärjestelyyn liittyen Yhtiö keskittyy tällä hetkellä jo aloitettujen järjestelyjen päättämiseen eikä päätöksiä tai suunnitelmia uusista järjestelyistä ole tehty. Yhtiön tiedossa ei ole konsernin aseman kannalta merkittäviä vaatimuksia, jotka liittyisivät yhtiöihin tai liiketoimintoihin, joista Yhtiö on luopunut tai luopumassa. Koska konsernirakenteen muutos on kahden viimeksi päättyneen tilikauden aikana ollut erityisen voimakas, ei kuitenkaan ole takeita sille, että edellä mainituissa toimenpiteissä onnistuttaisiin täysin ja että niillä päästäisiin suunniteltuihin tavoitteisiin. Erityisesti ulkomaisista yhtiöistä luopumiseen saattaa liittyä ennakoimattomia taloudellisia vastuita. Toteutettuihin tai toteutumassa oleviin järjestelyihin saattaa liittyä ehtoja, joihin jokin järjestelyn osapuoli voi vedota järjestelyn toteuttamisen jälkeenkin. Yhtiö tai sen johto eivät voi taata, että Yhtiö taikka sen konserni eivät tulevaisuudessa joutuisi toteutuneista järjestelyistä johtuvien väitteiden tai vaatimusten kohteeksi tai että Yhtiöllä tai konsernilla ei olisi väitteitä tai vaatimuksia näiden järjestelyiden johdosta.

Liiketoimintajärjestelyt aiheuttavat usein myös epävarmuutta henkilöstön keskuudessa, ja avainhenkilöiden menetyksiä riski on tällöin suurempi kuin normaalista.

Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt

Yhtiöllä on vireillä riita-asia Elisa Oyj:n kanssa. Lisäksi Helsingin seudun opiskelija-asuntosäätiö (HOAS) on esittänyt Yhtiötä kohtaan vaatimuksia koskien kiinteistöjen Internet-verkon toimitussopimusta. Kyseisistä riita-asioista on selostettu yksityiskohtaisemmin tämän listalleottoesitteen sivulla 23, johon tässä yhteydessä viitataan.

Näillä oikeudenkäynneillä ja riita-asioilla saattaa olla vaikutusta Yhtiön taloudelliseen asemaan.

Yhtiön tiedottamiseen vuonna 2001 liittyvät riskit

Joulukuussa 2001 Helsingin Pörssin kurinpitolautakunta antoi Yhtiölle huomautuksen ja 50.000 euron kurinpitomaksun tiedotusvelvollisuuden laiminlyönneistä. Lautakunta katsoi, että Yhtiö oli rikkonut pörssiyhtiön tiedottamisesta annettuja ohjeita, kun se oli jättänyt kesällä 2001 tiedottamatta rahoitusasemansa olennaisista muutoksista.

Rahoitustarkastus on pyytänyt Yhtiöltä selvitystä vuoden 2001 touko-elokuun tilanteesta ja sitä koskevasta tiedottamisesta. Yhtiö on pyynnöstä selvitykset antanut. Yhtiö on kesällä 2003 saanut Rahoitustarkastukselta tiedon, että Rahoitustarkastus on jättänyt poliisille tutkintapyynnön asiasta. Tutkinnan etenemisestä ja mahdollisista jatkotoimista Yhtiöllä ei ole tietoa.

Edellä mainittuun tutkintaan ja mahdollisiin jatkotoimiin liittyy Yhtiön kannalta riskejä julkisuuskuvan epäedullisista muutoksista. Mahdollisista jatkotoimista ja epäedullisesta julkisuudesta saattaa aiheutua Yhtiölle myös taloudellisia seurauksia.

Muut liikkeeseen laskettaviin arvopapereihin liittyvät riskit

Osakemarkkinoiden riskit

Yhtiön osakkeet on noteerattu Helsingin Pörssin NM-listalla 12.4.2000 alkaen. Helsingin Pörssi siirsi Yhtiön osakkeet ja optio-oikeudet tarkkailulistalle 13.12.2001. Yhtiön osakkeiden vaihto 1.10.2002 – 30.09.2003 oli 38.363.111 kappaletta. Yhtiö ei vastaa siitä, että osakkeiden julkisen noteerauksen jatkuessa osakkeiden markkinahinta vastaisi sijoittajien osakkeista maksamaa hintaa eikä siitä, että osakkeille muodostuu aktiiviset jälkimarkkinat NM-listalla. Yhtiön osakkeen päätöskurssi on ajalla 1.10.2002 – 30.09.2003 vaihdellut 0,20 ja 0,75 euron välillä.

IAS-säännösten (International Accounting Standards) vaikutus

Yhtiö tulee laatimaan ensimmäisen IAS-tilinpäätöksen vertailulukuineen viimeistään vuodelta 2005. IAS-standardien soveltaminen saattaa vaikuttaa Yhtiön tulos- ja tunnuslukuihin sekä taseen mukaiseen omaan pääomaan verrattuna suomalaisen kirjanpitoikäytännön mukaan laadittuihin tilinpäätöksiin. Suomalaisen tilinpäätöskäytännön ja IAS-standardien välisten erojen seurauksena IAS-standardien soveltaminen voi muuttaa Yhtiön tilinpäätöstä erityisesti Yhtiön aktivoimiin markkinointikustannuksiin liittyvien tilinpäätöskirjausten osalta.

Oikeudelliset ja sääntelylliset riskit

Yhtiön toimintaan, toiminnan kannattavuuteen ja varallisuuteen saattavat vaikuttaa erilaiset epävarmuustekijät, kuten muutokset tietoyhteisyyksien tarjoajien velvoitteita ja toimintaa koskevassa koti- tai ulkomaisessa lainsäädännössä, muutokset hallitusten politiikoissa sekä verotuksessa.

Tulevaisuuden ennusteita koskeva varoitus

Tietyt tässä listalleottoesitteessä esitetyt lausunnot koskevat tulevaisuutta. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausunnot ja tiedot pohjautuvat Yhtiön johdon arvioon tai ovat oletuksia, jotka pohjautuvat Yhtiön käytössä oleviin tietoihin. Tässä listalleottoesitteessä sellaisia sanoja kuten "ennakoida", "uskoa", "arvioida" ja "odottaa" ja muita samankaltaisia ilmauksia on käytetty kuvaamaan tulevaisuutta koskevia lausuntoja, sikäli kuin ne liittyvät Yhtiöön tai sen johtoon. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausunnot heijastavat Yhtiön näkymiä suhteessa tuleviin tapahtumiin ja ovat alttiina tietyille riskeille, epävarmuustekijöille ja oletuksille. Monet tekijät saattavat aiheuttaa todellisten tulosten, suoritusten tai saavutusten eroamisen tällaisista tulevaisuutta koskevista lausunnoista, mukaan lukien mm. kasvusuunnitelmat, kansainvälistyminen, suhteet sijoittajiin, yleiset taloudelliset ja liiketaloudelliset olosuhteet, muutokset koti- ja ulkomaisissa

lainsäädännöissä ja määräyksissä, verot, muutokset yleisessä sijoitusympäristössä ja muut tekijät, joihin tässä asiakirjassa viitataan. Jos tällaisia riskejä tai epävarmuustekijöitä toteutuu tai mikäli jotkut taustaoletukset osoittautuvat vääriksi, todelliset tulokset voivat poiketa merkittävästi tässä listalleottoesitteessä esitetyistä ennakoituista, oletetuista, arvioiduista tai odotetuista tuloksista.

Pyöritykset

Listalleottoesitteessä esitettävät prosenttiluvut ja erät muut luvut on pyöristetty lähimpään kokonaislukuun tai desimaaliin. Listalleottoesitteen taloukoissa esitettävien erien todellisten summien ja esitettyjen loppusummien mahdolliset erot johtuvat pyörityksistä.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT (21§)

Internet- ja teleoperaattoritoiminnan markkinat Suomessa ovat kuluvan vuoden aikana osoittaneet piristymisen merkkejä. Alkuvuonna yritysten Internet-palveluiden kysyntä oli epävakaa, mutta jälkipuoliskolla kysynnän odotetaan kasvavan lievästi. Seuraavien 12 kuukauden aikana ennakoidaan laajakaistamarkkinoilla koko Suomen kattavien palveluoperaattoreiden palveluedellytysten paranevan ja myös kysynnän kasvavan. Kysynnän siirtyminen valinnaisista palveluista laajakaistapalveluihin nopeutuu. GSM-liittymien kuluttajamarkkinoilla tapahtuu numeronsiirrettävyyden johdosta rakenteellisia muutoksia.

Mobiiliviihdemarkkinat kasvava Euroopassa edelleen jonkin verran, joskin maakohtaiset erot voivat olla merkittäviä. Kysynnässä ennakoidaan tapahtuvan seuraavan 12 kuukauden aikana siirtymää polyfonisiin soittoääniin ja värikuviin.

Saunalahti Group Oyj:n toiminta keskittyy kahteen ydintoimintaan: kotimaiseen Internet- ja teleoperaattoritoimintaan sekä kansainväliseen mobiiliviihteeseen. Liiketoiminnan kasvu on tärkeä tavoite kannattavuuden kehittämisessä ja omistajalisäarvon luomisessa. Omistuspuhjan rakenteelliset muutokset ovat mahdollisia liiketoiminnan kilpailukykyyn, kasvun ja omistajalisäarvon kehittämiseksi.

Kuluvan vuoden aikana Saunalahti Group Oyj:n liikevaihdon ennakoidaan kasvavan ja kannattavuuden parantuvan. Koko tilikauden tuloksen ennakoidaan olevan positiivinen. Koko tilikauden liiketuloksen ennakoidaan olevan 8 % liikevaihdosta.

TILINPÄÄTÖSTIEDOT JA OSAVUOSIKATSAUS (17 §)

Kolmen viimeksi päättyneen tilikauden tase, tuloslaskelma ja rahoituslaskelma vertailevan taulukon muodossa:

Konsernituloslaskelmat 2000 - 2002

Konsernin tuloslaskelma (€ 1 000)

	1.1.-31.12.2002	1.1.-31.12.2001	1.1.-31.12.2000
Liikevaihto	61 622	87 250	34 656
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	23	-	137
Liiketoiminnan muut tuotot	1 396	1 138	772
Liiketoiminnan kulut			
Materiaalit ja palvelut	32 242	58 986	10 892
Henkilöstökulut	11 967	21 662	9 409
Poistot ja arvonalennukset	10 042	20 779	3 784
Liiketoiminnan muut kulut	14 044	33 966	10 772
Liiketoiminnan kulut yhteensä	68 295	135 393	34 857
Liiketulos	-5 254	-47 005	708
Rahoitustuotot ja -kulut	-2 081	-2 408	-241
Tulos ennen satunnaiseriä ja tuloveroja	-7 335	-49 413	467
Satunnaiserat	1 753	-407	93
Tulos ennen veroja	-5 582	-49 820	560
Tuloverot	463	-3 182	-548
Vähemmistöosuus	-	-	9
Tilikauden tulos	-5 119	-53 002	21

Konsernin taseet 2000 - 2002

Konsernin tase (€ 1 000)

	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	4 825	5 610	17 320
Konserniliikearvo	3 626	6 824	7 139
Aineelliset hyödykkeet	13 318	17 808	14 575
Sijoitukset			
Osakkuusyhtiösijoitukset	24	9	95
Muut sijoitukset	321	347	328
Sijoitukset yhteensä	345	356	423
Pysyvät vastaavat yhteensä	22 114	30 598	39 457
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	136	315	1 257
Pitkäaikaiset saamiset	632	499	50
Lyhytaikaiset saamiset	8 389	16 119	21 544
Laskennallinen verosaaminen	-	-	1 465
Rahat ja pankkisaamiset	2 560	2 635	5 093
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	11 717	19 568	29 409
VASTAAVAT YHTEENSÄ	33 831	50 166	68 866
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Osakepääoma	5 370	4 527	3 363
Osakeanti	-	2 000	-
Ylikurssirahasto	2 999	38 402	26 130
Edellisten tilikausien tulos	-8 656	1 251	1 249
Tilikauden tulos	-5 119	-53 002	21
Pääomalainat	5 437	-	-
Oma pääoma yhteensä	31	-6 822	30 763
Pakolliset varaukset	847	521	-
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	13 082	5 441	3 388
Lyhytaikainen vieras pääoma	19 871	50 521	34 715
Laskennallinen verovelka	-	505	-
Vieras pääoma yhteensä	32 953	56 467	38 103
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	33 831	50 166	68 866

