

Novator Finland Oy:n

[Novator Finland Oy logo]

**julkinen ostotarjous kaikista Saunalahti Group Oyj:n
osakkeista ja optio-oikeuksista**

Novator Finland Oy ("Ostotarjouksen tekijä" tai "Novator"), joka on Suomen lain mukaan perustettu osakeyhtiö, tarjoutuu hankkimaan arvopaperimarkkinalain (495/1989 muutoksineen) ("AML") mukaisesti kaikki Saunalahti Group Oyj:n ("Yhtiö" tai "Saunalahti") osakkeet kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,05 euroa, jotka eivät vielä ole sen omistuksessa ("Osakkeet" tai yksittäin "Osake"), ja optio-oikeudet ("Optio-oikeudet") ("Ostotarjous").

Novator omistaa tällä hetkellä 42 364 649 Saunalahden osaketta, mikä vastaa noin 30,87 prosenttia Saunalahden osakepääomasta ja noin 30,87 prosenttia osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.

Saunalahti on Suomen lain mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet sekä vuoden 2003 A-sarjan optio-oikeudet ovat julkisen kaupan käynnin kohteena Helsingin Pörssi Oy:ssä ("Helsingin Pörssi").

Tarjottava vastike jokaisesta Saunalahden osakkeesta ("Osakkeen Tarjoushinta"), jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, on 2,05 euroa käteisenä. Tarjottava vastike (i) jokaisesta vuoden 2002 A-sarjan optio-oikeudesta ("2002A Optio-oikeudet"), jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, on 1,27 euroa käteisenä, (ii) jokaisesta vuoden 2002 B-sarjan optio-oikeudesta ("2002B Optio-oikeudet"), jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, on 1,27 euroa käteisenä, (iii) jokaisesta vuoden 2002 C-sarjan optio-oikeudesta ("2002C Optio-oikeudet"), jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, on 1,27 euroa käteisenä, (iv) jokaisesta vuoden 2003 A-sarjan optio-oikeudesta ("2003A Optio-oikeudet"), jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, on 1,49 euroa käteisenä, ja (v) jokaisesta vuoden 2003 B-sarjan optio-oikeudesta ("2003B Optio-oikeudet"), jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, on 1,56 euroa käteisenä (yhdessä "Optio-oikeuden Tarjoushinta").

Ostotarjouksen hyväksymisaika ("Ostotarjousaika") alkaa 17.6.2005 klo 9.00 ja päättyy 1.7.2005 klo 16.00, ellei Ostotarjousaikaa jatketa tai keskeytetä. Osakkeenomistaja tai optionhaltija voi peruuttaa Osakkeiden tai Optio-oikeuksien osalta tekemänsä Ostotarjouksen hyväksymisen milloin tahansa ennen Ostotarjousajan tai jatkettua Ostotarjousajan päättymistä. Katso kappale "*Ostotarjouksen ehdot*".

Ostotarjouksen toteuttamisen edellytyksenä on tämän tarjousasiakirjan ("Tarjousasiakirja") kappaleessa "*Ostotarjouksen ehdot—Ostotarjouksen toteuttamisen edellytykset*" kuvattujen edellytysten täyttyminen. Ostotarjouksen tekijä pidättää itsellään oikeuden luopua mistä tahansa Ostotarjouksen toteuttamisen edellytyksestä tai peruuttaa Ostotarjous kappaleen "*Ostotarjouksen ehdot*" mukaisesti.

Tällä etusivulla kerrotut tiedot tulee lukea yhdessä muualla tässä Tarjousasiakirjassa, erityisesti kappaleessa "*Ostotarjouksen ehdot*", esitettyjen tarkempien tietojen kanssa.

Ostotarjousta ei tehdä eikä Osakkeita ja Optioita hyväksytä hankittavaksi keneltäkään henkilöltä tai kenenkään henkilön puolesta missään sellaisessa valtiossa, jossa Ostotarjouksen tekeminen tai sen hyväksyminen olisi tällaisen valtion arvopaperi- tai muiden lakien tai määräysten vastaista tai edellyttäisi minkään muun kuin tässä Tarjousasiakirjassa nimenomaisesti mainitun viranomaisen rekisteröintiä tai hyväksyntää. Ostotarjousta ei tehdä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa, Kanadassa, Australiassa tai Japanissa eikä näihin maihin, eikä Tarjousasiakirjaa tai siihen liittyviä asiakirjoja tule lähettää Yhdysvaltoihin, Kanadaan, Australiaan tai Japaniin.

Ostotarjouksen järjestäjä

[Carnegie logo]

RAJOITUKSIA JA TÄRKEITÄ TIETOJA

Tämä Tarjousasiakirja on laadittu Suomen lainsäädännön, mukaan luettuna AML, sekä Rahoitustarkastuksen määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Tarjousasiakirjaan ja Ostotarjoukseen sovelletaan Suomen lakia ja kaikki Tarjousasiakirjasta johtuvat tai siihen liittyvät riitaisuudet ratkaistaan yksinomaan suomalaisessa tuomioistuimessa.

Tämä Tarjousasiakirja on saatavilla suomen- ja englanninkielisenä. Jos Tarjousasiakirjan kieliversioiden välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Rahoitustarkastus on hyväksynyt tämän suomenkielisen Tarjousasiakirjan. Rahoitustarkastus ei kuitenkaan vastaa tässä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Rahoitustarkastuksen hyväksymispäätöksen diaarinumero on 8/252/2005.

Tarjousasiakirja on saatavilla suomen- ja englanninkielisenä 17.6.2005 alkaen Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttorissa, Eteläesplanadi 12, 00130 Helsinki, OMX wayssä, Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki, ja sähköisesti osoitteessa www.carnegie.fi.

Ostotarjouksen tekijä voi ostaa Yhtiön osakkeita myös Helsingin Pörssissä ennen Ostotarjousojan päättymistä hinnalla, joka ei ylitä Osakkeen 2,05 euron osakekohtaista Tarjoushintaa. Mahdollisista kaupoista ilmoitetaan julkistamalla asiasta tiedote.

Ostotarjousta ei tehdä eikä Osakkeita ja Optioita hyväksytä hankittavaksi keneltäkään henkilöltä tai kenenkään henkilön puolesta missään sellaisessa valtiossa, jossa Ostotarjouksen tekeminen tai sen hyväksyminen olisi tällaisen valtion arvopaperi- tai muiden lakien tai määräysten vastaista tai edellyttäisi minkään muun kuin tässä Tarjousesitteessä nimenomaisesti mainitun viranomaisen rekisteröintiä tai hyväksyntää. Henkilöiden, jotka hankkivat ja/tai saavat haltuunsa Tarjousasiakirjan, tulee huolellisesti tutustua sanottuihin rajoituksiin ja hankkia kaikki tarpeelliset luvat, hyväksynnot ja suostumukset. Ostotarjouksen tekijä eivätkä Ostotarjouksen tekijän neuvonantajat vastaa millään tavoin tällaisten henkilöiden minkäänlaisista sanottuja rajoituksia koskevista rikkomuksista. Kukaan (mukaan lukien tahot jotka hallinnoivat Osakkeita osakkeenomistajan lukuun) joka aikoo toimittaa tämän Tarjousasiakirjan tai siihen liittyvän asiakirjan mihin tahansa valtioon Suomen ulkopuolella tulisi lukea tarkasti tämä jakso "*Rajoituksia ja tärkeitä tietoja*" ennen toimenpiteisiin ryhtymistä. Lait voivat rajoittaa tämän asiakirjan levittämistä muissa valtioissa kuin Suomessa, minkä vuoksi henkilöiden, joilla on tämä asiakirja hallussaan, tulisi huolellisesti tutustua sanottuihin rajoituksiin. Sanottujen rajoitusten noudattamatta jättäminen saattaa rikkoa tällaisten valtioiden arvopaperilakeja.

Ostotarjousta ei tehdä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa, Kanadassa, Australiassa tai Japanissa eikä näihin maihin, eikä Tarjousasiakirjaa tai siihen liittyviä asiakirjoja tule lähettää Yhdysvaltoihin, Kanadaan, Australiaan tai Japaniin (kuten sähköpostitse, postitse, telefaksitse, telexitse tai puhelimitse), eikä Ostotarjousta ole mahdollista hyväksyä näillä tavoin Yhdysvalloissa, Kanadassa, Australiassa tai Japanissa. Kopioita tästä Tarjousasiakirjasta tai siihen liittyvistä asiakirjoista ei postiteta tai muuten levitetä tai lähetetä, eikä niitä saa postittaa tai muuten levittää tai lähettää, Yhdysvaltoihin, Kanadaan, Australiaan tai Japaniin tai tahoille, jotka hallinnoivat Osakkeita yhdysvaltalaisen, kanadalaisen, australialaisen tai japanilaisen osakkeenomistajan lukuun, eivätkä henkilöt, jotka vastaanottavat tällaisia asiakirjoja (mukaan lukien tahot jotka hallinnoivat Osakkeita henkilön lukuun) saa levittää tai lähettää niitä Yhdysvaltoihin, Kanadaan, Australiaan tai Japaniin taikka näistä valtioista uhalla, että Ostotarjouksen hyväksyntä on mitätön.

Tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt Yhtiötä koskevat taloudelliset ja muut tiedot perustuvat yksinomaan Yhtiön 31.12.2004 päättyneeltä tilikaudelta julkistamaan tilinpäätökseen, Yhtiön 28.4.2005 julkistamaan osavuositiedotukseen 31.3.2005 päättyneeltä kolmen kuukauden ajanjaksolta, Yhtiön julkistamiin muihin pörssitiedotteisiin, kaupparekisterimerkintöihin ja muihin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Ostotarjouksen tekijä ei näin ollen vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

Tarjousasiakirjaa ei täydennetä eikä päivitetä minkään Yhtiön tämän Tarjousasiakirjan päivämäärän jälkeen julkistaman taloudellisen informaation tai Yhtiön julkistamien muiden pörssitiedotteiden perusteella, eikä Ostotarjouksen tekijä muutoinkaan tiedota erikseen tällaisen taloudellisen informaation tai muiden pörssitiedotteiden julkistamisesta, ellei pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu.

Tärkeitä päivämääriä

Alla on esitetty Ostotarjoukseen liittyviä tärkeitä päivämääriä olettaen, ettei Ostotarjousaikaa ole jatkettu tai keskeytetty Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti:

18.5.2005	Ostotarjouksen tekijän ilmoitus aikomuksestaan tehdä Ostotarjous
17.6.2005	Ostotarjousaika alkaa
1.7.2005	Ostotarjousaika päättyy
arviolta 4.7.2005	Ostotarjouksen alustavan tuloksen ilmoittaminen
arviolta 6.7.2005	Ostotarjouksen lopullisen tuloksen ilmoittaminen
arviolta 14.7.2005	Osakkeen Tarjoushinnan ja Optio-oikeuden Tarjoushinnan maksu

HALLITUKSEN VAKUUTUS

Ostotarjouksen tekijä on laatinut tämän Tarjousasiakirjan AML:n 6 luvun 3 §:n mukaisesti tässä kuvatus Ostotarjouksen tekemistä varten.

Ostotarjouksen tekijän ja sen konsernin emoyhtiön Novator International Holding Ltd:n hallituksen jäsenten parhaan tiedon ja ymmärryksen mukaan Tarjousasiakirjasta ei ole jätetty pois mitään Ostotarjouksen tekijän ja Novator International Holding Ltd:n hallituksen jäsenten tiedossa olevaa Ostotarjouksen edullisuuden arviointiin olennaisesti vaikuttavaa tietoa.

Kaikki Tarjousasiakirjassa esitettävät Yhtiötä koskevat tiedot perustuvat yksinomaan julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Ostotarjouksen tekijä ja Novator International Holding Ltd. eivät näin ollen vastaa tällaisista tiedoista millään tavalla lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä Tarjousasiakirjassa.