Konsernin rahoituslaskelmat 2000 - 2002

Konsernin rahoituslaskelma (€ 1 000)

	1.1.-31.12.2002	1.1.-31.12.2001	1.1.-31.12.2000
Liiketoiminta			
Liiketulokset	-5 254	-47 005	708
Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalennukset	10 042	20 779	
Käyttöomaisuuden, osakkeiden ja liiketoimintojen myyntivoitot ja -tappiot, netto	-30	-	
Oikaisut liiketulokseen	-318	502	3 782
Nettokäyttöpääoman muutos	-2 068	14 143	-974
Saadut korot	121	212	365
Maksetut korot	-1 670	-1 641	-520
Muut rahoituserät	-826	-979	-86
Verot	-41	-91	-548
Satunnaiset erät	-	-407	94
Liiketoiminnan kassavirta	-44	-14 487	2 821
Investoinnit			
Investoinnit osakkeisiin	-	-17	-
Tytäryhtiömyynnit, vähennettynä myytyjen tytäryhtiöiden kassavaroilla	-101	-	
Osakkeiden myyntitulot	-	84	1 586
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-4 985	-20 637	-33 994
Käyttöomaisuuden myyntitulot	634	10 495	-
Investointien kassavirta	-4 452	-10 075	-32 408
Kassavirta ennen rahoitusta	-4 496	-24 562	-29 587
Rahoitus			
Pitkäaikaisten lainojen nostot	-	2 822	1 223
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-1 916	-769	-5 348
Pitkäaikaisten saamisten lisäys	316	-449	168
Lyhytaikaisen rahoituksen lisäys	921	5 065	10 058
Pääomalaina	5 100	-	-
Osakeanti	-	15 435	26 670
Rahoituksen kassavirta	4 421	22 104	32 771
Kassavarojen muutos	-75	-2 458	3 184
Kassavarat tilikauden alussa	2 635	5 093	1 909
Kassavarat tilikauden lopussa	2 560	2 635	5 093

Emoyhtiön tuloslaskelmat 2000 - 2002

Tuloslaskelma (€ 1 000)

	1.1.-31.12.2002	1.1.-31.12.2001	1.1.-31.12.2000
Liikevaihto	41 612	47 530	26 756
Liiketoiminnan muut tuotot	4 698	2 217	2 158
Liiketoiminnan kulut			
Materiaalit ja palvelut	24 171	33 356	10 195
Henkilöstökulut	8 970	10 852	6 175
Poistot ja arvonalennukset	4 216	7 130	1 976
Liiketoiminnan muut kulut	10 163	13 789	8 834
Liiketoiminnan kulut yhteensä	47 520	65 127	27 180
Liiketulos	-1 210	-15 380	1 734
Rahoitustuotot ja -kulut	-8 014	-34 306	192
Tulos ennen satunnaiseriä ja tuloveroja	-9 224	-49 686	1 926
Satunnaiserät	1 676	718	-1 141
Tulos ennen veroja	-7 548	-48 968	785
Tuloverot	-	-	-
Tilikauden tulos	-7 548	-48 968	785

Emoyhtiön taseet 2000 - 2002

Tase (€ 1 000)

	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	6 707	7 934	13 688
Aineelliset hyödykkeet	6 131	6 026	7 499
Sijoitukset			
Tytäryhtiöosakkeet	3 157	6 736	7 334
Osakkuusyhtiöosakkeet	1	-	-
Muut sijoitukset	325	391	476
Sijoitukset yhteensä	3 483	7 127	7 810
Pysyvät vastaavat yhteensä	16 321	21 087	28 997
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	133	240	1 199
Pitkäaikaiset saamiset	4 189	-	82
Lyhytaikaiset saamiset	7 985	17 185	26 281
Rahat ja pankkisaamiset	1 188	1 134	3 412
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	13 495	18 559	30 974
VASTAAVAT YHTEENSÄ	29 816	39 646	59 971
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Osakepääoma	5 370	4 527	3 363
Osakeanti	-	2 000	-
Ylikurssirahasto	2 999	38 402	26 130
Edellisten tilikausien tulos	-5 025	785	-
Tilikauden tulos	-7 548	-48 968	785
Pääomalainat	5 437	-	-
Oma pääoma yhteensä	1 233	-3 254	30 278
Pakolliset varaukset	847	-	-
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	11 858	1 172	589
Lyhytaikainen vieras pääoma	15 878	41 728	29 104
Vieras pääoma yhteensä	27 736	42 900	29 693
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	29 816	39 646	59 971

Emoyhtiön rahoituslaskelmat 2000 - 2002

Rahoituslaskelma (€ 1 000)

	1.1.-31.12.2002	1.1.-31.12.2001	1.1.-31.12.2000
Liiketoiminta			
Liiketulokset	-1 210	-15 380	1 734
Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalennukset	4 216	7 130	
Käyttöomaisuuden, osakkeiden ja liiketoimintojen myyntivoitot ja -tappiot, netto	17	-	
Oikaisut liiketulokseen	926	-	1 976
Nettokäyttöpääoman muutos	-2 370	-699	-10 859
Osinkotuotot	48	-	-
Saadut korot	120	238	476
Maksetut korot	-1 565	-1 153	-215
Muut rahoituserät	-672	-735	-68
Verot	-	-	-1
Satunnaiset erät	-	718	-1 141
Liiketoiminnan kassavirta	-490	-9 881	-8 098
Investoinnit			
Investoinnit osakkeisiin	-25	-5 894	-2 503
Osakkeiden myyntitulot	137	86	0
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-4 755	-6 055	-18 014
Käyttöomaisuuden myyntitulot	634	1 306	0
Investointien kassavirta	-4 009	-10 557	-20 517
Kassavirta ennen rahoitusta	-4 499	-20 438	-28 615
Rahoitus			
Pitkäaikaisten lainojen nostot	-	557	589
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-1 595	-769	-7 182
Pitkäaikaisten saamisten vähennys	107	82	137
Lyhytaikaisen rahoituksen muutos	941	2 855	10 062
Pääomalaina	5 100	-	0
Osakeanti	-	15 435	26 670
Rahoituksen kassavirta	4 553	18 160	30 276
Kassavarojen muutos	54	-2 278	1 661
Kassavarat tilikauden alussa	1 134	3 412	1 751
Kassavarat tilikauden lopussa	1 188	1 134	3 412

Hallituksen toimintakertomus 1.1.-31.12.2002

LIKETOIMINTA

Vuonna 2002 Jippii-konsernissa keskityttiin päätetyn strategian mukaisesti ydinliiketoimintojen kehittämiseen. Tilikauden aikana luovuttiin muista toiminnoista. Kevättalvella 2002 järjestettiin konsernin rahoitusvastuut pitkäaikaisilla sopimuksilla uudelleen. Päätynyt tilikausi oli konsernissa suuren muutoksen aikaa.

Konsernin liiketoiminta jakautui kahteen osa-alueeseen: kotimaiseen Internet- ja teleoperaattoritoimintaan ja kansainväliseen mobiiliviihteeseen.

Internet- ja teleoperaattoritoiminnassa keskityttiin kannattavuuden parantamiseen sekä kesällä 2002 ostetun EUnet Finland -liiketoiminnan integrointiin. Syksyllä 2002 lanseerattiin yksikön kuluttajabrandi Saunalahti. EUnet Finland keskittyi suurten ja keskisuurten yritysasiakkaiden palvelemiseen.

Mobiiliviihteessä keskityttiin alkuvuonna kasvuhakuiseen strategiaan, josta kuitenkin luovuttiin vuoden 2002 puolivälissä. Tämän jälkeen yksikössä on keskitytty kannattavuuden parantamiseen. Pääasiallisena markkinointikanavana mobiiliviihteen palveluille - soittoäänille, logoille ja peleille - on yksikön oma portaalibrandi Jippii Club. Loppusyksystä 2002 lähtien Jippii-brandia on käytetty ainoastaan mobiiliviihteen palveluissa.

LIKEVAIHTO JA TULOSKEHITYS VUONNA 2002

Konsernin liikevaihto vuonna 2002 oli 61,6 miljoonaa euroa (2001: 87,3 miljoonaa euroa). Liikevaihdosta 30,0 % tuli Suomen ulkopuolelta (40,1 %).

Tilikauden poistot konsernissa olivat 10,0 miljoonaa euroa (20,8 miljoonaa euroa vuonna 2001). Konsernin liiketulos vuonna 2002 oli -5,3 miljoonaa euroa (-47,0 miljoonaa euroa vuonna 2001), mikä oli -8,5 % liikevaihdosta (-53,9 %).

Konsernin rahoituskulut olivat tilikaudella 2,1 miljoonaa euroa (2,4 miljoonaa euroa), jossa oli EUnet Finlandin liiketoimintakauppaan liittyviä kertaluonteisia kuluja 0,4 miljoonaa euroa.

Konsernin tulos ennen satunnaisia eriä oli -7,3 miljoonaa euroa (-49,4 miljoonaa euroa vuonna 2001) ja se sisälsi 3,8 miljoonaa euroa Muut liiketoiminnot -yksikön tappiota ja 0,8 miljoonaa euroa viimeisellä vuosineljänneksellä kirjattuja muita kertaluonteisia eriä.

Konsernin tilikauden tulos oli -5,1 miljoonaa euroa (-53,0 miljoonaa euroa).

Liikevaihdon ja -tuloksen jakautuminen liiketoiminta-alueittain		
Liiketoiminta-alue	Liikevaihto	Liiketulos
Internet- ja teleoperaattori	40,0	5,2
Mobiiliviihde	16,8	-1,9
Muut liiketoiminnot	4,8	-4,0
Hallinto		-4,5
Yhteensä	61,6	-5,3

INVESTOINNIT

Konsernin bruttoinvestoinnit vuonna 2002 olivat 5,0 miljoonaa euroa (20,6 miljoonaa euroa vuonna 2001). Investoinnit kohdistuivat pääasiallisesti Internet- ja teleoperaattoritoimintaan. KNPQwest Finlandin konkurssipesiltä ostetun EUnet Finlandin liiketoiminnan kauppahinta oli 2,5 miljoonaa euroa.

RAHOITUS

Jippii Group Oyj:n vuoden 2001 lopulla alkaneet neuvottelut päävelkojen kanssa olivat tuloksekkaat. Yrityksen rahoitustilanne vakautettiin, ja vireillä ollut yrityssaneeraushakemus vedettiin pois helmikuussa 2002.

Jippii Group Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous päätti 8.2.2002 laskea liikkeelle kolme vaihtovelkakirjalainaa. Lainoista kaksi on vaihdettavia pääomalainoja ja yksi vaihdettava velkakirjalaina. Kaikkien lainojen vaihtokurssi on 0,51 euroa osakkeelta. Pääomalainoja merkittiin yhteensä 12,0 miljoonaa euroa, ja laina-aika on 5 vuotta. Vaihdettava velkakirjalaina merkittiin täysimääräisesti eli merkintämäärä oli 3,1 miljoonaa euroa, ja laina-aika on 4 vuotta.

Päävelkojen kanssa sovittiin maaliskuussa 2002 kokonaisvaltaisesta velkojen maksuohjelmasta ensisijaisesti kahdenvälisin sopimuksin. Tehtyjen sopimusten mukaisesti Jippii suorittaa velkansa viiden vuoden aikana. Suoritukset jakautuvat karkeasti seuraavasti: vuonna 2002 on suoritettu 7 miljoonaa euroa, ja 5 miljoonaa euroa suoritetaan vuonna 2003, 4 miljoonaa euroa vuonna 2004, 3 miljoonaa euroa vuonna 2005 ja miljoonaa euroa vuonna 2006. Lisäksi vaihtovelkakirjalainasta eräännyy maksettavaksi 1,5 miljoonaa euroa vuonna 2005 ja 1,5 miljoonaa euroa vuonna 2006.