Helsingissä, 16.6.2005

Novator Finland Oy:n hallitus

Fredrik Danielsson

Konsernin emoyhtiön Novator International Holding Ltd:n hallitus

Tomas Otto Hansson

Birgir Mar Ragnarsson

OSTOTARJOUKSEN TEKIJÄ JA SEN NEUVONANTAJAT

Ostotarjouksen tekijä

Novator Finland Oy
c/o White & Case LLP
Eteläranta 14
00130 Helsinki

Järjestäjä ja Ostotarjouksen tekijän taloudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori
Eteläesplanadi 12
00130 Helsinki

Ostotarjouksen tekijän oikeudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä

White & Case LLP
Eteläranta 14
00130 Helsinki

SISÄLLYSLUETTELO

Taustat ja tavoitteet	1
Ostotarjouksen tausta	1
Saunalahden hallitukselta pyydetty lausunto.....	1
Saunalahden osakkeiden ja optio-oikeuksien kaupankäyntihinnat.....	2
Osakkeen Tarjoushinta ja Optio-oikeuden Tarjoushinta	3
Ostotarjouksen rahoittaminen.....	3
Novatorin omistus Yhtiössä	4
AML:n mukainen lunastus	4
Osakeyhtiölain mukainen lunastus	5
Vaikutukset Saunalahden liiketoimintaan ja omaisuuteen	5
Saunalahden johdon ja työntekijöiden asema tulevaisuudessa	5
Ostotarjouksen ehdot.....	6
Ostotarjouksen kohde	6
Tarjoushinta.....	6
Ostotarjouksen toteuttamisen edellytykset	6
Ilmoitus ja hyvitysmenettely	7
Ostotarjousaika	7
Ostotarjouksen tekijän oikeus peruuttaa Ostotarjous.....	7
Ostotarjouksen hyväksymismenettely	8
Ostotarjouksen tuloksen ilmoittaminen	9
Maksuehdot ja selvitys	9
Omistusoikeuden siirtyminen	10
Varainsiirtovero ja muut maksut	10
Muut asiat.....	10
Verotus	11
Yleistä	11
Osakkeisiin kohdistuvan Ostotarjouksen hyväksyminen	11
Optio-oikeuksiin kohdistuvan Ostotarjouksen hyväksyminen	12
Varainsiirtovero.....	13
Varallisuusverotus	13
Ostotarjouksen tekijän esittely	14
Novator lyhyesti	14
Novatorin liiketoiminta	14
Novatorin omistus Yhtiössä	14
Saunalahden esittely	15
Yleistä	15
Osakepääoma, omistusrakenne ja optio-oikeudet.....	15
Osakepääoman korottamista ja vaihtovelkakirjalainan ottamista koskevat valtuutukset	16
Osakassopimukset ja erät muut sopimukset	16
Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastajat.....	17
Yhtiön omistus Ostotarjouksen tekijässä.....	17
Taloudellinen informaatio	17
Yhtiön julkistamat tulevaisuuden näkymät	17
Yhtiöjärjestys	17
Liite A: Yhtiön tilinpäätös	A-1
Liite B: Yhtiön osavuosikatsaus	B-1
Liite C: Yhtiön yhtiöjärjestys.....	C-1
Liite D: Yhtiön hallituksen lausunto	D-1

TAUSTA JA TAVOITTEET

Ostotarjouksen tausta

Novator on suomalainen osakeyhtiö, joka kuuluu konserniin jonka emoyhtiö on Novator International Holding Ltd. Novator International Holding Ltd. on viime kädessä Thor Björgólfssonin, islantilaisen sijoittajan omistuksessa ja hallinnassa. Novator International Holding Ltd:llä on lukuisia sijoituksia telekommunikaatio- ja rahoitusosalalla sekä lääketeollisuudessa Euroopassa ("Novator-konserni") sen kanssa yhteistoiminnassa toimivien tahojen kanssa. Novator-konserni on viimeisten kahden vuoden aikana lisännyt omistustaan eurooppalaisissa telekommunikaatioalan yrityksissä ja on tällä hetkellä suoraan sekä kokonaan ja/tai osittain omistamiensa ja hallinnoimiensa yhtiöiden kautta huomattava omistaja bulgarialaisessa Bulgarian Telecommunication Company AD:ssa (BTC) ja tsekkiläisessä Česke radiokomunikacessa (ČRa). Novator-konsernilla on huomattavia sijoituksia myös rahoitusosalalla ja lääketeollisuudessa, mukaan lukien islantilainen pankki Landsbanki Islands hf., islantilainen sijoitusyhtiö Burdaras hf. sekä terveydenhoitoalan Actavis hf. Thor Björgólfsson on hallituksen puheenjohtaja Burdaras hf:ssä sekä Actavis hf:ssä. Lisäksi hän on pohjoismaisen pankkiiriliikkeen D. Carnegie & Co. AB:n hallituksen jäsen.

Novator-konserni on etsinyt eurooppalaista perustaa Mobile Virtual Network Operator -kehityksessä voidakseen hyötyä tulevasta numeroiden vapaasta siirrettävyydestä. Novator International Holding Ltd:n mielestä Saunalahti muodostaa tämän perustan. Novator-konsernin käsityksen mukaan Suomeen sijoittaminen luo mahdollisuuden tulla maailman dynaamisimmille mobiilimarkkinoille. Saunalahti on yhtiö, jolla on kansainvälisen luokan teknologista tietotaitoa sekä telekommunikaatioalan markkinointiosaamista. Kahdessa vuodessa Saunalahti on hankkinut lähes 500 000 asiakasta ja Yhtiöllä on vahvaa näyttöä siitä, että pieni ja kyvykäs tekijä voi toimia haastajana alati muuttuvilla ja kilpailluilla markkinoilla.

Novator-konsernin käsityksen mukaan Saunalahdella on mahdollisuus olla keskeisenä yhteistyökumppanina rakennettaessa kansainvälistä teleoperaattoria. Lisäksi Saunalahdella on hyvä asema silmällä pitäen telekommunikaatioalan mahdollisia rakennejärjestelyjä Suomessa. Ostotarjouksen tultua toteutetuksi Novator-konserni aikoo etsiä kasvun mahdollisuuksia, sekä suoraan että Saunalahden kautta, niin rakentamalla kansainvälistä teleoperaattoria kuin myös osallistumalla mahdollisiin telekommunikaatioalan rakennejärjestelyihin Suomessa.

Saunalahden hallitukselta pyydetty lausunto

Novator on 16.6.2005 pyytänyt Saunalahden hallitukselta julkista lausuntoa Ostotarjouksesta ja toimittanut Tarjousasiakirjan Saunalahden hallitukselle. Jos hallitus antaa lausunnon Ostotarjouksesta, se liitetään tämän Tarjousasiakirjan liitteeksi D, kun se on annettu.

Saunalahden osakkeiden ja optio-oikeuksien kaupankäyntihinnat

Seuraavassa kaaviossa on esitetty Saunalahden osakkeen päätöskurssit ja kaupankäyntimäärillä painotettu keskipurssi Helsingin Pörssissä viimeisten 12 kuukauden ajalta ennen sitä päivää, jolloin Ostotarjouksen tekijä ilmoitti aikomuksestaan tehdä Ostotarjous ("Ilmoitus"), eli 18.5.2004 ja 17.5.2005 väliseltä ajalta.

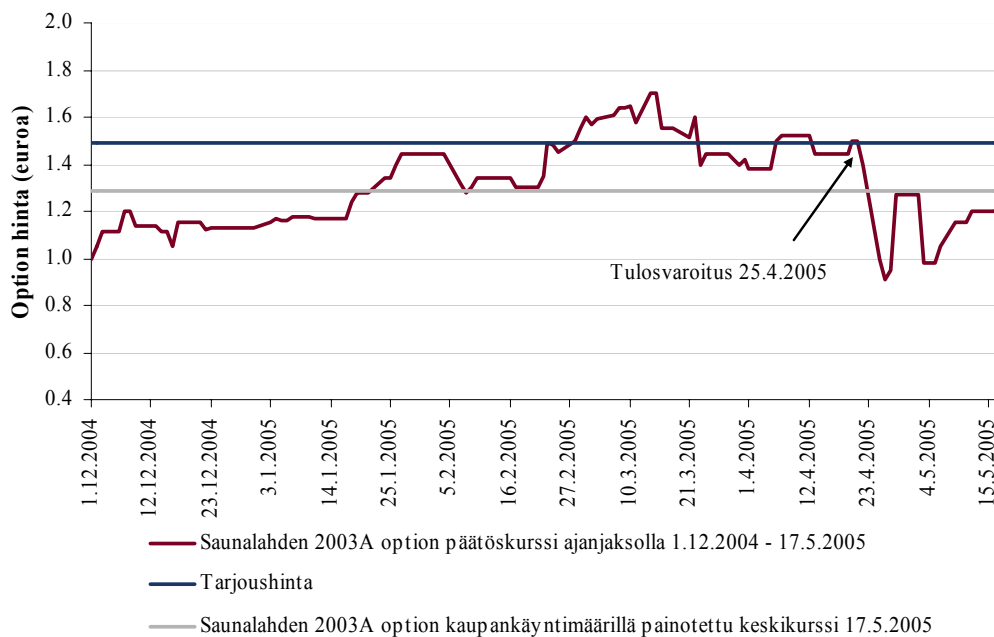


Novator osti 18.5.2005 ennen Ilmoitusta yhteensä 30 814 236 Saunalahden osaketta hintaan 1,90 euroa osakkeelta seuraavilta Yhtiön osakkeenomistajilta: Auratum International S.A., Rausanne Oy, Auratum Oy, Jarmo Malin ja Rauno Puolimatka. Lisäksi Novator osti 16.6.2005 yhteensä 11 550 413 Saunalahden osaketta hintaan 2,05 euroa osakkeelta Oy Herttaässä Ab:ltä ja Kai Mäkelältä.

Keaton Industries Corp, Novator International Holding Ltd:n tytäryhtiö, osti 3.5.2005 yhteensä 6 670 000 Saunalahden osaketta julkisessa kaupankäynnissä hintaan 1,47 euroa osakkeelta.

Burdaras hf. osti 8.2.2005, 9.2.2005 ja 10.2.2005 yhteensä 479 500 Saunalahden osaketta julkisessa kaupankäynnissä hintaan 1,90 euroa osakkeelta. Burdaras hf. osti 3.3.2005 yhteensä 125 000 Saunalahden osaketta julkisessa kaupankäynnissä hintaan 2,13 euroa osakkeelta sekä 7.3.2005 yhteensä 100 000 Saunalahden osaketta julkisessa kaupankäynnissä hintaan 2,195 euroa osakkeelta. Burdaras hf. osti lisäksi 22.3.2005 yhteensä 6 000 000 Saunalahden osaketta julkisessa kaupankäynnissä hintaan 2,05 euroa osakkeelta. Novator-konsernin ja sen kanssa yhteistoiminnassa toimivien tahojen hallinnoima Samson Global Holding Ltd. omistaa noin 19 prosenttia Burdaras hf:stä. Novator-konsernin ja sen kanssa yhteistoiminnassa toimivien tahojen hallinnoimalla Samson Holding ehf:llä on lisäksi noin 45 prosentin vähemmistöosuus Landsbanki Islands hf:ssä, joka vuorostaan omistaa noin 19 prosenttia Burdaras hf:stä. Landsbanki Islands hf:n omistuksesta noin 55 prosenttia ja Burdaras hf:n omistuksesta noin 62 prosenttia on muilla sijoittajilla Islannin pörssissä. Rahoitustarkastus on lausunnossaan (dnro 21/291/2005, 14.6.2005) katsonut, ettei Burdaras hf. sen saamien tietojen perusteella ole AML:n 6 luvun 6 §:n 2 momentin 1)-kohdassa tarkoitettulla tavalla Novator International Holding Ltd:n määräysvallassa oleva yhteisö. Rahoitustarkastus ei ole kuitenkaan ottanut kantaa siihen toimiiko Burdaras hf. AML:n 6 luvun 6 §:n 2 momentin 3)-kohdassa tarkoitettulla tavalla yksissä tuumin osakkeenomistajan kanssa määrävän vallan käyttämiseksi yhtiössä. Tämän lisäksi Rahoitustarkastus on samassa lausunnossaan katsonut, että Saunalahden 25.4.2005 antama tulosvaroitusta muodostaa AML 6 luvun 7 §:ssä tarkoitettua muun erityisen olosuhteen, jonka johdosta Burdaras hf:n ennen tulosvaroitusta Saunalahden osakkeista maksamia, Saunalahden osakkeen painotettua keskipurssia korkeampia hintoja ei oteta huomioon määritettäessä Saunalahden osakkeen käypää hintaa mahdollisessa AML:n mukaisessa lunastusmenettelyssä. AML:n mukaisesta lunastusmenettelystä, katso kappale "—AML:n mukainen lunastus".

Seuraavassa kaaviossa on esitetty Saunalahden 2003A Optio-oikeuden päätöskurssit ja kaupankäyntimäärillä painotettu keskipurssi Helsingin Pörssissä Ilmoitusta edeltäneeltä 2003A Optio-oikeuden noteerausajalta, eli 1.12.2004 ja 17.5.2005 väliseltä ajalta.



Ostotarjouksen tekijä tai muut AML:n 6 luvun 6 §:n 2 momentissa tarkoitetut tahot eivät ole Ilmoitusta edeltäneiden 12 kuukauden aikana hankkineet julkisessa kaupankäynnissä tai muutoinkaan Yhtiön optio-oikeuksia korkeampaan hintaan kuin Yhtiön optio-oikeuksien kaupankäyntimäärillä painotettu keskihinta sanottuna ajanjaksona.

Osakkeen Tarjoushinta ja Optio-oikeuden Tarjoushinta

Ostotarjouksen mukaisesti Ostotarjouksen tekijä tarjoaa jokaisesta Osakkeesta 2,05 euron käteisvastikkeen, joka vastaa noin 24,2 prosentin preemiota verrattuna Yhtiön osakkeen 1,65 euron päätöskurssiin Helsingin Pörssin päällyställä 17.5.2005 eli viimeisenä päivänä ennen Ilmoitusta sekä noin 21,0 prosentin preemiota verrattuna Yhtiön osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotettuun 1,69 euron keskipurssiin Helsingin Pörssin päällyställä 12 kuukauden ajalta ennen Ilmoitusta.

Ostotarjouksen mukaisesti Ostotarjouksen tekijä tarjoaa jokaisesta 2002A Optio-oikeudesta 1,27 euron käteisvastikkeen, jokaisesta 2002B Optio-oikeudesta 1,27 euron käteisvastikkeen, jokaisesta 2002C Optio-oikeudesta 1,27 euron käteisvastikkeen, jokaisesta 2003B Optio-oikeudesta 1,56 euron käteisvastikkeen ja jokaisesta 2003A Optio-oikeudesta 1,49 euron käteisvastikkeen, joka vastaa noin 24,2 prosentin preemiota verrattuna 2003A Optio-oikeuden viimeiseen saatavilla olevaan 1,20 euron päätöskurssiin Helsingin Pörssissä ennen Ilmoitusta.

Saunalahden osakkeiden hankkiminen Ostotarjouksella on Novatorille strateginen sijoitus. Tästä johtuen Novator on valmis maksamaan osakkeista preemion verrattuna juuri ennen Ilmoitusta Yhtiön osakkeista tarjottuun hintaan. Optio-oikeuden Tarjoushinta perustuu Osakkeen Tarjoushintaan, josta on vähennetty osakekohtainen toteutushinta korjattuna 0,02 euron osingolla Saunalahden yhtiökokouksen 22.3.2005 tekemän päätöksen mukaisesti pois lukien 2003A Optio-oikeus, jonka julkinen noteeraus Helsingin Pörssissä alkoi 1.12.2004.

Ostotarjouksen rahoittaminen

Ostotarjouksen tekijä rahoittaa Ostotarjouksen osakkeenomistajiensa varoilla ja lainoilla rahoituslaitoksilta. Rahoitusjärjestelyillä ei odoteta olevan vaikutusta Saunalahteen.

Novatorin omistus Yhtiössä

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Novator omistaa 42 364 649 Saunalahden osaketta, joka vastaa noin 30,87 prosenttia Saunalahden osakepääomasta ja äänimäärästä. Lisäksi Novator-konsernin muut yhtiöt omistavat 6 670 000 Saunalahden osaketta, joka vastaa noin 4,86 prosenttia Saunalahden osakepääomasta ja äänimäärästä.

Ostotarjouksen tekijä on tehnyt 18.5.2005 Ari Salmivuoren kokonaan omistaman Ajanta Oy:n kanssa osakassopimuksen, jonka perusteella Ostotarjouksen tekijällä on oikeus käyttää Ajanta Oy:n omistamien tai hallinnoimien Saunalahden osakkeiden tuottamia äänioikeuksia. Ajanta Oy osti 16.6.2005 yhteensä 4 000 000 Saunalahden osaketta hintaan 2,05 euroa osakkeelta Oy Herttaässä Ab:ltä ja Kai Mäkelältä, minkä jälkeen Ajanta Oy omistaa tai hallinnoi yhteensä 12 253 796 Saunalahden osaketta. Osakassopimuksen seurauksena Ostotarjouksen tekijän osuus Saunalahden äänimäärästä, yhdessä Novator International Holding Ltd:n määräysvallassa olevien yhteisöjen omistusten kanssa, nousee noin 44,66 prosenttiin. Lisäksi Ajanta Oy on sitoutunut olemaan suoraan tai välillisesti myymättä tai muulla tavalla luovuttamatta omistamiaan Saunalahden osakkeita, sekä Ajanta Oy:n omistaja Ari Salmivuori että Ajanta Oy ovat sitoutuneet olemaan hankkimatta suoraan tai välillisesti Saunalahden osakkeita 12 kuukauden aikana osakassopimuksen päivämäärästä. Ajanta Oy on myös myöntänyt Novatorille etuosto-oikeuden (right of first refusal) hankkia sen omistamat Saunalahden osakkeet. Tämä etuosto-oikeus alkaa vuoden kuluttua osakassopimuksen päivämäärästä. Osakassopimuksen mukaan Ajanta Oy:llä on tavanmukainen myötämyyntioikeus ja -velvollisuus Novatorin myydessä omistamiaan Saunalahden osakkeita. Lisäksi Ajanta Oy:llä on oikeus myydä osakkeensa (put option) Novatorille edellyttäen, että Saunalahden osakkeet on poistettu pörssilistalta. Tämä Ajanta Oy:n myyntioikeus alkaa 18 kuukauden kuluttua osakassopimuksen päivämäärästä ja lakkaa osakassopimuksen päättyessä. Sopimus äänioikeuden käytöstä, etuosto-oikeudesta sekä myötämyyntioikeudesta ja -velvollisuudesta on voimassa 36 kuukautta osakassopimuksen päivämäärästä.

Ajanta Oy osti 24.2.2005 yhteensä 1 399 820 Saunalahden osaketta julkisessa kaupankäynnissä hintaan 2,09 euroa osakkeelta. Rahoitustarkastus on lausunnossaan (21/291/2005, 14.6.2005) katsonut, että Ajanta Oy on AML:n 6 luvun 6 §:n 2 momentin 3)-kohdassa tarkoitettu yhteisö, joka toimii yksissä tuumin osakkeenomistajan kanssa määrävän vallan käyttämiseksi yhtiössä. Rahoitustarkastus on kuitenkin samassa lausunnossaan myös katsonut, että Saunalahden 25.4.2005 antama tulosvaroitusta muodostaa AML 6 luvun 7 §:ssä tarkoitettua muun erityisen olosuhteen, jonka johdosta Ajanta Oy:n ennen tulosvaroitusta Saunalahden osakkeista maksamaa, Saunalahden osakkeen painotettua keskikurssia korkeampaa hintaa ei oteta huomioon määritettäessä Saunalahden osakkeen käypää hintaa mahdollisessa AML:n mukaisessa lunastusmenettelyssä.

Osakkeenomistajat, jotka omistavat noin 2,77 prosenttia Yhtiön osakkeista, ovat peruuttamattomasti ilmoittaneet tukevansa Ostotarjousta edellytyksin, ettei Yhtiön osakkeista esitetä kilpailevaa ostotarjousta, jonka mukainen osakkeista maksettava osakekohtainen käteisvastike on Osakkeen Tarjoushintaa korkeampi.

Novator ei omista Yhtiön liikkeeseen laskemia optio-oikeuksia. Muut AML:n 6 luvun 6 §:n 2 momentissa tarkoitettut tahot eivät myöskään omista Yhtiön optio-oikeuksia.

Ostotarjouksen tekijän tarkoituksena on hankkia kaikki Yhtiön Osakkeet ja Optio-oikeudet.

AML:n mukainen lunastus

AML:n 6 luvun 6 §:n mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus ylittää kaksi kolmasosaa (2/3) julkisen kaupankäynnin kohteena olevan yhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on tarjouduttava lunastamaan loputkin yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja niihin osakeyhtiölain mukaan oikeuttavista arvopapereista. AML:n 6 luvun 7 §:n mukaan lunastusvastikkeena on maksettava käypä hinta.

Jos Ostotarjouksen tekijän äänimäärä Yhtiössä Ostotarjouksen seurauksena tai muuten ylittää kaksi kolmasosaa (2/3) Yhtiön kaikkien osakkeiden äänimäärästä, Ostotarjouksen tekijä tulee tekemään lunastustarjouksen kaikista lopuista Yhtiön Osakkeista ja Optio-oikeuksista AML:n 6 luvun 6 §:n mukaisesti.

Jos Ostotarjouksen tekijä päättää korottaa Osakkeen Tarjoushintaa ja/tai Optio-oikeuden Tarjoushintaa AML:n 6 luvun 6 §:n mukaisessa lunastusmenettelyssä, aiemmin Ostotarjouksen hyväksyneet osakkeenomistajat ja Optio-oikeuksien haltijat ovat oikeutettuja vastaavaan korotukseen. Edellä mainitussa tapauksessa Ostotarjouksen tekijä maksaa korotetun hinnan ja Osakkeen Tarjoushinnan ja/tai Optio-oikeuden Tarjoushinnan välisen erotuksen osakkeenomistajalle ja/tai optio-oikeuden haltijalle ennen lunastusmenettelyn päättymistä.

Osakeyhtiölain mukainen lunastus

Osakeyhtiölain 14 luvun 19-21 §:n mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa (9/10) yhtiön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeus ja velvollisuus lunastaa loput yhtiön liikkeeseen laskemat osakkeet.

Jos Ostotarjouksen tekijä saa omistukseensa enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa (9/10) Yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, Ostotarjouksen tekijä aikoo aloittaa osakeyhtiölain edellä mainittujen määräysten mukaisen vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyn saadakseen omistukseensa kaikki Yhtiön Osakkeet. Ostotarjouksen tekijän tarkoituksena on, että Yhtiö hakee osakkeidensa ja optio-oikeuksiensa poistamista Helsingin Pörssistä niin pian kuin se on käytännössä mahdollista osakeyhtiölain mukaisen vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyn aloittamisen jälkeen.

Vaikutukset Saunalahden liiketoimintaan ja omaisuuteen

Ostotarjouksen toteuttamisella ei ole välitöntä vaikutusta Saunalahden liiketoimintaan ja omaisuuteen.

Saunalahden johdon ja työntekijöiden asema tulevaisuudessa

Ostotarjouksen toteuttamisella ei ole suoraa vaikutusta Saunalahden johdon tai työntekijöiden asemaan.

Novator ei ole tehnyt sopimuksia Saunalahden johdolle ja/tai hallitukselle Ostotarjouksen toteuttamisen seurauksena myönnettävistä palkkioista tai muista eduista.

OSTOTARJOUKSEN EHDOT

Ostotarjouksen kohde

Ostotarjouksen tekijä tarjoutuu Ostotarjouksessa ostamaan kaikki Yhtiön liikkeeseen laskemat Osakkeet ja Optio-oikeudet jäljempänä esitetyin ehdoin.

Mikäli 2002A Optio-oikeuksien, 2002B Optio-oikeuksien, 2002C Optio-oikeuksien, 2003A Optio-oikeuksien ja/tai 2003B Optio-oikeuksien haltijat merkitsevät uusia Yhtiön osakkeita Optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti ennen Ostotarjousajan päättymistä, optionhaltijalla on Ostotarjousajan kuluessa oikeus hyväksyä Ostotarjous optio-oikeuksien nojalla merkitsemiensä uusien Yhtiön osakkeiden osalta sen jälkeen, kun uudet Yhtiön osakkeet on kirjattu merkitsijän arvo-osuustilille.