Yhtiön 21.11.2001 liikkeeseen laskema 2 miljoonan euron vaihtovelkakirjalaina vaihdettiin osakkeiksi tammikuussa 2002. Yhtiön 8.2.2002 liikkeeseen laskemasta Vaihdettavasta pääomalaina I:stä vaihdettiin osakkeiksi vuoden 2002 aikana 6,0 miljoonaa euroa (vaihtamatta 0,9 miljoonaa euroa) ja Vaihdettavasta pääomalaina II:sta 0,6 miljoonaa euroa (vaihtamatta 4,5 miljoonaa euroa).

Vaihdettavaa velkakirjalainaa ja pääomalainaa on jäljellä kokonaisuudessaan 8,5 miljoonaa euroa.

JIPPII GROUP OYJ:N OMA PÄÄOMA

Jippii Group Oyj:n tilikauden tulos oli -7,5 miljoonaa euroa ja oma pääoma tilikauden lopussa 1,2 miljoonaa euroa. Tilikauden tappiosta johtuen yhtiön taseen mukainen oma pääoma on alle puolet osakepääomasta.

Tilikauden aikana omaa pääomaa vahvistettiin pääomalainoilla yhteensä 12,0 miljoonalla eurolla. Tilikauden aikana yhtiön osakemäärä on noussut 90 539 168 kappaleesta 107 400 738 kappaleeseen. Osakemäärän nousu aiheutuu liikkeeseen laskettujen vaihtovelkakirjalainojen merkitsemisestä osakkeiksi.

Ulkopuolisen asiantuntijan tekemän Internet- ja teleoperaattoritoimintaa koskevan arvonmäärityksen mukaan liiketoimintaan liittyy taseessa näkymättömiä arvoja, jotka kattavat vähintään emoyhtiön taseen mukaiset kumulatiiviset tappiot.

Kuluvan tilikauden tuloksen ennakoidaan olevan positiivinen ja siten parantavan oman pääoman tilannetta.

Hallitus tulee esittämään varsinaiselle yhtiökokoukselle osakepääoman alentamista nykyisestä 5,4 miljoonasta eurosta 1,1 miljoonaan euroon, koska yhtiön oma pääoma on alle puolet osakepääomasta.

Helsingin Pörssi asetti Jippii Group Oyj:n osakkeen tarkkailulistalle 13.12.2001.

LIKVIDITEETTI

Tilikauden päättyessä konsernin likvidit varat olivat 2,6 miljoonaa euroa. Huomioon ottaen konsernin liiketoimintasuunnitelman ja olemassa olevat sitoumukset konsernin likviditeetin ennakoidaan kuluvan tilikauden aikana parantuvan, mutta olevan edelleen toiminnan kasvua rajoittavalla tasolla. Internet- ja teleoperaattoritoiminnan ADSL-tuotteisiin kohdistuvien investointitarpeiden rahoitusmahdollisuuksia selvitetään aktiivisesti.

MUUTOKSET KONSERNIRAKENTEESSA

Tammikuussa konserni myi 50,1 %:n osuutensa Helsingin Samtele Oy:stä MBO-järjestelyllä toimivalle johdolle. Myyty liiketoiminta oli ydinliiketoiminnan ulkopuolinen toiminto.

Maaliskuussa 2002 saatiin päätökseen Tshekin maayhtiön toimintojen uudelleenjärjestely, jonka seurauksena Jippii luopui kaikista toiminnoistaan Tshekissä.

Kesäkuussa 2002 myytiin Espanjassa, Belgiassa ja Iso-Britanniassa Internet Access -liiketoiminnot ja webhosting-liiketoiminta. Jippiin yhtiörakennetta yksinkertaistettiin samalla Iso-Britanniassa, ja tästä syystä Constellation Internet Ltd ja Gigabell Ltd asetettiin selvitystilaan. Suomessa myytiin lähiverkkojen konsultointiin ja suunnitteluun erikoistunut Q-Net Oy.

Kolmannella vuosineljänneksellä Muut liiketoiminnot -yksikkö myi Suomen ulkopuolisen teleliiketoiminnan MBO-kaupoilla Iso-Britanniassa, Ruotsissa ja Tanskassa. Muut liiketoiminnot -yksikkö lakkautettiin kolmannen vuosineljänneksen lopussa. WLAN-liiketoiminta siirrettiin Internet- ja teleoperaattoriliiketoiminta-alueen vastuulle.

Jippii Group Oy osti KPNQwest Finlandin konkurssipesiltä Suomen Internet-liiketoiminnot 9.7.2002. Ostetusta liiketoiminnasta muodostettiin EUnet Finland -yksikkö, joka harjoittaa Internet- ja teleliiketoimintaa keskittyen keskisuuriin ja suuriin yritysasiakkaisiin.

Joulukuussa 2002 tehtiin päätös Jippii Group Oy:n mobiiliviihde-liiketoiminnan yhtiöittämisestä. Liiketoimintaa on vuoden 2003 tammikuun alusta harjoitettu Jippii Group Oy:n kokonaan omistamassa tytäryhtiössä Jippii Mobile Entertainment Oy:ssä. Mobiiliviihde-liiketoiminnan yhtiöittäminen toteutettiin konsernin sisäisenä liiketoimintakauppana joulukuussa 2002. Rakennejärjestelyjen jälkeen Jippiin ulkomaiset toiminnalliset yhtiöt ovat Belgiassa, Virossa, Espanjassa, Hollannissa, Iso-Britanniassa, Puolassa, Sveitsissä, Venäjällä ja Yhdysvalloissa. Jippiin palveluksessa oleva Mobiiliviihde-yksikön henkilöstö siirtyi kokonaisuudessaan Jippii Mobile Entertainment Oy:n ja sen muodostaman konsernin palvelukseen.

YLIMÄÄRÄISET YHTIÖKOKOUKSET

Yhtiö järjesti vuoden 2002 alussa kaksi ylimääräistä yhtiökokousta. Tammikuun yhtiökokouksessa lykättiin päätös yrityssaneeraushakemuksen jatkamisesta helmikuussa pidettyyn jatkokokoukseen. Lisäksi päätettiin olla järjestämättä aiemmin suunniteltua suunnattua osakeantia sekä valtuutettiin hallitus päättämään yhtiön osakepääoman korotuksesta.

Helmikuussa järjestetty toinen ylimääräinen yhtiökokous päätti laskea liikkeelle kolme vaihtovelkakirjalainaa. Lisäksi kokous hyväksyi optio-ohjelman hallitukselle, ylimmälle johdolle, henkilökunnalle ja avainhenkilöille. Optiot annettiin osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Jippii Group Oy:n hallituksen jäsenille, toimitusjohtajalle, yhtiön johtoryhmään kuuluville henkilöille sekä muille yhtiön hallituksen päättämille yhtiön ja sen konserniyhtiöiden henkilökuntaan kuuluville henkilöille ja muille avainhenkilöille lisäämään heidän sitoutumistaan ja työmotivaatiotaan. Optio-oikeuksia annettiin 6 000 000 kappaletta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 6 000 000 kappaletta Jippii Group Oy:n osakkeita 0,80 euron kappalehintaan. Optio-ohjelman optiot merkittiin kokonaisuudessaan 31.3.2002

mennessä. Jippii Group Oyj:n tytäryhtiöllä Helsingin NettiMedia Oy:llä on hallussaan 4 496 000 optiota, ulkopuolisilla tahoilla 103 000 optiota ja loput 1 401 000 optiota yhtiön johdolla.

HENKILÖSTÖ JA ORGANISAATIO

Osana yleistä toiminnan sopeuttamista markkinatilanteen muutoksiin Jippiissä jatkettiin vuonna 2001 aloitettuja YT-neuvotteluja.

Konsernin palveluksessa oli vuoden 2002 aikana keskimäärin 257 henkilöä (2001: 548). Henkilöstön määrä oli tilikauden lopussa 205 (366).

Internet- ja teleoperaattoriyksikön johtajana toimi 24.6.2002 saakka Harri Johannesdahl, jonka jälkeen yksikköä on johtanut Jukka Peltola. Mobiiliviihde-yksikön johtajana toimi tammikuun 2003 puoliväliin saakka Kimmo Hellgrén. 1.2.2003 alkaen yksikön johtajana on toiminut Rami Ryhänen. Muut liiketoiminnot -yksikön johtajana toimi Kari Kivelä 31.8.2002 saakka. Yksikön toiminta lakkautettiin kolmannen vuosineljänneksen aikana. Konsernin talousjohtajana toimi Hannu Hakkarainen 31.8.2002 asti ja sen jälkeen Jukka Virtamo.

HALLITUS JA TOIMITUSJOHTAJA

Jippii Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous valitsi 30.5.2002 Jippii Groupin hallitukseen uudelleen Pekka Vennamon, Matti Hietalan, Thomas Hoyerin, Esa Kerttulan ja Rauno Puolimatkan. Lasse Kurkilahti oli hallituksen jäsen varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka. Uudeksi hallituksen jäseneksi valittiin varsinaisessa yhtiökokouksessa Kai Mäkelä. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Pekka Vennamo ja varapuheenjohtajaksi Rauno Puolimatka.

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Matti Vikkula.

TILINTARKASTAJA

Tilintarkastajana jatkoi KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy. Päävastuullisena tilintarkastajana toimi KHT Juha Tuomala.

TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Lontoossa toimineen konsernin tytäryhtiön pitkäaikaiseen vuokrasopimukseen liittyvässä takausasiassa on saavutettu neuvottelutulos helmikuussa 2003. Tullakseen sitovaksi se edellyttää vastapuolen vahvistusta. Neuvottelutuloksen mukaiset vastuut sisältyvät taseen pakollisiin varauksiin.

VUODEN 2003 NÄKYMÄT

Tilikauden 2003 aikana konsernin liikevaihdon ennakoitaan kasvavan ja kannattavuuden parantuvan. Koko tilikauden tuloksen ennakoitaan olevan positiivinen. Konsernin liiketuloksen arvioidaan olevan vuositasolla vähintään 8 prosenttia liikevaihdosta kuluvalle tilikaudella. Vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla liiketuloksen oletetaan olevan tätä arviota alempi ja jälkimmäisellä vuosipuoliskolla arviota korkeampi.

HALLITUKSEN ESITYS YHTIÖKOKOUKSELLE

Hallitus ehdottaa, ettei osinkoa jaeta ja että tilikauden tappio siirretään edellisten tilikausien tulostilille.

Helsingissä, 6.3.2003

Jippii Group Oyj
Hallitus

Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet

LASKENTAPERIAATTEET

Jippii Group Oyj:n konsernitilinpäätös on laadittu Kirjanpitolain ja suomalaisen laskentakäytännön (Finnish GAAP) mukaisesti.

KONSOLIDOINTIPERIAATTEET

Konsernitilinpäätös sisältää Jippii Group Oyj:n ja sen suoraan tai välillisesti (yli 50 % äänimääristä) omistamat tytäryhtiöt. Vuoden aikana hankitut tytäryhtiöt otetaan mukaan hankintahetkestä lähtien. Vuoden aikana myydyt yhtiöt on yhdistelty myyntihetkeen asti. Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat eliminoidaan konsolidoinnissa. Vähemmistöosuus erotetaan tuloksesta ja esitetään omana eränään tuloslaskelmassa. Vähemmistöosuus esitetään myös taseessa omana eränään. Keskinäinen osakkeenomistus eliminoidaan hankintamenomenetelmällä. Liikearvoa laskettaessa yritysten hankintamenosta vähennetään konsernin osuus hankittujen yhtiöiden omasta pääomasta. Liikearvo poistetaan suunnitelman mukaan tasapoistoin arvioituna taloudellisena vaikutusaikanaan. Poistoaika on viisi vuotta, ellei vaikutusaika ole tätä pidempi, kuitenkin enintään 10 vuotta.