Tarjoushinta

Osakkeen Tarjoushinta on 2,05 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on sen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu.

Optio-oikeuden Tarjoushinta on 1,27 euroa käteisenä jokaisesta 2002A Optio-oikeudesta, 1,27 euroa käteisenä jokaisesta 2002B Optio-oikeudesta, 1,27 euroa käteisenä jokaisesta 2002C Optio-oikeudesta, 1,49 euroa käteisenä jokaisesta 2003A Optio-oikeudesta ja 1,56 euroa käteisenä jokaisesta 2003B Optio-oikeudesta, joiden osalta Ostotarjous on sen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu.

Jos Saunalahden yhtiökokous päättää Ilmoituksen jälkeen jakaa osinkoa ja osingon täsmäytyspäivä on ennen Selvityspäivää (määritelty alla), Osakkeen Tarjoushinnasta vähennetään osakekohtaisen osingon määrä kunkin osingonjaon osalta. Optio-oikeuksien Tarjoushintaa muutetaan vastaavasti.

Ostotarjouksen toteuttamisen edellytykset

Ostotarjouksen tekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous ja ostaa Osakkeet ja Optio-oikeudet, joiden osalta Ostotarjous on sen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu, on ehdollinen seuraavien edellytysten ("Toteuttamisedellytykset") täyttymiselle sinä päivänä tai siihen päivään mennessä, kun Ostotarjouksen mukaiset Osakkeiden ja Optio-oikeuksien kaupat toteutetaan ("Täytäntöönpanopäivä"), tai, sikäli kuin sallittua, sille että Ostotarjouksen tekijä on Täytäntöönpanopäivänä tai siihen päivään mennessä luopunut vaatimasta Toteuttamisedellytysten täyttymistä:

- (i) Ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti niiden Osakkeiden osalta, jotka edustavat yli kahta kolmasosaa (2/3) Yhtiön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä (osakeomistuksen laimentuminen huomioon otuna);
- (ii) Ostotarjouksen tekijälle on annettu mahdollisuus tehdä ns. due diligence -tarkastus Saunalahdesta ja sen liiketoiminnasta, eikä Ostotarjouksen tekijä tässä tarkastuksessa tai muutoin ole saanut selville seikkoja tai asioita, joilla kokonaisuutena arvioiden voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Saunalahden arvoon tai taloudelliseen asemaan;
- (iii) Kaikki viranomaishyväksynnät tai muut luvat, jotka lainsäädännön mukaan tai viranomaisten vaatimuksesta on saatava ennen Ostotarjouksen toteuttamista, on saatu, ja tällaisissa hyväksynnöissä tai luvissa mahdollisesti asetettavat olennaiset ehdot ovat Tarjouksentekijän hyväksyttävissä;
- (iv) Tarjouksentekijälle rahoituslaitosten lupaama lainarahoitus Tarjouksen toteuttamiseksi on edelleen Tarjouksentekijän käytettävissä; ja
- (v) Ostotarjouksen tekijä ei ole Ilmoituksen antamispäivän jälkeen saanut tietoonsa mitään tosiseikkoja tai olosuhteita, jotka ovat johtaneet tai todennäköisesti johtavat Olennaiseen haitalliseen muutokseen (määritelty alla) taikka jotka ovat muodostaneet tai todennäköisesti muodostavat Olennaisen haitallisen muutoksen.

"Olennainen haitallinen muutos" tarkoittaa mitä tahansa olennaista haitallista muutosta Saunalahteen ja/tai sen tytäryhtiöiden liiketoimintaan, organisaatioon, varoihin, taloudelliseen asemaan tai tulokseen

kokonaisuutena arvioiden, taikka Saunalahden ja/tai sen tytäryhtiöiden olennaista osaa tai varoja koskevia divestointeja tai uudelleenjärjestelyjä taikka muita tavanomaiseen liiketoimintaan sisällyttämiä olennaisia toimenpiteitä tai toimintasuunnitelmia.

Ostotarjouksen tekijä pidättää itsellään oikeuden luopua mistä tahansa Toteuttamisedellytyksestä, joka ei ole täyttynyt.

Jos kaikki Toteuttamisedellytykset ovat täyttyneet tai Ostotarjouksen tekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä viimeistään Täytäntöönpanopäivänä, Ostotarjouksen tekijä toteuttaa Ostotarjouksen sen ehtojen mukaisesti hankkimalla ja maksamalla Osakkeet ja Optio-oikeudet, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu. Jos Toteuttamisedellytykset eivät ole täyttyneet tai niiden täyttymistä koskevasta vaatimuksesta ei ole luovuttu edellä mainitun mukaisesti, Ostotarjouksen tekijä voi jatkaa Ostotarjousaikaa kappaleen “—*Ostotarjousaika*” mukaisesti.

Ilmoitus ja hyvitysmenettely

Ostotarjouksen hyväksyneet Saunalahden osakkeenomistajat tai Saunalahden optionhaltijat eivät Ostotarjousajan päätyttyä voi peruuttaa Ostotarjouksen hyväksymistään, vaikka edellä kappaleessa “—*Ostotarjouksen toteuttamisen edellytykset*” kuvattu Ostotarjouksen Toteuttamisedellytys (i) ei täytyisikään. Jos Ostotarjouksen tekijä päättää toteuttaa Ostotarjouksen, vaikka kappaleessa “—*Ostotarjouksen toteuttamisen edellytykset*” kuvattu Ostotarjouksen Toteuttamisedellytys (i) ei ole täyttynyt, Ostotarjouksen tekijä sitoutuu AML:n 6 luvun 5 §:n mukaisesti ilmoittamaan Ostotarjouksen hyväksyneille Saunalahden osakkeenomistajille tai optionhaltijoille 12 kuukauden kuluessa Ostotarjousajan päättymisestä Saunalahden osakkeista tai optio-oikeuksista mahdollisesti maksamansa tai saamansa Ostotarjouksessa maksettua hintaa korkeamman hinnan ja maksamaan tämän korkeamman hinnan ja Osakkeen Tarjoushinnan tai Optio-oikeuden Tarjoushinnan välisen erotuksen osakkeenomistajille tai optionhaltijoille, jotka ovat hyväksyneet Ostotarjouksen. Jos Ostotarjouksen tekijä kuitenkin päättää olla toteuttamatta Ostotarjousta, Ostotarjouksen tekijän ilmoitus- ja hyvitysvastavuus raukeaa eikä siten velvoita Ostotarjouksen tekijää.

Ostotarjousaika

Ostotarjousaika alkaa 17.6.2005 klo 9.00 ja päättyy 1.7.2005 klo 16.00, ellei Ostotarjousaikaa jatketa tai keskeytetä alla esitetyn mukaisesti.

Ostotarjouksen tekijä voi jatkaa Ostotarjousaikaa myöhemmin määriteltävän ajan, kunnes Toteuttamisedellytykset ovat täyttyneet tai niistä on luovuttu Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Ostotarjousajan enimmäispituus on kolme (3) kuukautta. Jos Toteuttamisedellytykset ovat kuitenkin täyttymättä Rahoitustarkastuksen standardissa 5.2c tarkoitetusta erityisestä esteestä johtuen, Ostotarjouksen tekijä voi jatkaa Ostotarjousaikaa siihen saakka, kunnes este on poistunut. Ostotarjouksen tekijä pidättää itsellään oikeuden jatkaa Ostotarjousaikaa ilmoittamalla siitä viimeistään Ostotarjousajan päättymistä seuraavana ensimmäisenä (1.) pankkipäivänä. Jos Ostotarjouksen tekijä jatkaa Ostotarjousaikaa, Ostotarjousaika päättyy Ostotarjouksen tekijän asettamana uutena päättymisajankohtana, ellei jatkettua Ostotarjousaikaa keskeytetä alla esitetyn mukaisesti.

Ostotarjouksen tekijä voi keskeyttää Ostotarjousajan tai jatkettua Ostotarjousajan, jos kaikki Toteuttamisedellytykset ovat täyttyneet tai Ostotarjouksen tekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä ennen Ostotarjousajan tai jatkettua Ostotarjousajan päättymistä. Ostotarjousaika on kuitenkin vähintään kaksi (2) viikkoa. Ostotarjouksen tekijän keskeyttäessä Ostotarjousajan tai jatkettua Ostotarjousajan Ostotarjouksen tekijä ilmoittaa sitä koskevasta päätöksestään mahdollisimman pian sen jälkeen, kun päätös on tehty, ja joka tapauksessa viimeistään viisi (5) pankkipäivää ennen Ostotarjousajan tai jatkettua Ostotarjousajan keskeyttämisestä johtuvaa Ostotarjousajan tai jatkettua Ostotarjousajan päättymistä. Jos Ostotarjouksen tekijä keskeyttää Ostotarjousajan tai jatkettua Ostotarjousajan, Ostotarjousaika tai jatkettu Ostotarjousaika päättyy Ostotarjouksen tekijän ilmoittamana aikaisempaan ajankohtana.

Ostotarjouksen tekijän oikeus peruuttaa Ostotarjous

Ostotarjouksen tekijällä on oikeus peruuttaa Ostotarjous milloin tahansa Ostotarjousaikana tai jatkettuna Ostotarjousaikana siitä julkisesti ilmoittamalla, mikäli ilmenee seikkoja, joiden seurauksena on mahdollista, että jokin kappaleessa “—*Ostotarjouksen toteuttamisen edellytykset*” kuvatuista Ostotarjouksen Toteuttamisedellytyksistä (ii)-(v) jää toteutumatta.

Ostotarjouksen hyväksymismenettely

Ostotarjouksen tekijä on antanut Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttorille ("Carnegie") toimeksiannon toteuttaa Ostotarjouksen yhteydessä tehtävät kaupat niiden Osakkeiden ja Optio-oikeuksien osalta, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu.

Osakkeet

Suomalaiset tilinhoitajayhteisöt lähettävät asiakkainaan oleville Yhtiön osakasluetteloon merkityille osakkeenomistajille ilmoituksen Ostotarjouksesta, siihen liittyvät ohjeet sekä hyväksymislomakkeen, jos tästä on sovittu osakkeenomistajan ja hänen tilinhoitajayhteisönsä välillä tai muutoin. Hyväksymislomakkeita on saatavilla myös Carnegielta (Eteläesplanadi 12, 00130 Helsinki) ja sähköisesti osoitteesta www.carnegie.fi.

Niiden Yhtiön osakkeenomistajien, joiden osakkeet on hallintarekisteröity ja jotka haluavat hyväksyä Ostotarjouksen, tulee antaa hyväksymisensä hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Pantattujen osakkeiden osalta Ostotarjouksen hyväksyminen edellyttää pantinhaltijan suostumusta. Suostumuksen hankkiminen on Yhtiön kyseisen osakkeenomistajan vastuulla.

Yhtiön osakkeenomistajan, joka on merkitty Yhtiön osakasluetteloon ja joka haluaa hyväksyä Ostotarjouksen, tulee täyttää, allekirjoittaa ja palauttaa hyväksymislomake arvo-osuustiliään hoitavalle tilinhoitajayhteisölle sen antamien ohjeiden mukaisesti tai, jos kyseinen tilinhoitajayhteisö ei vastaanota hyväksymislomakkeita, Carnegielle. Hyväksymislomake tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Ostotarjousajan tai, jos Ostotarjousaikaa on jatkettu, jatkettuna Ostotarjousajan kuluessa huomioiden kuitenkin tilinhoitajayhteisön antamat ohjeet. Osakkeenomistaja toimittaa hyväksymislomakkeen haluamallaan tavalla omalla vastuullaan ja hyväksymislomake katsotaan toimitetuksi vasta, kun tilinhoitajayhteisö tai Carnegie on sen todellisuudessa vastaanottanut.

Hyväksymällä Ostotarjouksen Yhtiön osakkeenomistajat valtuuttavat Carnegien tai arvo-osuustiliään hoitavan tilinhoitajayhteisön myymään Osakkeet Ostotarjouksen tekijälle Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Osakkeenomistaja voi hyväksyä Ostotarjouksen ainoastaan ehdoilla ja kaikkien omistamiensa samalla arvo-osuustilillä olevien Osakkeiden osalta ottaen kuitenkin huomioon oikeus peruuttaa Ostotarjouksen hyväksyminen Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Ostotarjouksen tekijällä on oikeus hylätä vain osaa osakkeenomistajan omistamia ja samalla arvo-osuustilillä olevia Osakkeita koskeva hyväksyntä.