Sijoitukset osakkuusyhtiöihin otetaan mukaan konsernitilinpäätökseen ns. equity-menetelmää käyttäen. Konsolidoituun tuloslaskelmaan sisältyy konsernin osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista. Konsernitaseessa osakkuusyhtiöiden hankintameno ja konsernin kertyneisiin voittovaroihin lisätään konsernin osuus hankinnan jälkeen kertyneestä osakkuusyhtiön nettovarallisuudesta.

Sijoitukset muihin yhtiöihin (äänivalta pienempi kuin 20 %) esitetään hankinta-menon suuruisena. Näiden osakkeiden hankintameno perustuu kirjanpitoarvoa alennetaan käypää arvoa vastaavaksi, ellei arvon alentuminen ole vain tilapäistä.

ULKOMAANRAHAN MÄÄRÄISET TAPAHTUMAT

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat kirjataan tapahtumapäivän kurssiin. Tilikauden päättyessä yhtiössä avoimena olevat ulkomaanrahan määräiset saatavat ja velat arvostetaan käyttäen vuoden lopun kurseja.

ULKOMAISET KONSERNIYHTIÖT

Konsernitilinpäätöksessä ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi käyttäen kauden lopun kurssien perusteella laskettuja vuoden keskikurseja. Kaikki tase-erät muunnetaan euroiksi käyttäen vuoden lopun kurseja. Hankintamenomenetelmän soveltamisesta aiheutuvat muuntoerot sekä muuntoero, joka syntyy tuloslaskelman ja taseen kääntämisestä eri kurssilla, käsitellään konsernin omaa pääomaa oikaisevana eränä.

TULOUTUSPERIAATE

Liikevaihtoa laskettaessa myyntituotoista on vähennetty myynnin välilliset verot ja annetut alennukset. Myyntitulot kirjataan tuotoksi luonteensa mukaisesti luovutuksen tai ajan kulumisen mukaan.

KEHITYSMENOT

Kehitysmenot kirjataan sen tilikauden kuluksi, jolloin ne syntyvät, paitsi tietyt tuotekehitysmenot, jotka aktivoidaan, kun tietyt kriteerit ovat täyttyneet. Aktivoidut kehitysmenot poistetaan vaikutusaikanaan. Poistoaika on 3-5 vuotta.

ELÄKKEET JA ELÄKEVASTUIDEN KATTAMINEN

Konsernin kotimaisten yhtiöiden henkilökunnan eläketurva on hoidettu ulkopuolisissa eläkevakuutusyhtiöissä. Ulkomaiset tytäryhtiöt ovat hoitaneet henkilöstönsä eläkejärjestelyt paikallisia sääntöjä ja käytäntöjä noudattaen.

KÄYTTÖOMAISUUS JA POISTOT

Käyttöomaisuuden arvot perustuvat alkuperäisiin hankintamenoihin. Kuluva käyttöomaisuudesta tehdään suunnitelman mukaiset tasapoistot, jotka perustuvat arvioituun taloudelliseen käyttöikään. Poistoajat ovat:

Perustamismenot	4 vuotta
Aineettomat oikeudet	3-10 vuotta
Muut pitkävaikutteiset menot	3-10 vuotta
Koneet ja kalusto	3-10 vuotta

LEASING

Käyttöleasingmaksut on käsitelty vuokrakuluina. Rahoitusleasingit käsitellään konsernitilinpäätöksessä käyttöomaisuutena ja erillistilinpäätöksissä vuokrakuluina.

VAIHTO-OMAISUUS

Vaihto-omaisuus esitetään taseessa fifo-periaatetta noudattaen hankinnasta ja valmistuksesta aiheutuneiden menojen tai niitä alemman luovutushinnan määräisenä. Vaihto-omaisuuden arvoon ei ole sisällytetty hankintamenoja lisäksi tuotannon välillisiä kustannuksia.

TULOVEROT

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät konserniyhtiöiden tilikauden tulosten ja paikallisten verosäännösten perusteella tilinpäätöshetkellä vallitsevan verokannan mukaan lasketut verot. Tappioihin perustuvaa laskennallista verosaamista ei ole varovaisuuden periaatteen mukaisesti kirjattu eikä myöskään rahoitusleasingsopimusten käsittelystä syntyvää laskennallista verovelkaa ole esitetty konsernitaseessa. Laskennallisia verosaamia tai verovelkoja ei ole kirjattu erillistilinpäätöksissä.

ANNETUISTA OPTIOISTA AIHEUTUVA SOSIAALITURVAKULUVASTUU

Henkilöstölle ja hallituksen jäsenille annetuista optioista mahdollisesti johtuvaa laskennallista sosiaaliturvakulua ei kirjata tilinpäätökseen, vaan se ilmoitetaan vastuuna liitetiedoissa.

JOHDANNAISSOPIMUKSET

Konsernilla ei ole johdannaisoppimuksia.

VERTAILUKELPOISUUS

Jippii Groupin ja Jippii Group Oyj:n vuosien 2001 ja 2002 tiedot eivät ole vertailukelpoisia vuoden 2002 aikana tehtyjen yritysjärjestelyjen johdosta.

Tilinpäätöksen 31.12.2002 liitetiedot

1.1	Liikevaihto liiketoiminta-alueittain	Konserni	Emoyhtiö		2001
		2002	2001	2002	
	Internet- ja teleoperaattori	40 034	48 585	39 173	46 183
	Mobiiliviihde	16 766	14 504	2 439	1 347
	Muut	4 822	24 161	-	-
	Yhteensä	61 622	87 250	41 612	47 530
1.2	Liikevaihto maantieteellisesti	2002	2001	2002	2001
	Suomi	43 132	52 276	41 612	47 530
	EU	11 383	17 668	-	-
	Muut	7 107	17 306	-	-
	Yhteensä	61 622	87 250	41 612	47 530
1.3	Liiketoiminnan muut tuotot	2002	2001	2002	2001
	Veloitukset konserniyhtiöiltä	-	-	4 390	2 020
	Myyntivoitot	827	79	80	43
	Muut tuotot	569	1 059	228	154
	Yhteensä	1 396	1 138	4 698	2 217
1.4	Materiaalit ja palvelut	2002	2001	2002	2001
	Aineet, tarvikkeet ja tavarat				
	Ostot tilikauden aikana	29 436	53 573	19 178	26 287
	Varaston muutos	107	82	107	-105
		29 543	53 655	19 285	26 182
	Ulkopuoliset palvelut	2 699	5 331	4 886	7 174
	Yhteensä	32 242	58 986	24 171	33 356
1.5	Henkilöstökulut	2002	2001	2002	2001
	Palkat ja palkkiot	9 830	17 577	7 233	8 663
	Eläkekulut	1 286	1 961	1 144	1 303
	Muut henkilösivukulut	851	2 124	593	886
	Yhteensä	11 967	21 662	8 970	10 852
	Toimitusjohtajille ja hallitusten jäsenille maksetut palkat, palkkiot ja luontoisedut	598	863	167	832
1.6	Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	2002	2001	2002	2001
	Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	257	548	179	266

1.7 Poistot ja arvonalentumiset	2002	2001	2002	2001
Perustamis- ja järjestelymenot	-	2	-	2
Kehittämismenot	40	122	36	120
Aineettomat oikeudet	569	489	462	221
Liikearvo	130	28	617	397
Muut pitkävaikutteiset menot	1 085	1 927	1 004	1 138
Konserniliikearvo	1 392	1 952	-	-
Koneet ja kalusto	4 762	4 344	1 895	1 372
Muut aineelliset hyödykkeet	32	86	-	-
Poistot aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä yhteensä	8 010	8 950	4 014	3 250
Perustamis- ja järjestelymenot				
Kehittämismenot	9	374	-	374
Aineettomat oikeudet	15	39	-	-
Liikearvo	1 113	-	-	-
Muut pitkävaikutteiset menot	230	6 674	202	1 467
Ennakkomaksut, aineeton käyttöomaisuus	-	1 648	-	1 253
Konserniliikearvo	-	2 272	-	-
Koneet ja kalusto	665	37	-	2
Ennakkomaksut, aineellinen käyttöomaisuus	-	785	-	784
Käyttöomaisuuden ja pitkäaikaisten sijoitusten arvonalentumiset yhteensä	2 032	11 829	202	3 880
Yhteensä	10 042	20 779	4 216	7 130
1.8 Rahoitustuotot ja -kulut	2002	2001	2002	2001
Osinkotuotot				
Muilta	-	-	48	-
Osinkotuotot yhteensä	-	-	48	-
Korko- ja muut rahoitustuotot				
Saman konsernin yrityksiltä	-	-	7	161
Muilta	182	212	120	77
Korko- ja muut rahoitustuotot yhteensä	182	212	127	238
Tytäryhtiöosakkeiden arvonalennukset			-2 120	-4 884
Arvonalentumiset konsernilainasaamisista			-4 269	-27 772
Arvonalentumiset yhteensä			-6 389	-32 656
Korkokulut				
Saman konsernin yrityksille	-	-	-	-24
Muulle	-1 336	-1 641	-967	-1 129
Korkokulut yhteensä	-1 336	-1 641	-967	-1 153
Muut rahoituskulut				
Muilta	-927	-979	-833	-735
Muut rahoituskulut yhteensä	-927	-979	-833	-735
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-2 081	-2 408	-8 014	-34 306
Erään muut rahoitustuotot ja -kulut sisältyy kurssivoittoja ja tappioita yhteensä (netto)	-93	-104	-94	-48

1.9 Satunnaiset erät	2002	2001	2002	2001
Satunnaiset tuotot	1 753	-	1 676	1 125
Satunnaiset kulut	-	-407	-	-407
Yhteensä	1 753	-407	1 676	718

Konserni

Tilikauden 2002 satunnaiset tuotot muodostuvat saaduista akordeista velkoihin liittyen.

Emoyhtiö

Tilikauden 2002 satunnaiset tuotot muodostuvat saadusta konserniavustuksesta 164 tuhatta euroa sekä saaduista akordeista velkoihin liittyen 1 512 tuhatta euroa.

Tilikauden 2001 satunnaiset tuotot ovat konserniavustuksia. Satunnaiset kulut muodostuvat Helsingin pörssin langettamasta kurinpitomaksusta sekä vahingonkorvauksesta.

1.10 Tuloverot	2002	2001	2002	2001
Tuloverot satunnaisista eristä	-	-	-	-
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-41	-91	-	-
Laskennallisen verosaamisen muutos	-	-2 831	-	-
Laskennallisen verovelan muutos	504	-260	-	-
Yhteensä	463	-3 182	-	-

2.1 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Emoyhtiö

	Hankinta-meno 1.1.2002	Lisäykset	Vähennykset	Siirrot erien välillä ja muut muutokset	Hankinta- meno 31.12.2002	Kertyneet poistot ja arvon- alennukset 31.12.2002	Kirjanpitoarvo 31.12.2002
Aineettomat hyödykkeet							
Perustamis- ja järjestelymenot	5	-	-	-	5	-5	-
Kehittämismenot	155	-	-148	-	7	-7	-
Aineettomat oikeudet	2 164	277	-451	-69	1 921	-575	1 346
Liikearvo	3 359	1 000	-	-	4 359	-1 281	3 078
Muut pitkävaikutteiset menot	4 107	1 134	-97	-3	5 141	-2 940	2 201
Ennakkomaksut	1 055	69	-645	-397	82	-	82
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	10 845	2 480	-1 341	-469	11 515	-4 808	6 707
Aineelliset hyödykkeet							
Koneet ja kalusto	8 971	2 275	-470	100	10 876	-4 745	6 131
Muut aineelliset hyödykkeet	0	-	-	-	-	-	-
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	102	-	-	-102	-	-	-
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	9 073	2 275	-470	-2	10 876	-4 745	6 131

Konserni

Aineettomat hyödykkeet							
Perustamis- ja järjestelymenot	7	-	-	-	7	-7	-
Kehittämismenot	617	-	-147	2	472	-472	-
Aineettomat oikeudet	2 812	277	-187	16	2 918	-1 175	1 743
Liikearvo	137	1 000	-	-3	1 134	-222	912
Muut pitkävaikuttiset menot	6 658	1 146	-286	6	7 524	-5 466	2 058
Ennakkomaksut	1 085	69	-1 057	15	112	-	112
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	11 316	2 492	-1 677	36	12 167	-7 342	4 825
Konserniliikearvo	12 382	-	-3 456	-	8 926	-5 300	3 626
Aineelliset hyödykkeet							
Koneet ja kalusto	25 456	2 422	-4 293	1 536	25 121	-11 869	13 252
Muut aineelliset hyödykkeet	361	1	-295	18	85	-41	44
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	124	70	-30	-142	22	-	22
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	25 941	2 493	-4 618	1 412	25 228	-11 910	13 318

2.2 Sijoitukset**Emoyhtiö**

Osakkeet, konserniyritykset	6 736	241	-1 700	-	5 277	-2 120	3 157
Osakkeet, omistusyhteisyritykset	-	1	-	-	1	-	1
Osakkeet, muut	346	-	-21	-	325	-	325
Saamiset, konserniyritykset	45	2 089	-904	-	1 230	-1 230	-
Yhteensä	7 127	2 331	-2 625	0	6 833	-3 350	3 483

Konserni

Osakkeet, omistusyhteisyritykset	9	23	-	-	32	-6	24
Osakkeet, muut	347	21	-44	-3	321	-	321
Muut sijoitukset	-	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	356	44	-44	-3	353	-6	345

2.3 Konserniyritykset

	Konsernin omistus- uus %	Emoyhtiön omistusosuus %	Kotipaikka	
Alcom Internetix Ltd (Iso-Britannia)	100,0 %	0,0 %	Lontoo	
AS Saunalahti (Latvia)	100,0 %	0,0 %	Riika	
Cabinet GmbH (Saksa)	100,0 %	0,0 %	Frankfurt	
Cabinet Internetpalvelut Oy	100,0 %	0,0 %	Helsinki	a)
Cabinet Oy - Cabin AB	100,0 %	100,0 %	Helsinki	a)
Helsingin Netti Media Oy	100,0 %	100,0 %	Helsinki	b)
Jippii Limited (Irlanti)	100,0 %	100,0 %	Dublin	a)
Jippii a.s. (Tšekki)	68,0 %	68,0 %	Praha	a)
Jippii Chile Limitada (Chile)	99,0 %	0,0 %	Santiago	
Jippii Czech Republic S.r.o. (Tšekki)	100,0 %	100,0 %	Praha	a)
Jippii Denmark ApS (Tanska)	100,0 %	0,0 %	Kööpenhamina	
Jippii Estonia AS (Viro)	100,0 %	0,0 %	Tallinna	
Jippii France SAS (Ranska)	100,0 %	100,0 %	Pariisi	a)
Jippii Holding BV (Hollanti)	100,0 %	0,0 %	Almere	
Jippii Hong Kong Ltd (Hongkong)	100,0 %	100,0 %	Hongkong	a)
Jippii Hungary Internet Services Ltd (Unkari)	100,0 %	100,0 %	Budapest	a)
Jippii Internet Services Ges.m.b.H (Itävalta)	100,0 %	100,0 %	Wien	
Jippii Internet Services SA (Belgia)	100,0 %	0,0 %	Bryssel	
Jippii Internet Services UAB (Liettua)	100,0 %	0,0 %	Vilna	a)
Jippii Internet Services Unipessoal LDA (Portugali)	100,0 %	0,0 %	Lissabon	a)
Jippii Internetbjonusta ehf (Islanti)	100,0 %	0,0 %	Reykjavik	a)
Jippii Italy S.r.l. (Italia)	100,0 %	0,0 %	Milano	a)
Jippii Mobile Entertainment Oy	100,0 %	100,0 %	Helsinki	
Jippii Netherlands BV (Hollanti)	100,0 %	0,0 %	Amsterdam	
Jippii Norway AS (Norja)	100,0 %	0,0 %	Oslo	
Jippii Poland Sp. Z O.O. (Puola)	100,0 %	0,0 %	Varsova	
Jippii Schweiz AG (Sveitsi)	100,0 %	0,0 %	St Gallen	
Jippii Spain S.L. (Espanja)	100,0 %	0,1 %	Madrid	
Jippii Sweden AB (Ruotsi)	100,0 %	0,0 %	Tukholma	
Jippii UK Plc (Iso-Britannia)	100,0 %	0,0 %	Lontoo	
Jippii USA Inc. (Yhdysvallat)	100,0 %	0,0 %	Wilmington, DLW	
NetNet Ltd (Iso-Britannia)	100,0 %	100,0 %	Lontoo	
NIC Tietoverkot Oy	100,0 %	100,0 %	Seinäjäki	a)
Saunalahti ZAO (Venäjä)	100,0 %	0,0 %	Pietari	
Supertel Oy	99,2 %	99,2 %	Helsinki	
THK-Net Sweden AB (Ruotsi)	100,0 %	0,0 %	Tukholma	a)
Wireless Network Services WNS Oy	100,0 %	100,0 %	Helsinki	a)

a) Vuoden 2003 aikana purettavat / fuusioitavat yhtiöt

b) Yhtiöitä ei ole yhdistelty konsernitilinpäätökseen, koska niillä ei ole oleellista vaikutusta konsernin omiin pääomiin.

Tilikauden 2002 aikana puretut / myydyt konserniyritykset:

Constellation Internet Limited (Iso-Britannia)	Superline Telecommunications Ltd (Iso-Britannia)
Gigabell Ltd (Iso-Britannia)	Supertel Danmark ApS (Tanska)
Helsingin Samtele Oy	Supertel Eesti Oy
Jippii Internet Services s.r.o (Slovakia)	Supertel Sweden AB (Ruotsi)
Kuituverkko Kahdeksan Oy	THK-Net SA (Belgia)
Netinlevy Oy	Timeline Oy
Q-Net Oy	Webleicester Ltd (Iso-Britannia)
Suomalainen Pelikauppa Peliman Oy	

2.4 Omistusyhteisyrietykset, osakkuusyrietykset

	Konsernin omistus- osuus %	Emoyhtiön omistus- osuus %	Kotipaikka
Active Corporation Ltd (Iso-Britannia)	35,0 %	35,0 %	Bedfordshire

	Konserni 2002	2001	Emoyhtiö 2002	2001
2.5 Vaihto-omaisuus				
Tarvikkeet ja tavarat	136	315	133	240
Keskeneräinen tuotanto	-	-	-	-
Yhteensä	136	315	133	240
2.6 Saamisten erittely	2002	2001	2002	2001
PITKÄAIKAISET SAAMISET				
Saamiset samaan konserniin kuuluvilta yrietyksiltä				
Myyntisaamiset			-	-
Lainasaamiset			3 584	-
Muut saamiset			-	-
Siirtosaamiset			-	-
Yhteensä			3 584	-
Saamiset muilta				
Muut saamiset	491	485	470	-
Siirtosaamiset	56	14	50	-
Yhteensä	547	499	520	-
Saamiset omistus- yhteisyrietyksiltä				
Myyntisaamiset	-	-	-	-
Lainasaamiset	85	-	85	-
Muut saamiset	-	-	-	-
Siirtosaamiset	-	-	-	-
Yhteensä	85	-	85	-
PITKÄAIKAISET SAAMISET YHTEENSÄ	632	499	4 189	-

	Konserni		Emoyhtiö	
	2002	2001	2002	2001
LYHYTAIKAISET SAAMISET				
Saamiset samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä				
Myyntisaamiset			212	1 394
Lainasaamiset			856	3 846
Siirtosaamiset			108	541
Yhteensä			1 176	5 781
Saamiset omistus- yhteisyryksiltä				
Myyntisaamiset	-	-	-	-
Lainasaamiset	91	-	91	-
Muut saamiset	-	-	-	-
Siirtosaamiset	-	-	-	-
Yhteensä	91	-	91	-
Saamiset muilta				
Myyntisaamiset	6 682	12 483	5 323	8 763
Lainasaamiset	11	435	6	387
Muut saamiset	254	1 344	158	737
Siirtosaamiset	1 351	1 857	1 231	1 517
Yhteensä	8 298	16 119	6 718	11 404
LYHYTAIKAISET SAAMISET YHTEENSÄ	8 389	16 119	7 985	17 185

2.7 Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Laskennallinen verosaaminen vahvistetuista ja tilikauden tappioista	-	-		
Laskennallinen verovelka yhdistelytoimenpiteistä	-	-505		
Taseessa esitetty nettomäärä	-	-505		

Vuoden 2002 lopussa konsernilla oli 20,8 miljoonaa euroa laskennallisia verosaamisia vahvistetuista ja tilikauden tappioista ja yhdistelytoimenpiteistä aiheutuneita laskennallisia verovelkoja 0,8 miljoonaa euroa.

Laskennallista verosaatavaa ja -velkaa ei ole kirjattu, koska tappioiden hyödyntämisestä ei ole riittävää varmuutta.

2.8 Siirtosaamisten olennaiset erät	2002	2001	2002	2001
Ennakkoon maksetut kulut	90	209	70	168
Leasingvuokrat ja vuokrasaamiset	115	605	106	394
Muut	1 084	1 043	1 055	955
Yhteensä	1 289	1 857	1 231	1 517

2.9 Oma pääoma	2002	2001	2002	2001
Osakepääoma 1.1.	4 527	3 363	4 527	3 363
Osakeannista	196	-	196	-
Uusmerkinnät	-	1 164	-	1 164
Vaihtovelkakirjalainoista	647	-	647	-
Osakepääoma 31.12.	5 370	4 527	5 370	4 527
Osakeanti 1.1.	2 000	-	2 000	-
Lisäys/vähennys	-2 000	2 000	-2 000	2 000
Osakeanti 31.12.	-	2 000	-	2 000
Ylikurssirahasto 1.1.	38 402	26 130	38 402	26 130
Emissiovoitto	-	12 272	-	12 272
Osakeannista	1 804	-	1 804	-
Vaihtovelkakirjalainoista	5 952	-	5 952	-
Kertyneiden tappioiden kattaminen	-43 159	-	-43 159	-
Ylikurssirahasto 31.12.	2 999	38 402	2 999	38 402
Muuntoerot 1.1.	-29	-10	-	-
Muutos	-80	-19	-	-
Muuntoerot 31.12.	-109	-29	-	-
Edellisten tilikausien tulos 1.1.	-51 722	1 280	-48 184	785
Katettu ylikurssirahastosta	43 159	-	43 159	-
Muu muutos	16	-	-	-
Edellisten tilikausien tulos 31.12.	-8 547	1 280	-5 025	785
Tilikauden tulos	-5 119	-53 002	-7 548	-48 968
Pääomalainat 1.1.	-	-	-	-
Lisäys	12 036	-	12 036	-
Pääomalainojen konvertointi omaksi pääomaksi	-6 599	-	-6 599	-
Pääomalainat 31.12.	5 437	-	5 437	-
Oma pääoma yhteensä	31	-6 822	1 233	-3 254

Tilikaudella 2002 emoyhtiö on saanut korollista vaihdettavaa pääomalainaa 5,1 miljoonaa euroa. Tilikauden 2002 lopussa korollista vaihdettavaa pääomalainaa on jäljellä 4,5 miljoonaa euroa. Vuodelta 2002 kului kirjaamaton korko on 0,3 miljoonaa euroa.

Pääasialliset lainaehdot:

1) pääoma voidaan maksaa vain, jos Jippii Group Oyj:n ja sen konsernin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaiselle sidotulle omalle pääomalle ja muille jakokelvottomille erille jää täysi kate.

2) korkoa saadaan maksaa vain, jos maksettava määrä voidaan käyttää voitonjakoon Jippii Group Oyj:n ja sen konsernin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaan.

Pääomalaina voidaan vaihtaa Jippii Group Oyj:n osakkeisiin. Vaihtoaika päättyy 22.02.2007. Lainan korko on seitsemän (7) prosenttia laskettuna lainan liikkeeseenlaskupäivästä 22.02.2002. Lainan korkoa ei ole kirjattu tuloslaskelmaan.