Osakkeenomistaja, joka on Ostotarjouksen ehtojen mukaan pätevästi hyväksynyt Ostotarjouksen eikä ole pätevästi peruuttanut hyväksyntäänsä, ei saa myydä tai muutoin määrätä niistä Osakkeista, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty. Osakkeita koskeva luovutusrajoitus kirjataan asianomaiselle arvo-osuustilille sen jälkeen, kun Osakkeenomistaja on toimittanut hyväksymislomakkeen. Jos Ostotarjousta ei toteuteta tai osakkeenomistaja peruuttaa pätevästi hyväksyntänsä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, Osakkeita koskeva luovutusrajoitus poistetaan mahdollisimman pian ja arviolta kolmen (3) pankkipäivän kuluessa siitä, kun Ostotarjouksesta luopumisesta on ilmoitettu tai Ostotarjouksen ehtojen mukainen peruutusilmoitus on vastaanotettu.

Optio-oikeudet

Suomalaiset tilinhoitajayhteisöt lähettävät asiakkainaan oleville optionhaltijoille ilmoituksen Ostotarjouksesta sekä siihen liittyvät ohjeet ja hyväksymislomakkeen, jos tästä on sovittu optionhaltijan ja hänen tilinhoitajayhteisönsä välillä tai muutoin. Hyväksymislomakkeita on saatavilla myös Carnegielta (Eteläesplanadi 12, 00130 Helsinki) ja sähköisesti osoitteesta www.carnegie.fi.

Niiden Yhtiön optionhaltijoiden, joiden Optio-oikeudet on hallintarekisteröity ja jotka haluavat hyväksyä Ostotarjouksen, tulee antaa hyväksymisensä hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Pantattujen Optio-oikeuksien osalta Ostotarjouksen hyväksyminen edellyttää pantinhaltijan suostumusta. Suostumuksen hankkiminen on Yhtiön kyseisen optionhaltijan vastuulla.

Optionhaltija, joka on merkitty optionhaltijoiden luetteloon ja joka haluaa hyväksyä Ostotarjouksen, tulee täyttää, allekirjoittaa ja palauttaa hyväksymislomake arvo-osuustiliään hoitavalle tilinhoitajayhteisölle sen antamien ohjeiden mukaisesti tai, jos kyseinen tilinhoitajayhteisö ei vastaanota hyväksymislomakkeita, Carnegielle. Hyväksymislomake tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Ostotarjousajan tai, jos Ostotarjousaikaa on jatkettu, jatkettun Ostotarjousajan kuluessa huomioiden kuitenkin tilinhoitajayhteisön antamat ohjeet. Optionhaltija toimittaa hyväksymislomakkeen haluamallaan tavalla omalla vastuullaan ja hyväksymislomake katsotaan toimitetuksi vasta, kun tilinhoitajayhteisö tai Carnegie on sen todellisuudessa vastaanottanut.

Hyväksymällä Ostotarjouksen optionhaltija valtuuttaa Carnegien tai arvo-osuustiliään hoitavan tilinhoitajayhteisön myymään Optio-oikeudet Ostotarjouksen tekijälle Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Optionhaltija voi hyväksyä Ostotarjouksen ainoastaan ehdoilla ja kaikkien omistamiensa samalla arvo-osuustilillä olevien samaan optiosarjaan kuuluvien Optio-oikeuksien osalta ottaen kuitenkin huomioon oikeus peruuttaa Ostotarjouksen hyväksyminen Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Ostotarjouksen tekijällä on oikeus hylätä vain osaa optionhaltijan omistamia ja samalla arvo-osuustilillä olevia Optio-oikeuksia koskeva hyväksyntä.

Optionhaltija, joka on Ostotarjouksen ehtojen mukaan pätevästi hyväksynyt Ostotarjouksen eikä ole pätevästi peruuttanut hyväksyntäänsä, ei saa myydä tai muutoin määrätä niistä Optio-oikeuksista, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty. Optio-oikeuksia koskeva luovutusrajoitus kirjataan asianomaiselle arvo-osuustilille sen jälkeen, kun optionhaltija on toimittanut hyväksymislomakkeen. Jos Ostotarjousta ei toteuteta tai optionhaltija peruuttaa pätevästi hyväksyntänsä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, poistetaan luovutusrajoitus mahdollisimman pian ja arviolta kolmen (3) pankkipäivän kuluessa siitä, kun Ostotarjouksesta luopumisesta on ilmoitettu tai Ostotarjouksen ehtojen mukainen peruutusilmoitus on vastaanotettu.

Ostotarjouksen hyväksymisen peruuttaminen

Osakkeiden ja Optio-oikeuksien osalta Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi tehty Ostotarjouksen hyväksyminen voidaan peruuttaa milloin tahansa ennen Ostotarjousajan, tai jos Ostotarjousaikaa on jatkettu, ennen jatkettun Ostotarjousajan päättymistä.

Ostotarjouksen hyväksymisen peruuttaminen pätevästi edellyttää, että kirjallinen peruuttamisilmoitus toimitetaan sille tilinhoitajayhteisölle, jolle alkuperäinen Ostotarjouksen hyväksymisilmoitus toimitettiin. Jos Osakkeita ja/tai Optio-oikeuksia koskeva hyväksymislomake on toimitettu Carnegielle, myös peruuttamisilmoitus pitää toimittaa Carnegielle. Jos kyseessä on hallintarekisteröinti, osakkeenomistajan tai optionhaltijan tulee kehottaa hallintarekisteröinnin hoitajaa toimittamaan peruuttamisilmoitus.

Osakkeenomistajalla tai optionhaltijalla on milloin tahansa ennen Ostotarjousajan tai, jos Ostotarjousaikaa on jatkettu, ennen jatkettun Ostotarjousajan päättymistä oikeus hyväksyä Ostotarjous uudelleen kappaleessa “—*Ostotarjouksen hyväksymismenettely*” kuvattua hyväksymismenettelyä noudattaen.

Arvo-osuustiliä hoitava tilinhoitajayhteisö tai hallintarekisteröinnin hoitaja voi periä peruuttamisesta aiheutuvan maksun oman hinnastonsa mukaisesti.

Ostotarjouksen tuloksen ilmoittaminen

Ostotarjouksen tekijä ilmoittaa Ostotarjouksen alustavan tuloksen arviolta ensimmäisenä (1.) ja lopullisen tuloksen arviolta kolmantena (3.) Ostotarjousajan, tai jos Ostotarjousaikaa on jatkettu tai se on keskeytetty, jatkettun tai keskeytetyn Ostotarjousajan päättymistä seuraavana pankkipäivänä. Lopullista tulosta koskevassa ilmoituksessa vahvistetaan (i) niiden Osakkeiden ja Optio-oikeuksien prosenttimäärä, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu, sekä (ii) toteutetaanko Ostotarjous tai jatketaanko Ostotarjousaikaa. Ilmoitus Ostotarjousajan keskeyttämistä koskevasta päätöksestä annetaan edellä kappaleessa “—*Ostotarjousaika*” kuvatulla tavalla.

Maksuehdot ja selvitys

Osakkeiden ja Optio-oikeuksien, joiden osalta Ostotarjous on Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu, kauppa toteutetaan Täytäntöönpanopäivänä, joka on arviolta kuudes (6.) Ostotarjousajan, tai jos Ostotarjousaikaa on jatkettu tai se on keskeytetty, jatkettun tai

keskeytetyn Ostotarjousajan päättymistä seuraava pankkipäivä. Osakkeiden ja 2003A Optio-oikeuksien myynti ja osto tapahtuu Helsingin Pörssissä. Listaamattomien 2002A, 2002B, 2002C ja 2003B Optio-oikeuksien myynti ja osto toteutetaan erillisinä pörssin ulkopuolisina kauppoina.

Kaupat selvitetään arviolta kolmantena (3.) Täytäntöönpanopäivää seuraavana pankkipäivänä (“Selvityspäivä”). Osakkeiden ja Optio-oikeuden Tarjoushinta maksetaan Selvityspäivänä osakkeenomistajan ja/tai optionhaltijan arvo-osuustilin hoitotilille tai niiden osakkeenomistajien ja optionhaltijoiden osalta, joiden omistus on hallintarekisteröity, hyväksymisilmoituksessa määritellylle pankkitilille. Mikäli osakkeenomistajan tai optionhaltijan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin hänen arvo-osuustilinsä, Osakkeen Tarjoushinta tai Optio-oikeuden Tarjoushinta maksetaan osakkeenomistajan tai optionhaltijan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti siten, että se on osakkeenomistajan tai optionhaltijan pankkitilillä arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin.

Ostotarjouksen tekijä pidättää itsellään oikeuden lykätä Osakkeen Tarjoushinnan ja Optio-oikeuden Tarjoushinnan maksamista, mikäli suoritus estyy tai keskeytyy *force majeure* -tilanteen vuoksi. Ostotarjouksen tekijä suorittaa maksun kuitenkin heti, kun suorituksen estävä tai keskeyttävä *force majeure* -tilanne on ratkaistu.

Omistusoikeuden siirtyminen

Omistusoikeus Osakkeisiin ja Optio-oikeuksiin, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, siirtyy Ostotarjouksen tekijälle Osakkeen Tarjoushinnan tai Optio-oikeuden Tarjoushinnan maksamista vastaan.

Varainsiirtovero ja muut maksut

Ostotarjouksen tekijä maksaa Osakkeiden ja Optio-oikeuksien myynnin yhteydessä mahdollisesti Suomessa perittävän varainsiirtoveron. Katso “*Verotus*”.

Kukin osakkeenomistaja tai optionhaltija vastaa maksuista, jotka tilinhoitajayhteisö osakkeenomistajan tai optionhaltijan kanssa tekemänsä sopimuksen perusteella mahdollisesti perii mahdollisten arvo-osuusjärjestelmään siirtämättömien Osakkeiden tai Optioiden siirrosta arvo-osuusjärjestelmään sekä tilinhoitajayhteisöjen, omaisuudenhoitajien, hallintarekisteröinnin hoitajien tai muiden tahojen veloittamista vakuuksien vapauttamiseen tai mahdollisten muiden Osakkeiden tai Optio-oikeuksien myynnin estävien rajoitusten poistamiseen liittyvistä palkkioista sekä palkkioista, jotka liittyvät osakkeenomistajan tai optionhaltijan tekemän hyväksynnän peruuttamiseen kappaleen “—*Ostotarjouksen hyväksymisen peruuttaminen*” mukaisesti.

Ostotarjouksen tekijä vastaa muista tavanomaisista kuluista, jotka aiheutuvat Ostotarjouksen edellyttämistä arvo-osuuskirjauksista, Ostotarjouksen mukaisten Osakkeita ja Optio-oikeuksia koskevien kauppojen toteuttamisesta tai Osakkeen Tarjoushinnan tai Optio-oikeuden Tarjoushinnan maksamisesta.

Muut asiat

Ostotarjouksen tekijä päättää kaikista muista Ostotarjoukseen liittyvistä asioista.

Ostotarjousta ei tehdä eikä Osakkeita ja Optioita hyväksytä hankittavaksi keneltäkään henkilöltä tai kenenkään henkilön puolesta missään sellaisessa valtiossa, jossa Ostotarjouksen tekeminen tai sen hyväksyminen olisi tällaisen valtion arvopaperi- tai muiden lakien tai määräysten vastaista tai edellyttäisi minkään muun kuin tässä Tarjousasiakirjassa nimenomaisesti mainitun viranomaisen rekisteröintiä tai hyväksyntää. Ostotarjousta ei tehdä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa, Kanadassa, Australiassa tai Japanissa eikä näihin maihin, eikä Tarjousasiakirjaa tai siihen liittyviä asiakirjoja tule lähettää Yhdysvaltoihin, Kanadaan, Australiaan tai Japaniin.

VEROTUS

Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän Listalleottoesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön ja vallitsevaan verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Tässä yhteenvedossa selvitetään ainoastaan yleisellä tasolla eräitä osakkeiden ja optio-oikeuksien verotukseen liittyviä kysymyksiä Suomen lainsäädännön kannalta. Yhteenveto ei ole tyhjentävä eikä siinä ei ole huomioitu eikä selvitetä muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä.

Seuraavassa ei käsitellä osakkeenomistajien eikä optionhaltijoiden erityisiä veroseuraamuksia, jotka liittyvät muun muassa liiketoimintaa harjoittamattomiin yhtiöihin, verovapaisiin yhteisöihin, avoimiin tai kommandiittiyhtiöihin, muihin yhteisöihin kuin osakeyhtiöihin tai optio-oikeuksien käyttämiseen hankkimalla kohdeosakkeet. Yhteenvedossa ei myöskään selvitetä perintö- ja lahjaveroseuraamuksia. Osakkeiden ja Optio-oikeuksien haltijoita kehoitetaan asuinmaastaan riippumatta kääntymään Ostotarjoukseen, Osakkeisiin tai Optio-oikeuksiin liittyen oman veroasiantuntijansa puoleen saadakseen tietoja niihin liittyvistä Suomen ja mahdollisista muiden maiden veroseuraamuksista.

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan ja nettovarallisuudestaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta ja Suomessa sijaitsevasta nettovarallisuudesta. Rajoitetusti verovelvollisten verotettavaan nettovarallisuuteen ei kuitenkaan lasketa mukaan suomalaisten osakeyhtiöiden osakkeita, elleivät ne ole asunto-osakeyhtiölaissa tarkoitettuja osakkeita. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa ja kiinteään toimipaikkaan liittyvää nettovarallisuutta verotetaan Suomessa, kuitenkin soveltuvia verosopimusmääräyksiä noudattaen.

Luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee täällä yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on täällä vakituinen asunto ja koti. Ansiotuloa, palkkatulo mukaan lukien, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatuloa suhteellisen verokannan mukaan, joka tällä hetkellä on 28 prosenttia. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia. Suomalaiset yhtiöt ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 26 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Osakkeiden ja Optio-oikeuksien oston, myyntiin ja omistukseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Osakkeisiin kohdistuvan Ostotarjouksen hyväksyminen

Yksityishenkilöt

Osakkeiden luovutuksesta saatua luovutusvoittoa tai -tappiota verotetaan lähtökohtaisesti Suomessa yleisesti verovelvollisen yksityishenkilön ja kuolinpesän pääomatulona tai luovutusvoitosta vähennyskelpoisena luovutustappiona. Vuonna 2005 luovutusvoittoja verotetaan kiinteän 28 prosentin verokannan mukaan. Luovutuksesta aiheutuneet voitot eivät ole kuitenkaan veronalaisia, mikäli luonnollisen henkilön tai kuolinpesän omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat verovuonna enintään 1 000 euroa. Osakkeiden, jotka eivät kuulu yksityishenkilöiden elinkeinotoimintaan, myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää vain omaisuuden luovutusvoitoista samana ja kolmena luovutusta seuraavana vuotena. Luovutuksesta aiheutuneet tappiot eivät ole kuitenkaan vähennyskelpoisia, mikäli luonnollisen henkilön tai kuolinpesän myymän omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat verovuonna enintään 1 000 euroa. Luovutustappioita ei oteta huomioon pääomatulolajin alijäämää vahvistettaessa. Mikäli osakkeiden luovutus liittyy kuitenkin yksityishenkilön tai kuolinpesän elinkeinotoiminnan harjoittamiseen, jaetaan luovutusvoitto verotettavaksi ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatulona 28 prosentin verokannan mukaan vuonna 2005. Elinkeinotoiminnan tappioiden vähentäminen tapahtuu kuten kohdassa “—Yhteisöt” on esitetty. Vaihtoehtoisesti elinkeinotoiminnan tappio voidaan vähentää yksityishenkilön tai kuolinpesän tappiovuoden pääomatulosta.

Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä osakkeiden luovutushinnasta niiden hankintahinnan ja myyntikustannusten yhteismäärä. Vaihtoehtoisesti yksityishenkilöt ja kuolinpesät voivat todellisen hankintameno sijasta käyttää hankintameno-olettamaa. Hankintameno-olettamana luovutushinnasta

vähennetään yleensä 20 prosenttia, mutta mikäli osakkeenomistaja on omistanut osakkeet vähintään kymmenen vuoden ajan, hankintameno-olettama on 40 prosenttia luovutushinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa sovelletaan todellisen hankintahinnan sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen.

Yhteisöt

Osakkeiden luovutushinta luetaan suomalaisella yhteisöllä yleensä joko elinkeinotoiminnan tai muun toiminnan tulolähteeseen. Yhteisön verotettava tulo määritetään erikseen elinkeinotoiminnan ja muun toiminnan osalta. Molempien tulolähteiden tuloa verotetaan kiinteän 26 prosentin verokannan mukaan vuonna 2005. Luovutettujen osakkeiden hankintahinta on yhteisölle vähennyskelpoista menoa siinä tulolähteessä, johon myytävät osakkeet kuuluivat. Elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvien osakkeiden mahdollinen luovutustappio voidaan lähtökohtaisesti vähentää muista elinkeinotoiminnan tuloista. Elinkeinotoiminnan verotuksessa vahvistetut tappiot voidaan vähentää tappiovuotta seuraavien kymmenen vuoden aikana. Muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvat luovutustappiot ovat vähennettävissä vain tappiovuonna tai sitä seuraavien kolmen vuoden aikana muun toiminnan tulolähteen luovutusvoitoista.

Yllä mainitusta huolimatta yhteisön saamat luovutusvoitot sellaisista elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista, jotka yhteisö on omistanut vähintään vuoden ajan ja jotka oikeuttavat vähintään 10 prosenttiin yhtiön osakepääomasta, ovat yleensä verovapaita. Luovutustappiot vastaavista osakkeista ovat verotuksessa vähennyskeltottomia.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset osakkeenomistajat eivät ole Suomessa verovelvollisia Osakkeiden luovutuksesta saatavasta voitosta, ellei Osakkeiden luovutus liity elinkeinotoiminnan harjoittamiseen Suomessa (kiinteä toimipaikka).

Optio-oikeuksiin kohdistuvan Ostotarjouksen hyväksyminen

Yksityishenkilöt

Työsuhteen perusteella saaduista optio-oikeuksista saatava etu verotetaan silloin, kun optio-oikeudet myydään tai niiden perusteella merkitään yhtiön osakkeita. Työsuhteen perusteella saatujen optio-oikeuksien myynnistä saatava etu on optionhaltijan veronalaista ansiotuloa. Verotettavan edun määrä on optio-oikeuksien luovutushinta vähennettynä niiden mahdollisella hankintahinnalla. Verotettava edun määrä lisätään optionhaltijan palkkatuloon, jota verotetaan progressiivisen tuloveroasteikon mukaisesti. Yleensä työnantaja pidättää edusta perittävän veron suoraan työntekijän rahapalkasta, mutta mikäli palkkatulo ei riitä kattamaan ennakonpidätyksen määrää, optionhaltija on velvollinen maksamaan pidättämättä jääneen veron suoraan veroviranomaisille. Lisäksi optionhaltija on optio-oikeudet luovuttaessaan velvollinen maksamaan 1,5 prosentin suuruisen sairausvakuutusmaksun veronalaisen edun määrästä. Työnantaja pidättää sairausvakuutusmaksun kuitenkin työntekijän rahapalkasta ennakonpidätyksen yhteydessä. Suomessa yleisesti verovelvollinen optionhaltija on lisäksi velvollinen ilmoittamaan saamansa veronalaisen edun sen vuoden veroilmoituksessaan, jolloin optio-oikeudet luovutettiin. Niitä optionhaltijoita, jotka ovat muuttaneet ulkomaille Optio-oikeuksien merkinnän ja Optio-oikeuksien luovutuksen välisenä aikana, kehoitetaan kääntymään veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoa Optio-oikeuksiin liittyvistä Suomen ja muiden maiden veroseuraamuksista.

Optio-oikeuksien luovutusvoitto tai -tappio verotetaan yleensä siten kuin osakkeiden luovutuksesta on kappaleessa "*Osakkeisiin kohdistuvan Ostotarjouksen hyväksyminen*" esitetty.

Yhteisöt

Optio-oikeuden luovutushinta kuuluu lähtökohtaisesti suomalaisten yhteisöjen verotettavaan tuloon ja optio-oikeuden hankintahinta on vähennyskelpoinen meno siten kuin kappaleessa "*—Osakkeisiin kohdistuvan Ostotarjouksen hyväksyminen*" esitetään.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset optionhaltijat eivät ole Suomessa verovelvollisia Optio-oikeuksien luovutuksesta saamistaan voitosta, ellei Optio-oikeuksien luovutus liity elinkeinotoiminnan harjoittamiseen

Suomessa (kiinteä toimipaikka). Optionhaltijoita, jotka ovat saaneet Optio-oikeudet työsuhteen perusteella ja jotka ovat tällä hetkellä Suomessa rajoitetusti verovelvollisia, kehoitetaan kääntymään veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoa Optio-oikeuksiin liittyvistä Suomen ja muiden maiden veroseuraamuksista.

Varainsiirtovero

Helsingin Pörssissä tai muussa vastaavassa AML:n tarkoittamassa julkisessa kaupankäynnissä tehdyistä osakkeiden tai optio-oikeuksien kaupoista ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa. Mikäli tällaisessa julkisessa kaupankäynnissä luovutuksensaajan välittäjänä on ulkomainen arvopaperinvälittäjä, jolla ei ole sivukonttoria tai sivuliikettä Suomessa, varainsiirtoverovapauden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja antaa varainsiirtoveroilmoituksen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta.

Mikäli edellä mainitut verovapauden edellytykset eivät täyty ja mikäli joko myyjä tai ostaja tai molemmat ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia, osakkeiden tai optio-oikeuksien luovutuksista on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Varainsiirtoveron vähimmäismäärä on 10 euroa.

Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen, ulkomaisen luottolaitoksen Suomessa oleva sivukonttori eikä ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen Suomessa oleva sivuliike, myyjän on perittävä varainsiirtovero ostajalta ja tilittävä se veroviranomaisille ostajan puolesta. Mikäli kaupan osapuolena tai välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai ulkomaisen luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, se on velvollinen perimään ja tilittämään varainsiirtoveron ostajan puolesta.

Osakkeenomistaja ja optionhaltija eivät ole velvollisia maksamaan Suomen varainsiirtoveroa hyväksyessään Ostotarjouksen Osakkeiden tai Optio-oikeuksien osalta. Ostotarjouksen tekijä maksaa Osakkeiden ja Optio-oikeuksien luovutuksesta mahdollisesti aiheutuvan Suomen varainsiirtoveron.

Varallisuusverotus

Osakkeet ja optio-oikeudet sisältyvät lähtökohtaisesti Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön, kuolinpesän ja kotimaisen yhteisön veronalaiseen varallisuuteen. Pääsääntöisesti kotimaiset yhteisöt ovat kuitenkin vapautettuja varallisuusverovelvollisuudesta. Julkisesti noteeratun osakkeen ja optio-oikeuden verotusarvo on 70 prosenttia niiden käyvästä arvosta verovuoden päättyessä. Verohallitus vahvistaa vuosittain julkisesti noteeratuille osakkeille ja optio-oikeuksille verotusarvot.

Työsuhteen perusteella saadut optio-oikeudet sisältyvät Suomessa yleisesti verovelvollisen yksityishenkilön veronalaiseen varallisuuteen vain, mikäli optio-oikeudet ovat luovutuskelpoisia tai mikäli niiden käyttämisaika on alkanut ennen verovuoden loppua. Tällaisten työsuhdeoptioiden arvo on varallisuusverotuksessa 70 prosenttia listattujen työsuhdeoptioiden verovuoden lopun käyvän arvon ja laskennallisen verovelan erotuksesta. Laskennallisena verovelkana käytetään kyseisen verovuoden ylintä marginaaliveroprosentin mukaista veron määrää.