2.10 Voitonjakokelpoiset varat 31.12	2002	2001	2002	2001
Voitonjakokelpoiset varat	-	-	-	-
2.11 Pakolliset varaukset				
Muut pakolliset varaukset	847	521	847	-

Pakollinen varaus liittyy liiketoimintojen saneerausuluihin. Varaus on kirjattu liiketoiminnan muihin kuluihin.

2.12 Pitkäaikainen vieras pääoma	2002	2001	2002	2001
Vaihtovelkakirjalainat	3 060	-	3 060	-
Lainat rahoituslaitoksilta	5 724	1 907	5 268	1 172
Muut pitkäaikaiset velat	4 298	3 534	3 522	-
Pitkäaikaiset velat konserniyrityksille	-	-	8	-
Yhteensä	13 082	5 441	11 858	1 172
Josta korollista	11 507	5 441	10 277	1 172
2.13 Velat, jotka erääntyvät myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua				
Lainat rahoituslaitoksilta	-	-	-	-
Muut pitkäaikaiset velat	-	-	-	-
2.14 Lyhytaikainen vieras pääoma	2002	2001	2002	2001
LYHYTAIKAISET VELAT				
Lainat rahoituslaitoksilta	2 782	10 465	2 656	10 223
Saadut ennakot	2 642	2 498	2 336	1 964
Ostovelat	5 291	17 001	4 440	12 091
Muut velat	6 451	10 598	3 769	6 273
Siirtovelat	2 705	9 959	1 995	8 006
Yhteensä	19 871	50 521	15 196	38 557
Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille				
Saadut ennakot			-	-
Ostovelat			196	1 785
Siirtovelat			-	25
Muut lyhytaikaiset velat			486	1 361
Yhteensä			682	3 171
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	19 871	50 521	15 878	41 728
Josta korollista	7 050	16 186	4 438	13 165
2.15 Siirtovelkojen olennaiset erät	2002	2001	2002	2001
Palkka- ja sos.kulujaksotus	1 280	1 257	1 006	1 113
Korkokulut	268	980	265	929
KPN Qwest	-	2 675	-	2 675
Takausvastuut	-	2 395	-	2 395
Muut	1 157	2 652	724	894
Yhteensä	2 705	9 959	1 995	8 006

3.1	Velat, joiden vakuudeksi on annettu yritys kiinnityksiä	Konserni		Emoyhtiö	
		2002	2001	2002	2001
	Lainat rahalaitoksilta	10 255	11 823	10 003	10 858
	Annetut kiinnitykset	12 668	12 952	12 164	12 364
	Muut velat	-	377	-	377
	Annetut kiinnitykset	-	-	-	-
	Vakuudeksi annetut kiinnitykset yhteensä	<u>12 668</u>	<u>12 952</u>	<u>12 164</u>	<u>12 364</u>
	Muiden velkojen vakuutena 2001 oli jälkipantti rahalaitoslainojen vakuudeksi annettuihin yritys kiinnityksiin.				
3.2	Velat, joiden vakuudeksi on annettu talletuksia	2002		2001	
		2002	2001	2002	2001
	Lainat rahalaitoksilta	-	535	-	535
	Pantattujen talletusten arvo kirjanpidossa	-	57	-	57
	Vakuudeksi annetut pantit yhteensä	<u>-</u>	<u>57</u>	<u>-</u>	<u>57</u>
3.3	Muut annetut vakuudet	2002		2001	
		2002	2001	2002	2001
	Pantit	1 158	727	1 015	672
3.4	Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vastuusitoumukset	2002		2001	
		2002	2001	2002	2001
	Takaukset	-	-	330	525
3.5	Leasingsopimuksista maksettavat määrät	2002		2001	
		2002	2001	2002	2001
	Seuraavalla tilikaudella maksettavat	3 106	4 082	2 892	3 254
	Myöhemmin maksettavat	<u>1 278</u>	<u>4 139</u>	<u>1 259</u>	<u>3 686</u>
	Yhteensä	<u>4 383</u>	<u>8 221</u>	<u>4 150</u>	<u>6 940</u>

Yrityksen leasingsopimuksiin ei sisälly lunastusvelvoitteita.

Rahoitusleasingsopimuksin hallintaan saatuja hyödykkeitä on merkitty konsernitaseen koneisiin ja kalustoon 6,3 miljoonan euron arvosta. Sopimuksista johtuvaa pitkäaikaista velkaa on merkitty konsernitaseeseen 0,8 miljoonaa euroa ja lyhytaikaista velkaa 2,4 miljoonaa euroa.

3.5 Muut vastuut

Yrityksen optioihin ei liity laskennallista sosiaalikuluvastuuta, koska tilinpäätöshetkellä 31.12.2002 optioiden merkintähinta on osakkeen pörssikurssia korkeampi.

Tilikaudella 2002 emoyhtiö on saanut korollista vaihdettavaa pääomainsa 5,1 miljoonaa euroa. Tilikauden 2002 lopussa korollista vaihdettavaa pääomainsa on jäljellä 4,5 miljoonaa euroa. Vuodelta 2002 kuluksi kirjaamaton korko on 0,3 miljoonaa euroa.

3.6 Riita-asiat

Yhtiöllä on vireillä kanne Elisa Communications Oyj:tä vastaan koskien Elisa Communications Oyj:n määräävän markkina-aseman väärinkäyttöä puheluiden hinnoittelussa.

Pitkäaikaiseen vuokrasopimukseen liittyvässä riita-asiassa Lontoossa on saavutettu neuvottelutulos. Neuvottelutulos on vahvistamatta ja siihen liittyvä vastuu on sisällytetty pakollisiin varauksiin.

Helsingin seudun opiskelija-asuntosäätiö (HOAS) on vuonna 2001 purkanut yksipuolisesti mittavaan verkottamisprojektiin liittyvän yhteistyösopimuksen. Jippii Group Oyj on puolestaan katkaissut maaliskuussa 2002 kyseiseen projektiin liittyvät tietoliikenneyhteydet maksamattomien laskujen vuoksi.

Tilintarkastuskertomukset 2000-2002

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Jippii Group Oyj:n osakkeenomistajille

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

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

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

Yhtiön taseen mukainen oma pääoma on alle puolet osakepääomasta. Hallituksen toimintakertomuksessa on selostettu asiaan liittyviä seikkoja.

Helsingissä, 12. päivänä maaliskuuta 2003

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

Juha Tuomala
KHT

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Jippii Group Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Jippii Group Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.-31.12.2001. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

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

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

Helsingissä 12. päivänä huhtikuuta 2002

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

Kari Miettinen
KHT

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Jippii Group Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Jippii Group Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2000. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

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

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

Helsingissä 20. päivänä maaliskuuta 2001

SVH Pricewaterhouse Coopers Oy
KHT-yhteisö

Kari Miettinen
KHT

Osavuositarkastus

SAUNALAHTI GROUP OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.6.2003

- Tammi-kesäkuussa konsernin liikevaihto oli 1,3 miljoonaa euroa, kun edellisen vuoden vastaavan ajanjakson liikevaihto oli -4,4 miljoonaa euroa
- Mobiiliviihde-yksikön kannattavuus parani, ja sen liikevaihto oli 0,9 miljoonaa euroa (2002: -0,7 miljoonaa euroa)
- Katsauskauden aikana Internet- ja teleoperaattori-yksikön markkinointitoimenpiteet olivat merkittäviä ja yksikön liikevaihto kasvoi 10,2 prosenttia edellisestä vuosineljänneksestä
- GSM-liittymien määrä kasvoi lähes 20 000:lla ollen kesäkuun lopussa 48 373. Katsauskauden jälkeen tilauksia on saatu runsaat 15 000
- Yhtiön uusi toiminimi Saunalahti Group Oyj otettiin käyttöön 8.5.2003
- Katsauskauden jälkeen heinäkuussa pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti korottaa yhtiön osakepääomaa suunnatulla osakeannilla, jossa merkittävänä on vähintään 8.000.000 ja enintään 12.000.000 osaketta. Osakkeen merkintähinta on vähintään 0,38 euroa. Toimenpide parantaa konsernin likviditeettiä ja omavaraisuusastetta
- Vieraan pääoman maksuaikoja on pidennetty keskimäärin noin kahdella vuodella runsaan 4 miljoonan euron osalta

Konsernin liikevaihto tammi-kesäkuussa 2003 oli 30,8 miljoonaa euroa (1-6/2002: 31,5 miljoonaa euroa). Liikevaihdosta 14,9 % (36,4 %) tuli Suomen ulkopuolelta. Vertailujakson liikevaihdosta 4,7 miljoonaa euroa oli vuonna 2002 lakkautetun Muut liiketoiminnot -yksikön liikevaihtoa.

Konsernin liikevaihto katsauskaudella oli 1,3 miljoonaa euroa eli 4,3 % liikevaihdosta (-4,4 miljoonaa euroa; -14,0 %). Katsauskauden tulos oli 0,6 miljoonaa euroa (-4,1 miljoonaa euroa). Katsauskaudelle on kirjattu liiketoiminnan muita tuottoja 0,7 miljoonaa euroa ja kertaluonteisia kuluja 0,1 miljoonaa euroa.

KONSERNIN AVAINLUVUT
(miljoonaa euroa)

	1-6/03	1-6/02	1-12/02
Liikevaihto	30,8	31,5	61,6
liikevaihdon muutos %	-2,4%*	-35,1%	-29,4%
Liiketulos	1,3	-4,4	-5,3
% liikevaihdosta	4,3%	-14,0%	-8,5%
Tulos ennen satunnaiseriä	0,6	-5,4	-7,3
% liikevaihdosta	2,0%	-17,1%	-11,9%
Tulos ennen tuloveroja	0,6	-3,9	-5,6
% liikevaihdosta	2,0%	-12,4%	-9,1%
Katsauskauden tulos	0,6	-4,1	-5,1
% liikevaihdosta	2,0%	-13,0%	-8,3%
Omavaraisuusaste %	2,6%**	3,0%**	0,1%**
Bruttoinvestoinnit taseen pysyviin vastaaviin	2,1	0,6	5,0
% liikevaihdosta	6,9%	1,9%	8,1%
Henkilöstö keskimäärin katsauskauden aikana	202	276	257
Henkilöstö katsauskauden lopussa	180	250	205
Osakekohtainen tulos, euroa	0,00	-0,06	-0,07
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	-0,04	-0,08	-0,05

* Internet- ja teleoperaattorin sekä mobiiliviihteen yhteenlaskettu vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi katsauskaudella 30,8 miljoonaan euroon (26,8 miljoonaa euroa) vastaten 14,7 prosentin kasvua edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

** Omavaraisuusastetta laskettaessa omaan pääomaan on sisällytetty emoyhtiön pääomalainat.

Taseen loppusumma kauden päättyessä oli 32,1 miljoonaa euroa ja omavaraisuusaste pääomalainat omaan pääomaan lukien oli 2,6 %. Konsernin emoyhtiön Saunalahti Group Oyj:n osakepääoma 30.6.2003 oli 1,1 miljoonaa euroa ja koko oma pääoma pääomalainat huomioon ottaen 0,8 miljoonaa euroa. Konsernilla oli korollista velkaa 20,8 miljoonaa euroa, josta pitkäaikaista velkaa oli 10,7 miljoonaa euroa, lyhytaikaista velkaa 5,5 miljoonaa euroa ja korollista pääomalainaa 4,5 miljoonaa euroa. Konsernin rahat ja pankkisaamiset katsauskauden päättyessä olivat 1,4 miljoonaa euroa.

Konsernin investoinnit taseen pysyviin vastaaviin katsauskaudella olivat yhteensä 2,1 miljoonaa euroa eli 6,9 % liikevaihdosta. Konsernissa rahoitusleasing-sopimukset on aktivoitu taseen pysyviin vastaaviin kauppa- ja teollisuusministeriön päätöksen ohjeita noudattaen.