Vaikka Suomessa rajoitetusti verovelvollinen luonnollinen henkilö ja yhteisö ovat varallisuusverovelvollisia Suomessa sijaitsevasta varallisuudestaan, ei osakkeita ja optio-oikeuksia lueta rajoitetusti verovelvollisen varoihin, ellei osakkeiden ja optio-oikeuksien katsota kuuluvan Suomessa sijaitsevan kiinteän toimipaikan varoihin. Kiinteä toimipaikka ei kuitenkaan ole velvollinen maksamaan varallisuusveroa, mikäli Suomen ja kiinteän toimipaikan perustaneen ulkomaisen yhtiön kotivaltion välinen verosopimus sisältää OECD:n malliverosopimuksen mukaisen syrjäntäkieltolausekkeen.

OSTOTARJOUKSEN TEKIJÄN ESITTELY

Novator lyhyesti

Ostotarjouksen tekijä on Suomen lain mukaan perustettu osakeyhtiö, jonka rekisteröity toiminimi on Novator Finland Oy ja kotipaikka Helsinki. Ostotarjouksen tekijä on rekisteröitynyt kaupparekisteriin yritys- ja yhteisötunnuksella 1965835-5.

Ostotarjouksen tekijän ainoa osakkeenomistaja on Novator Telecom Finland S.à r.l., joka on Luxemburgin lain mukaan perustettu yhtiö ja Novator International Holding Ltd:n täysin omistama tytäryhtiö. Novator International Holding Ltd. on Britannian Neitsytsaarilla rekisteröity yhtiö ja viime kädessä Thor Björgólfssonin, islantilaisen sijoittajan omistuksessa ja hallinnassa. Novator International Holding Ltd:llä on lukuisia sijoituksia telekommunikaatio- ja rahoitusalailla sekä lääketeollisuudessa Euroopassa (Novator-konserni) sen kanssa yhteistoiminnassa toimivien tahojen kanssa.

Novatorin liiketoiminta

Yhtiöjärjestyksensä mukaan Novator voi suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta omistaa, hallita ja hallinnoida kiinteistöjä ja osakkeita sekä muita arvopapereita, sijoittaa omaa liiketoimintaansa edistääkseen muihin yhtiöihin, jotka harjoittavat samanlaista tai siihen liitännäistä liiketoimintaa, rahoittaa samaan konserniin kuuluvia yhtiöitä ja osakkuusyhtiöitä, sekä toimia muodostamansa konsernin emoyhtiönä.

Novatorin omistus Yhtiössä

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Novator omistaa 42 364 649 Saunalahden osaketta, joka vastaa noin 30,87 prosenttia Saunalahden osakepääomasta ja äänimäärästä. Lisäksi Novator-konsernin muut yhtiöt omistavat 6 670 000 Saunalahden osaketta, joka vastaa noin 4,86 prosenttia Saunalahden osakepääomasta ja äänimäärästä.

Ostotarjouksen tekijä on tehnyt 18.5.2005 Ari Salmivuoren kokonaan omistaman Ajanta Oy:n kanssa osakassopimuksen, jonka perusteella Ostotarjouksen tekijällä on oikeus käyttää Ajanta Oy:n omistamien tai hallinnoimien Saunalahden osakkeiden tuottamia äänioikeuksia. Ajanta Oy osti 16.6.2005 yhteensä 4 000 000 Saunalahden osaketta hintaan 2,05 euroa osakkeelta Oy Herttaässä Ab:ltä ja Kai Mäkelältä, minkä jälkeen Ajanta Oy omistaa tai hallinnoi yhteensä 12 253 796 Saunalahden osaketta. Osakassopimuksen seurauksena Ostotarjouksen tekijän osuus Saunalahden äänimäärästä, yhdessä Novator International Holding Ltd:n määräysvallassa olevien yhteisöjen omistusten kanssa, nousee noin 44,66 prosenttiin. Lisäksi Ajanta Oy on sitoutunut olemaan suoraan tai välillisesti myymättä tai muulla tavalla luovuttamatta omistamiaan Saunalahden osakkeita, sekä Ajanta Oy:n omistaja Ari Salmivuori että Ajanta Oy ovat sitoutuneet olemaan hankkimatta suoraan tai välillisesti Saunalahden osakkeita 12 kuukauden aikana osakassopimuksen päivämäärästä. Ajanta Oy on myös myöntänyt Novatorille etuosto-oikeuden (right of first refusal) hankkia sen omistamat Saunalahden osakkeet. Tämä etuosto-oikeus alkaa vuoden kuluttua osakassopimuksen päivämäärästä. Osakassopimuksen mukaan Ajanta Oy:llä on tavanmukainen myötämymyntioikeus ja -velvollisuus Novatorin myydessä omistamiaan Saunalahden osakkeita. Lisäksi Ajanta Oy:llä on oikeus myydä osakkeensa (put option) Novatorille edellyttäen, että Saunalahden osakkeet on poistettu pörssilistalta. Tämä Ajanta Oy:n myyntioikeus alkaa 18 kuukauden kuluttua osakassopimuksen päivämäärästä ja lakkaa osakassopimuksen päättyessä. Sopimus äänioikeuden käytöstä, etuosto-oikeudesta sekä myötämymyntioikeudesta ja -velvollisuudesta on voimassa 36 kuukautta osakassopimuksen päivämäärästä.

Osakkeenomistajat, jotka omistavat noin 2,77 prosenttia Yhtiön osakkeista, ovat peruuttamattomasti ilmoittaneet tukevansa Ostotarjousta edellytyksin, ettei Yhtiön osakkeista esitetä kilpailevaa ostotarjousta, jonka mukainen osakkeista maksettava osakekohtainen käteisvastike on Osakkeen Tarjoushintaa korkeampi.

Novator ei omista Yhtiön liikkeeseen laskemia optio-oikeuksia. Muut AML:n 6 luvun 6 §:n 2 momentissa tarkoitetut tahot eivät myöskään omista Yhtiön optio-oikeuksia.

Ostotarjouksen tekijän tarkoituksena on hankkia kaikki Yhtiön Osakkeet ja Optio-oikeudet.

SAUNALAHDEN ESITTELY

Tässä Tarjousasiakirjassa olevat Yhtiötä koskevat taloudelliset ja muut tiedot perustuvat yksinomaan Yhtiön julkistamaan tilinpäätökseen 31.12.2004 päätyneeltä tilikaudelta, Yhtiön 28.4.2005 julkistamaan osavuositarkastukseen 31.3.2004 päätyneeltä kolmen kuukauden ajanjaksolta, Yhtiön julkaisemiin muihin pörssitiedotteisiin, kaupparekisterimerkintöihin, ja muihin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Ostotarjouksen tekijä ei näin ollen vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

Yleistä

Saunalahti keskittyy teleoperaattori- ja Internet-toimintaan Suomessa. Saunalahti tarjoaa tele- ja internetpalveluita kuluttaja-asiakkaille Saunalahti-nimellä ja yritysasiakkaille EUnet Finland -nimellä. Konsernin liikevaihto vuonna 2004 oli 160,9 miljoonaa euroa ja sen palveluksessa työskenteli vuoden 2004 lopussa 263 henkilöä. Saunalahden osake noteerataan Helsingin Pörssin päälistalla kaupankäyntitunnuksella SAG1V.

Saunalahti on tele- ja internetoperaattori, joka tarjoaa palveluja kuluttajille ja pienyrityksille. Saunalahti tuottaa ja markkinoi palvelunsa kustannustehokkaasti. Näin palvelujen hinta-laatusuhde on asiakkaan näkökulmasta kilpailukykyinen. Tuotekehityssykli on nopea. Saunalahti reagoi markkinoiden muutoksiin nopeasti ja tuo uusia strategiansa mukaisia tuotteita markkinoille kilpailijoita nopeammin. Pääjakelukanava on Internet, jota täydentää puhelinpalvelu ja kustannustehokas jälleenmyyjäverkko. Saunalahden liiketoiminta on jaettu neljään tuotelinjaan: Internet-palvelut, GSM-palvelut, telepalvelut sekä domain- ja hosting-palvelut.

EUnet Finland tuottaa korkeatasoisia tietoliikenne- ja teleratkaisuja keskisuurille ja suurille yrityksille ja yhteisöille, joille palveluiden toiminnallinen laatu on avainasemassa. EUnetin palveluihin kuuluvat nopeat ja luotettavat Internet-yhteydet, vaativat puhe- ja tietoliikenteen yritysverkkoratkaisut, korkeatasoiset konesali- ja hosting-palvelut, kattavat puheratkaisut matkapuheluista kiinteisiin puhelinyhteyksiin sekä laajat tietoturvapalvelut. EUnetin tuotteet ja palvelut hyödyntävät EUnetin hallinnoimaa kotimaista ja kansainvälistä runkoverkkoa.

Yhtiön rekisteröity toim nimi on Saunalahti Group Oyj ja Yhtiön kotipaikka on Espoo ja sen osoite on Linnoitustie 4 B, 02600 Espoo. Yhtiö on rekisteröitynyt kaupparekisteriin yritys- ja yhteisötunnuksella 1064333-3.

Osakepääoma, omistusrakenne ja optio-oikeudet

Yhtiön rekisteröity osakepääoma on 6 861 267,00 euroa, joka koostuu 137 225 340 osakkeesta. Yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön osakepääoma on vähintään 1 000 000 euroa ja enintään 15 000 000 euroa. Osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,05 euroa. Jokainen osake tuottaa haltijalleen yhden (1) äänen yhtiökokouksissa. Osakkeet tuottavat yhtäläisen oikeuden osinkoon.

Yhtiön osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään. Yhtiön osakkeet ovat olleet listattuina Helsingin Pörssin NM-listalla 12.4.2000 alkaen ja päälistalla 22.3.2005 alkaen.

Ostotarjouksen tekijän tiedon mukaan Yhtiö ei omistanut yhtään omaa osakettaan 9.6.2005.

Yhtiön yhtiöjärjestykseen ei sisälly osakeyhtiölain säännöksistä poikkeavia äänestysäännöksiä tai äänestysrajoituksia.

Yhtiöllä on optio-ohjelmia osana johdon ja henkilökunnan kannustinjärjestelmää. Henkilöstölle suunnatussa vuoden 2001 optio-ohjelmassa laskettiin liikkeeseen yhteensä 370 000 optio-oikeutta. Tämän optio-ohjelman tunnuksella A merkityillä optio-oikeuksilla osakemerkinnän aika on päättynyt 31.5.2003, tunnuksella B merkityillä optio-oikeuksilla vastaavasti 31.5.2004 ja tunnuksella C merkityillä optio-oikeuksilla vastaavasti 31.5.2005. Käyttämättä olleet tunnuksella A, B ja C merkityt optio-oikeudet ovat rauenneet. Tunnuksella A merkityjä optio-oikeuksia oli yhteensä 148 000 kappaletta, tunnuksella B merkityjä optio-oikeuksia 111 000 kappaletta ja tunnuksella C merkityjä optio-oikeuksia 111 000 kappaletta.

Yhtiön hallitus päätti 5.8.2003 yhtiölle palautuneiden ja tarjoamatta jätettyjen, yhtiön johdolle ja henkilöstölle suunnatun vuoden 2002 optio-ohjelman optio-oikeuksien mitätöinnistä. Mitätöityjä optio-oikeuksia oli yhteensä 5 233 232 kappaletta. Vuoden 2002 optio-ohjelmasta oli 27.4.2005 jäljellä yhteensä

343 333 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä 343 333 uutta osaketta 0,78 euron osakekohtaiseen merkintähintaan. Nämä uudet osakkeet vastaavat noin 0,25 prosenttia Yhtiön osakkeiden tuottamista äänistä ennen osakemerkintää.

Osakkeiden merkintäaika tunnuksella A merkityillä optio-oikeuksilla (2002A Optio-oikeudet), joita on 354 770, on alkanut 1.6.2003. Osakemerkintäaika tunnuksella B merkityillä optio-oikeuksilla (2002B Optio-oikeudet), joita on 205 999, on alkanut 1.6.2004. Tunnuksella C merkityillä optio-oikeuksilla (2002C Optio-oikeudet), joita on 205 999, osakemerkintäaika on alkanut 1.6.2005. Osakkeiden merkintäaika päättyy kaikilla optiosarjoilla 31.5.2007. Optio-ohjelman optioiden nojalla oli merkitty 423 435 osaketta 27.4.2005 mennessä.