KONSERNIN AVAINLUKUJA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN
(miljoonaa euroa)

	1-3/02	4-6/02	7-9/02	10-12/02	1-3/03	4-6/03
Liikevaihto	16,5	15,0	15,0	15,1	14,7	16,1
Liiketulos	-1,1	-3,3	-0,8	0,0	0,5	0,8
Kokonaistulos	-0,6	-3,5	0,3	-1,3	0,1	0,5

Taulukossa on oikaistu joulukuussa 2002 tiedotetun kolmannelle vuosineljännekselle kuuluvan korjauserän vaikutus kohdistuen Internet- ja teleoperaattorin toimintaan.

LIIKETOIMINTA-ALUEET

I) INTERNET- JA TELEOPERAATTORI

Katsauskaudella tammi-kesäkuussa 2003 Internet- ja teleoperaattori-yksikön liikevaihto oli 22,5 miljoonaa euroa (18,3 miljoonaa euroa) ja liiketulos 1,9 miljoonaa euroa (1,8 miljoonaa euroa). Yksikössä työskenteli katsauskauden lopussa 116 henkilöä (109).

Katsauskaudella Internet- ja teleoperaattori-yksikön markkinointitoimenpiteet ovat onnistuneet ennakoitua paremmin.

Internet- ja telepalveluja kuluttajille tarjoavan Saunalahden GSM-liittymien määrä on kasvanut voimakkaasti. GSM-liittymien määrä kasvoi lähes 20 000:lla eli noin 70 prosentilla kuuden kuukauden aikana ja oli kesäkuun lopussa 48 373. Lisäksi 991-ulkomaanpuhelimien liikennemäärä kasvoi alkuvuonna merkittävästi: toisen vuosineljänneksen volyyymi kasvoi lähes kaksinkertaiseksi edellisestä vuosineljänneksestä. xDSL-laajakaistaliittymien määrä lähes kaksinkertaistui puolen vuoden aikana.

Liittymät	Q1/02	Q2/02	Q3/02	Q4/02	Q1/03	Q2/03
GSM	38 952	35 676	31 120	28 581	35 841	48 373
xDSL	2 648	2 849	3 141	4 046	5 540	7 704

Taulukon liittymämäärät jakson lopussa.

Internet- ja teleoperaattorin asiakashankintakustannuksia on ryhdytty aktivoimaan kuluvan tilikauden alusta. Katsauskaudella asiakashankintakustannuksia on jaksotettu taseen aineettomiin hyödykkeisiin yhteensä 1,1 miljoonaa euroa. Poistoajat ovat GSM-liittymien osalta 18 kuukautta ja datayhteyksien osalta 36 kuukautta. Poisto näistä aktivoinneista oli katsauskaudella 0,1 miljoonaa euroa.

INTERNET- JA TELEOPERAATTORIN AVAINLUKUJA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN (miljoonaa euroa)

	1-3/02	4-6/02	7-9/02	10-12/02	1-3/03	4-6/03
Liikevaihto	9,8	8,5	10,6	11,1	10,7	11,8
Liiketulos	0,9	0,9	1,7	1,7	1,1	0,8

Toisella vuosineljänneksellä nostettiin markkinointipanostuksia positiivisen liittymäkehityksen vahvistamiseksi.

Internet-liittymämarkkinoilla tapahtuu selvää siirtymistä perinteisistä dial-up-liittymistä laajakaistaliittymiin, erityisesti ADSL-liittymiin. Tämä muutos on kiristänyt Internet-palvelujen kilpailutilannetta ja palveluiden katteet ovat pienentyneet.

Katsauskauden jälkeen GSM-liittymien määrän kasvu on voimistunut edelleen ja liittymätilauksia on saatu runsaat 15 000.

II) MOBIILIVIIHDE

Mobiiliviihde-yksikön liikevaihto katsauskaudella oli 8,3 miljoonaa euroa (8,5 miljoonaa euroa), josta 55,1 % (87,1 %) tuli Suomen ulkopuolelta. Katsauskaudella 2,9 miljoonaa euroa aiemmin ulkomaista liikevaihtoa sisältyi kotimaan liikevaihtoon vientitoimintana.

Tammi-kesäkuussa 2003 yksikön liiketulos oli 0,9 miljoonaa euroa (-0,7 miljoonaa euroa). Mobiiliviihde-yksikössä työskenteli katsauskauden lopussa 43 henkilöä (97).

Katsauskaudella Mobiiliviihde-yksikön liiketoimintakonseptia on täsmennetty ja kustannustasoa sopeutettu. Jippii Clubin markkinointitoimenpiteitä on jatkettu ja myös uudelleenkohdennettu ottaen huomioon kokemukset toimenpiteiden vaikutuksista. Erityisesti markkinoiden kehitys Venäjällä on ollut myönteistä.

Jippii Mobile Entertainment Oy myi toukokuussa 2003 enemmistöosuutensa Jippii USA, Inc. -yhtiöstä yhdysvaltalaiselle Access Propeller Holdings LLC:lle, (AP), joka teki strategisen sijoituksen ko. yhtiöön. Saunalahti Group jatkaa toimintaansa yhteisyrityksessä vähemmistöosakkaana sekä tärkeässä roolissa Jippii USA:n keskeisten tuotteiden ja teknologian toimittajana. Rakennejärjestelyllä ei ole välitöntä tulosvaikutusta, mutta se on luonut paremmat edellytykset kannattavalle liiketoiminnalle.

MOBIILIVIIHTEEN AVAINLUKUJA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN (miljoonaa euroa)

	1-3/02	4-6/02	7-9/02	10-12/02	1-3/03	4-6/03
Liikevaihto	4,3	4,2	4,3	4,0	4,0	4,3
Liiketulos	-0,2	-0,5	-0,5	-0,7	0,2	0,7

Katsauskaudella liiketulokseen sisältyy 0,5 miljoonaa euroa liiketoiminnan muita tuottoja, kun Mobiiliviihteen maayhtiöiden liikevaihdon tulouttamisperiaatteita on yhdenmukaistettu.

III) HALLINTO

HALLINNON AVAINLUKUJA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN (miljoonaa euroa)

	1-3/02	4-6/02	7-9/02	10-12/02	1-3/03	4-6/03
Liiketulos	-1,1	-1,2	-1,2	-1,0	-0,8	-0,7

Hallintoyksikössä on kirjattu tuottoihin ja kuluihin lopetettavien yhtiöiden purkuvoittoja ja purkamisesta aiheutuneita kuluja.

Hallintoyksikkö on hoitanut sekä liiketoiminta-alueiden hallintotehtäviä että konsernitoimintoja ja lisäksi tarjonnut asiantuntijapalveluita liiketoimintayksiköille. Kuluvan tilikauden aikana liiketoiminta-alueiden hallinto- ja asiantuntijatoimintoja siirretään yksiköihin. Samassa yhteydessä konsernijohtamisen merkitystä vähennetään ja liiketoimintayksikkövetoisen johtamisen merkitys kasvaa. Yksikössä työskenteli katsauskauden lopussa 21 henkilöä (25).

INVESTOINNIT

Katsauskauden bruttoinvestoinnit olivat 2,1 miljoonaa euroa (0,6 miljoonaa euroa), joista aineettomia investointeja oli 1,5 miljoonaa euroa (0,3 miljoonaa euroa) ja aineellisia 0,6 miljoonaa euroa (0,3 miljoonaa euroa).

INVESTOINNIT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN (miljoonaa euroa)

	1-3/02	4-6/02	7-9/02	10-12/02	1-3/03	4-6/03
Investoinnit	0,2	0,4	3,2	1,2	1,1	1,0

RAHOITUS

Osakeantiin liittyen Saunalahden vieraan pääoman maksuaikoihin tehdyillä järjestelyillä pidennettiin runsaan 4 miljoonan euron vastuiden maksuaikoja keskimäärin noin kahdella vuodella.

SAUNALAHTI GROUP OYJ:N OMA PÄÄOMA

Konsernin emoyhtiön Saunalahti Group Oyj:n oma pääoma yhtiön saamat pääomalainat huomioiden oli katsauskauden lopussa 0,8 miljoonaa euroa.

Kuluvan tilikauden tuloksen ennakkoidaan olevan positiivinen ja siten parantavan oman pääoman tilannetta.

Saunalahti Group Oyj:n osakepääoman alentaminen 5,4 miljoonasta eurosta 1,1 miljoonaan euroon on rekisteröity 8.5.2003. Osakepääoma jakautuu yhteensä 107.400.738 osakkeeseen kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,01 euroa. Saunalahti Group Oyj:n oma pääoma on yli puolet osakepääomasta.

LIKVIDITEETTI

Katsauskauden päättyessä konsernin likvidit varat olivat 1,4 miljoonaa euroa. Katsauskaudella konsernin likviditeetti on kiristynyt. Vireillä oleva osakeanti parantaa konsernin likviditeettiä kuluvan vuosineljänneksen aikana.

Huomioiden vireillä oleva osakeanti, liiketoimintasuunnitelmat ja sitoumukset likviditeetin ennakkoidaan parantuvan seuraavien 12 kuukauden aikana.

LIKVIDIT VARAT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN (miljoonaa euroa)

	1-3/02	4-6/02	7-9/02	10-12/02	1-3/03	4-6/03
Likvidit varat	4,3	5,5	3,6	2,6	1,7	1,4

Taulukon luvut kauden lopussa.

SAUNALAHTI GROUPIN OSAKE

Saunalahti Group Oyj:n osaketta vaihdettiin katsauskauden aikana yhteensä 16 774 750 kappaletta. Ylin kurssi tarkasteluaikana oli 0,41 euroa ja alin 0,24 euroa päätöskurssin ollessa 0,40 euroa. Osakekannan markkina-arvo 30.6.2003 oli 43,0 miljoonaa euroa.

OSAKEKOHTAISIA TIETOJA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

	1-3/02	4-6/02	7-9/02	10-12/02	1-3/03	4-6/03
Osakevaihto, miljoonaa kpl	7,5	12,1	19,7	13,3	3,7	13,1
Markkina-arvo, miljoonaa euroa*	35,0	21,2	22,4	29,0	26,9	43,0

* Markkina-arvo kauden lopussa.

OSAKKEIDEN MÄÄRÄ

Keskimääräinen osakemäärä katsauskaudella oli 107 400 738.

Katsauskauden aikana kaupparekisteriin ei merkitty uusia Saunalahti Group Oyj:n osakkeita.

30.6.2003 osakkeiden määrä oli 107 400 738 ja osakkeenomistajien määrä oli 22 236.

HENKILÖSTÖ

Konsernin palveluksessa oli katsauskauden aikana keskimäärin 202 henkilöä (1-6/2002: 276). Henkilöstön määrä katsauskauden lopussa oli 180 (250).

HENKILÖSTÖN MÄÄRÄ VUOSINELJÄNNEKSEN LOPUSSA

	1-3/02	4-6/02	7-9/02	10-12/02	1-3/03	4-6/03
Henkilöstön määrä	281	250	233	205	208	180

VARSINAISEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET 11.4.2003

Saunalahti Group Oyj:n 11.4.2003 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätökset ja myönsi hallitukselle ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden.

Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti, että vuodelta 2002 ei jaeta osinkoa. Tilikauden tappiota päätettiin kattaa ylikurssirahaston alentamisella. Loppuosa tilikauden tappiosta päätettiin siirtää edellisten tilikausien tulostilille.

Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi kuusi. Hallituksen jäseniksi valittiin Matti Hietala, Kai Mäkelä, Jukka Peltola, Rauno Puolimatka, Pekka Vennamo ja Ahti Vilppula. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Rauno Puolimatka.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Wideri Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajana KHT Reino Tikkanen.

YLIMÄÄRÄISEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖS 11.7.2003

Ylimääräinen yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti korottaa yhtiön osakepääomaa suunnatulla osakeannilla vähintään 80.000,00 eurolla (8.000.000 osakkeella) ja enintään 120.000,00 eurolla (12.000.000 osakkeella). Osakeannilla omaa pääomaa korotetaan vähintään 3,0 miljoonalla eurolla.

Osakkeet tarjotaan yhtiön vanhojen osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Auratum Oy:lle, Herttaässä Oy:lle, Kiinteistö Oy Helsingin Mekaanikontalolle sekä eräille yhtiön hallituksen valitsemille sijoittajille, jotka voivat kuulua myös yhtiön osakeyhtiöoikeudelliseen lähipiiriin ja joita on enintään 40 kappaletta.

Merkintähinta on vähintään kolmekymmentäkahdeksan (38) senttiä osakkeelta. Merkintää tehdessään merkitsijä voi ilmoittaa myös korkeamman osakekohtaisen merkintähinnan, ja lopullinen merkintähinta määräytyy saatujen merkintöjen perusteella hallituksen ehdotuksessa tarkemmin esitetyin tavoin. Merkintähinta on mahdollista maksaa rahalla sekä käyttämällä kuittaukseen yhtiöltä olevia, riidattomia vieraan pääoman ehtoisia saamisia (ei kuitenkaan vaihtovelkakirjaan perustuvia saamisia). Huutokauppanettelynä toteutettavan osakeannin merkintäaika jatkuu 15.8.2003 saakka.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Tilikauden 2003 aikana konsernin liikevaihdon ennakoidaan kasvavan ja kannattavuuden parantuvan. Koko tilikauden tuloksen ennakoidaan olevan positiivinen. Konsernin liiketuloksen arvioidaan olevan vuositasolla 8 prosenttia liikevaihdosta kuluvalle tilikaudella. GSM-liittymien vahvan kasvun ennakoidaan jatkuvan lähikuukausina.

KONSERNIN TULOSLASKELMA
(1 000 euroa)

	1.1- 30.6.2003	1.1- 30.6.2002	1.1- 31.12.2002
LIIKEVAIHTO	30 781	31 531	61 622
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0	0	23
Liiketoiminnan muut tuotot	686	1 085	1 396
Materiaalit ja palvelut	16 725	17 447	32 242
Henkilöstökulut	4 904	6 348	11 967
Poistot ja arvonalentumiset	3 715	5 179	10 042
Liiketoiminnan muut kulut	4 813	8 082	14 044
Liiketoiminnan kulut yhteensä	30 157	37 056	68 295
LIIKETULOS	1 310	-4 440	-5 254
Rahoitustuotot ja kulut	-686	-977	-2 081
TULOS ENNEN SATUNNAISERIÄ JA TULOVEROJA	624	-5 417	-7 335
Satunnaiserät	0	1 535	1 753
TULOS ENNEN TULOVEROJA	624	-3 882	-5 582
Tuloverot	-6	-209	463
TILIKAUDEN TULOS	618	-4 091	-5 119

KONSERNIN TASE

	30.6.2003	30.6.2002	31.12.2002
Vastaavaa			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet	5 299	3 991	4 825
Konserniliikearvo	3 006	4 591	3 626
Aineelliset hyödykkeet	11 660	15 139	13 318
Sijoitukset			
Osakkuusyhtiösijoitukset	23	10	24
Muut sijoitukset	329	345	321
Sijoitukset yhteensä	352	355	345
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	20 317	24 076	22 114
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus	61	186	136
Pitkäaikaiset saamiset	753	195	632
Lyhytaikaiset saamiset	9 635	9 193	8 389
Rahat ja pankkisaamiset	1 378	5 454	2 560
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	11 827	15 028	11 717
	=====	=====	=====
Vastaavaa yhteensä	32 144	39 104	33 831
	=====	=====	=====
Vastattavaa			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	1 073	5 044	5 370
Osakeanti	0	20	0
Ylikurssirahasto	0	0	2 999
Edellisten tilikausien tulos	-6 348	-8 641	-8 656
Tilikauden tulos	618	-4 091	-5 119
Pääomalainat	5 437	8 741	5 437
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	780	1 073	31
Pakolliset varaukset	585	685	847
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma	11 859	16 894	13 082
Lyhytaikainen vieras pääoma	18 920	20 452	19 871
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	30 779	37 346	32 953
	=====	=====	=====
Vastattavaa yhteensä	32 144	39 104	33 831
	=====	=====	=====

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA
(1 000 euroa)

	1.1.- 30.6.2003	1.1.- 31.12.2002
Liiketoiminnan kassavirta	2 033	-44
Investointien kassavirta	-1 920	-4 452
Rahoituksen kassavirta	-1 295	4 421
Kassavarojen muutos	-1 182	-75
Kassavarat tilikauden alussa	2 560	2 635
Kassavarat tilikauden lopussa	1 378	2 560

Vastuusitoumukset:
(1 000 euroa)

	30.6.2003	31.12.2002
Yrityskiinnitykset	12 668	12 668
Pantit	584	1 158
Muut vastuut	456	296
Leasingvastuut	2 347	4 383
joista taseeseen kirjattu	1 691	3 194

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

Helsingissä 7.8.2003

SAUNALAHTI GROUP OYJ

Osavuositarkastuksen 30.6.2003 jälkeiset liiketoiminnan tapahtumat

Konsernin liiketoiminnan kehittämisessä on kuluvaan vuoden aikana siirrytty selkeästi rakennemuutoksesta, saneerauksesta ja sopeutuksesta luonteeltaan positiivisempaan kannattavan kasvun vaiheeseen. Positiivinen kehityssuunta on jatkunut myös ensimmäisen vuosipuoliskon jälkeen. Osavuositarkastuksen 30.6.2003 jälkeisistä yksittäisistä liiketoimintaan vaikuttaneista seikoista merkittävimmät olivat seuraavat:

Liiketoimintaympäristössä on tapahtunut muutos uuden viestintämarkkinalain astuessa voimaan heinäkuussa 2003. Uuteen lakiin perustuen GSM -liittymän vaihtamisen yhteydessä asiakkaalla on oikeus pitää vanha GSM-numeronsa (numeronsiirrettävyys). Numeronsiirrettävyys on lisännyt voimakkaasti Saunalahden GSM-liittymien kysyntää - kuluvaan vuoden kolmannella vuosineljänneksellä Saunalahden GSM-liittymät kasvoivat lähes 40.000 kappaletta.

Saunalahti Group Oyj:n suunnatun tarjousosakeannin lopputulos vahvistettiin 22.8.2003.

Syyskuussa yhtiö sopi Länsilinkki Oy:n kanssa olleen kilpailuoikeudellisen riita-asiansa 540.000 euron kertakorvauksella.

Osavuositarkastuksen jälkeen Yhtiö on saanut seuraavat ilmoitukset omistussuosien muuttumisesta:

Auratum International S.A:n osuus Saunalahti Group Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä on 22.8.2003 vahvistetun osakeannin johdosta laskenut aiemmasta yli 20 prosentista alle 20 prosentin rajan ollen nyt 18,11 %.

Moncheur & Cie SA:n osuus Saunalahti Group Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä on 22.8.2003 vahvistetun osakeannin sekä vaihtovelkakirjalainan osakkeiksi vaihtamisen johdosta ylittänyt yhden kahdeskymmenesosan (1/20) ollen nyt 5,52%.

TeliaSonera Finland Oyj:n osuus Saunalahti Group Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä on Loimaan Seudun Puhelin Oy:n suunnatussa osakeannissa merkittyjen osakkeiden ja niiden rekisteröinnin johdosta ylittänyt yhden kahdeskymmenesosan. Merkintä tehtiin tänään 1.10.2003. Näin ollen TeliaSonera Finland Oyj:n muodostama konserni omistaa yhteensä 8.337.174 Saunalahti Group Oyj:n osaketta vastaten 6,99 prosentin osuutta osakepääomasta ja äänimäärästä.

Sampo Pankki Oyj:n osuus Saunalahti Group Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä on 2.10.2003 solmitun johdannaispöytäkirjan johdosta alittanut yhden kahdeskymmenesosan ollen nyt 4,76 %. Sampo Pankki Oyj on 11.4.2002 ilmoittanut merkinneensä Saunalahti Group Oyj:n vaihtovelkakirjalainaa 3.060.000 euron arvosta, joka oikeuttaa merkitsemään 6.000.000 kappaletta Saunalahti Group Oyj:n osaketta.

YHTIÖJÄRJESTYS

SAUNALAHTI GROUP OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

1 § YHTIÖN TOIMINIMI JA KOTIPAIKKA

Yhtiön toiminimi on Saunalahti Group Oyj ja kotipaikka Espoo.

2 § TOIMIALA

Yhtiön toimialana on internet-, tele- ja tietoliikennepalveluiden tarjoaminen sekä niihin liittyvien lisäarvopalveluiden ja laitteiden tarjoaminen ja muu niihin liittyvä tai niitä palveleva liiketoiminta. Yhtiö voi tuottaa viihde- ja muita sisältöpalveluita sekä niihin liittyviä ohjelmistoja ja laitteita sekä harjoittaa media- ja julkaisutoimintaa.

Yhtiö huolehtii konserniinsa kuuluvien yhtiöiden emoyhtiönä konsernihallinnon tehtävistä.

Yhtiö voi harjoittaa edellä yksilöityä toimintaa joko välittömästi itse tai tytä-, osakkuus- ja yhteisyritystensä välityksellä. Yhtiö voi harjoittaa toimintaansa myös aputoiminimillään.

3 § VÄHIMMÄIS- JA ENIMMÄISPÄÄOMA

Yhtiön vähimmäispääoma on miljoona (1.000.000) euroa ja enimmäispääoma viisitoista miljoonaa (15.000.000) euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestystä muuttamatta.

Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Yhtiössä on osakkeita vähintään kymmenen miljoonaa (10.000.000) kappaletta ja enintään neljäsataa miljoonaa (400.000.000) kappaletta. Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

4 § HALLITUS

Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Hallituksen puheenjohtajan valitsee yhtiökokous. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

5 § TOIMINIMEN KIRJOITTAMINEN JA PROKURAT

Yhtiön toiminimen kirjoittavat hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin. Hallitus voi antaa toiminimenkirjoitusoikeuden yhtiön palveluksessa oleville tai muille siten, että he kirjoittavat toiminimen kaksi (2) yhdessä. Prokuroiden antamisesta ja lakkaamisesta päättää hallitus.

6 § TILINTARKASTAJAT

Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja ja yksi (1) varatilintarkastaja. Mikäli yhtiön varsinaisena tilintarkastajana on KHT-yhteisö ei varatilintarkastajaa valita. Yhtiön tilintarkastajan on oltava KHT tai KHT-yhteisö. Tilintarkastajat valitaan tehtävänsä toistaiseksi.

7 § TILIKAUSI

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

8 § KOKOUSKUTSU

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ja viimeistään seitsemäntoista (17) päivää ennen yhtiökokouspäivää julkaisemalla kokouskutsu ainakin yhdessä yhtiökokouksen määräämässä sanomalehdessä tai osakkeenomistajien osakasluetteloon merkityillä osoitteillaan postitetuilla kirjeillä.

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan tulee ilmoittautua yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Yhtiökokous voidaan yhtiön kotipaikan lisäksi pitää myös Helsingissä, Tampereella, Turussa tai Vantaalla.

9 § 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 sekä konsernitilinpäätöksen;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä:

3. tuloslaskelman ja taseen sekä konsernituloslaskelman ja konsernitaseen vahvistamisesta;
4. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen ja konsernitaseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen varsinaisten jäsenten lukumäärästä;
7. hallituksen jäsenten sekä tilintarkastajien palkkioista ja kustannusten korvauserusteista;

valittava:

8. hallituksen jäsenet sekä tarvittaessa
9. tilintarkastaja ja mahdollinen varatilintarkastaja.

10 § TOIMITUSJOHTAJA

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

11 § VÄLITYSLAUSEKE

Yhtiöjärjestyksestä ja sen tulkinnasta johtuvat riita-asiat, mikäli niitä ei kyetä ratkaisemaan osapuolten välisissä neuvotteluissa, ratkaistaan yhden (1) välimiehen muodostamassa välimiesoikeudessa Helsingissä. Mikäli osapuolet eivät pääse välimiehestä yksimielisyyteen, nimittää välimiehen Keskuskauppakamarin välityslautakunta.

12 § ARVO-OSUUSJÄRJESTELMÄ

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

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