Yhtiön yhteistyökumppaneille suunnatun vuoden 2002 optio-ohjelman optioilla voitiin merkitä 3 000 000 osaketta 0,80 euron merkintähintaan ajalla 21.10.2002–31.12.2004. Tämän optio-ohjelman optioiden nojalla kaikki osakkeet oli merkitty 31.12.2004 mennessä.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 11.4.2003 optio-oikeuksien antamisesta yhtiön johdolle ja henkilöstölle. Optio-ohjelmassa I/2003 on yhteensä 3 000 000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään enintään 3 000 000 uutta osaketta. Optio-ohjelman I/2003 mukainen osakekohtainen merkintähinta on 0,49 euroa. Tilikauden 2004 päättyessä optio-oikeuksista on 362 345 Yhtiön tytäryhtiön, Helsingin Netti Media Oy:n hallussa. Osakkeiden merkintäaika ja julkinen noteeraus tunnuksella A merkityillä 1 500 000 optio-oikeudella (2003A Optio-oikeudet) alkoi 1.12.2004, ja merkintäaika tunnuksella B merkityillä optio-oikeuksilla (2003B Optio-oikeudet) alkaa 1.12.2005. Osakkeiden merkintäaika päättyy molemmilla optiosarjoilla 30.11.2008. Tämän optio-ohjelman A-optioiden nojalla on merkitty 460 267 osaketta 25.5.2005 mennessä. Optio-ohjelmasta I/2003 oli 25.5.2005 jäljellä yhteensä 2 539 733 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä 2 539 733 uutta osaketta. Nämä uudet osakkeet vastaavat noin 1,85 prosenttia Yhtiön osakkeiden tuottamista äänistä ennen osakemerkintää.

Yhtiön vuosina 1999 ja 2000 liikkeeseen laskettujen optio-ohjelmien osakemerkinnän aika on päättynyt 31.5.2003. Näiden optio-ohjelmien käyttämättä olleet optio-oikeudet ovat rauenneet.

Osakepääoman korottamista ja vaihtovelkakirjalainan ottamista koskevat valtuutukset

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 22.3.2005, peruuttaen 23.4.2004 myönnetyn valtuuden käyttämättä olevilta osin, valtuuttaa hallituksen päättämään osakepääoman korottamisesta yhdessä tai useammassa erässä uusmerkinnällä tai päättämään vaihtovelkakirjalainan ottamisesta taikka optio-oikeuksien antamisesta. Tämän valtuutuksen nojalla yhtiön osakepääoma voi korottua enintään 1 000 000,00 eurolla siten, että uusmerkinnän, vaihtovelkakirjalainan taikka optio-oikeuksien nojalla voidaan laskea liikkeeseen tai merkitä yhteensä enintään 20 000 000 kappaletta osakkeita kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,05 euroa. Valtuutus on voimassa yhden vuoden varsinaisen yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäetu-oikeudesta. Yhtiö ei ole laskenut liikkeeseen arvopapereita kyseisen valtuutuksen perusteella tämän Tarjousasiakirjan päivämäärään mennessä.

Osakassopimukset ja erät muut sopimukset

Ostotarjouksen tekijä on tehnyt 18.5.2005 Ari Salmivuoren kokonaan omistaman Ajanta Oy:n kanssa osakassopimuksen, jonka perusteella Ostotarjouksen tekijällä on oikeus käyttää Ajanta Oy:n omistamien tai hallinnoimien Saunalahden osakkeiden tuottamia äänioikeuksia. Ajanta Oy osti 16.6.2005 yhteensä 4 000 000 Saunalahden osaketta hintaan 2,05 euroa osakkeelta Oy Herttaässä Ab:ltä ja Kai Mäkelältä, minkä jälkeen Ajanta Oy omistaa tai hallinnoi yhteensä 12 253 796 Saunalahden osaketta. Osakassopimuksen seurauksena Ostotarjouksen tekijän osuus Saunalahden äänimäärästä, yhdessä Novator International Holding Ltd:n määräysvallassa olevien yhteisöjen omistusten kanssa, nousee noin 44,66 prosenttiin. Lisäksi Ajanta Oy on sitoutunut olemaan suoraan tai välillisesti myymättä tai muulla tavalla luovuttamatta omistamia Saunalahden osakkeita, sekä Ajanta Oy:n omistaja Ari Salmivuori että Ajanta Oy ovat sitoutuneet olemaan hankkimatta suoraan tai välillisesti Saunalahden osakkeita 12 kuukauden aikana osakassopimuksen päivämäärästä. Ajanta Oy on myös myöntänyt Novatorille etuosto-oikeuden (right of first refusal) hankkia sen omistamat Saunalahden osakkeet. Tämä etuosto-oikeus alkaa vuoden kuluttua osakassopimuksen päivämäärästä. Osakassopimuksen mukaan Ajanta Oy:llä on tavanmukainen myötämyyntioikeus ja -velvollisuus Novatorin myydessä omistamia Saunalahden osakkeita. Lisäksi Ajanta Oy:llä on oikeus myydä osakkeensa (put option) Novatorille edellyttäen, että Saunalahden osakkeet on poistettu pörssilistalta. Tämä Ajanta Oy:n myyntioikeus alkaa 18 kuukauden kuluttua osakassopimuksen päivämäärästä ja lakkaa osakassopimuksen päättyessä. Sopimus äänioikeuden

käytöstä, etuosto-oikeudesta sekä myötämyyntioikeudesta ja -velvollisuudesta on voimassa 36 kuukautta osakassopimuksen päivämäärästä.

Osakkeenomistajat, jotka omistavat noin 2,77 prosenttia Yhtiön osakkeista, ovat peruuttamattomasti ilmoittaneet tukevansa Ostotarjousta edellytyksin, ettei Yhtiön osakkeista esitetä kilpailevaa ostotarjousta, jonka mukainen osakkeista maksettava osakekohtainen käteisvastike on Osakkeen Tarjoushintaa korkeampi.

Ostotarjouksen tekijän tiedossa ei ole muita osakassopimuksia eikä muita sopimuksia, jotka liittyisivät äänivallan käyttöön Yhtiössä ja joissa olisi ostotarjouksen edullisuuden arviointiin olennaisesti vaikuttavaa tietoa.

Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastajat

Osakeyhtiölain sekä Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti Yhtiön valvonta ja hallinto on jaettu yhtiökokouksessa edustettuina olevien osakkeenomistajien, hallituksen sekä toimitusjohtajan välillä.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallituksessa tulee olla vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä hallitukseen kuuluvat seuraavat henkilöt: Rauno Puolimatka (puheenjohtaja), Matti Hietala, Kai Mäkelä, Jukka Peltola, Pekka Vennamo ja Ahti Vilppula.

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Matti Vikkula.

Yhtiön tilintarkastajana toimii KHT-tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajana KHT Reino Tikkanen.

Yhtiön omistus Ostotarjouksen tekijässä

Yhtiö ei omista Ostotarjouksen tekijän osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita.

Taloudellinen informaatio

Tähän Tarjousasiakirjaan sisältyy Yhtiön 31.12.2004 päättyneeltä tilikaudelta julkistama tilinpäätös ja Yhtiön 28.4.2004 julkistama osavuosikatsaus 31.3.2005 päättyneeltä kolmen kuukauden ajanjaksolta siinä muodossa kuin Yhtiö on ne julkistanut. Katso "*Liite A: Yhtiön tilinpäätös*" ja "*Liite B: Yhtiön osavuosikatsaus*".

Yhtiön julkistamat tulevaisuuden näkymät

Yhtiön tulevaisuudennäkymiä on kuvattu Yhtiön tilinpäätöksessä 31.12.2004 päättyneeltä tilikaudelta ja Yhtiön 28.4.2004 julkistamassa osavuosikatsauksessa 31.3.2004 päättyneeltä kolmen kuukauden ajanjaksolta. Katso "*Liite A: Yhtiön tilinpäätös*" ja "*Liite B: Yhtiön osavuosikatsaus*".

Yhtiöjärjestys

Tähän Tarjousasiakirjaan sisältyy Yhtiön yhtiöjärjestys. Katso "*Liite C: Yhtiön yhtiöjärjestys*".

YHTIÖN TILINPÄÄTÖS

Yhtiön 31.12.2004 päättyneeltä tilikaudelta julkistama tilinpäätös sisältyy tähän Liitteeseen A ja perustuu Yhtiön julkaisemiin tietoihin. Ostotarjouksen tekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

(Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.)

**YHTIÖN TILINPÄÄTÖS
VUODELTA 2004**

(Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.)

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

Liiketoiminta

Vuonna 2004 Saunalahti Group -konsernissa keskityttiin ydinliiketoiminnan kehittämiseen vahvistamalla kotimaisen Internet- ja teleoperaattoritoiminnan kannattavan kasvun edellytyksiä.

Saunalahden GSM-toiminnan toimintatapamuutos palveluoperaattorista virtuaaliverkko-operaattoriksi (MVNO = Mobile Virtual Network Operator) alkoi vuoden 2004 viimeisellä vuosineljänneksellä. Pääyhteistyökumppanina verkkopalvelujen jatkoi Sonera Mobile Networks Oy. Elisa Matkapuhelinpalvelut Oy:n kanssa kehitettiin ensi vaiheessa kansainvälistä roamingia ja toisessa vaiheessa vuoden 2004 lopulla toimintaa laajennettiin radioverkkoyhteistyyöhön.

GSM-operaattorin toiminnallinen muutos alkoi vuoden 2004 viimeisellä vuosineljänneksellä ja se viedään loppuun 2005 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Muutoksella tavoiteltavat kustannussäästöt saavutetaan arviolta vuoden 2005 toisen vuosineljänneksen alusta alkaen.

Kuluttajamarkkinoihin keskittyvä Saunalahti kasvoi voimakkaasti GSM-markkinoilla, liittymämäärä kasvoi lähes 280 000:lla ja oli vuoden 2004 lopussa 419 351 vastaten noin 9 prosentin markkinaosuutta. Laajakaista-asiakkaiden määrä lähes kolminkertaistui 28 083:een, ja SaunaVerkkoa laajennettiin kustannuskilpailukyvyyn parantamiseksi.

EUnet Finlandin liiketoiminta keskittyi yksikön markkina-aseman ylläpitämiseen suurten ja keskisuurten yritysten Internet-yhteyksien tarjoajana sekä toisaalta palveluvalikoiman laajentamiseen uusiin Internet-pohjaisiin viestintäratkaisuihin eli tietoverkko- ja puhetuotteisiin. Verkkojen osalta yksikön toiminta tukeutuu pääosin vuokrattuun kapasiteettiin.

Maaliskuussa 2004 Saunalahti Group Oy j hankki 25 % Suomessa matkapuhelinnumeroiden siirrettävyyden palveluita operaattoreille tarjoavasta Suomen Numerot Numpac Oy:stä. Suomen matkapuhelinoperaattorit perustivat hallinnointiyhtiö Suomen Numerot Numpac Oy:n vastaamaan matkapuhelinnumeroiden siirrettävyyden edellyttämän Master-järjestelmän hallinnoinnista.

Huhtikuussa 2004 Saunalahti Group Oy j teki Fonecta Oy:n kanssa sopimuksen, jolla Saunalahti-konsernin liittymäasiakkaiden 118-numeropalvelun hoitoon liittyvät oikeudet ja velvollisuudet siirrettiin Fonectalle. Fonecta suoritti 118-numeropalvelun siirrosta Saunalahdelle kertakorvauksena 2,0 miljoonaa euroa ja suorittaa palveluvolyymien kasvaessa lisäkorvausta seuraavien kolmen vuoden aikana.

Saunalahti Group Oy j myi 21.7.2004 allekirjoitetulla sopimuksella kokonaan omistamansa tytäryhtiön, Jippii Mobile Entertainment Oy:n osakekannan ja sen muodostaman alakonsernin. Ostaja oli Lontoon pörssissä noteerattu mobiililisäarvopalveluihin erikoistunut iTouch plc. Sopimus tuli voimaan 31.8.2004.

Kauppahinta oli yhteensä enintään 30 miljoonaa euroa, ja se muodostuu kiinteästä 12 miljoonan euron suorituksesta sekä lokakuun 2004 ja syyskuun 2005 väliseltä ajanjaksolta kertyvään Jippii Mobile Entertainment -konsernin käyttökatteeseen sidotusta lisäkauppahinnasta, joka voi olla enintään 18 miljoonaa euroa. Kauppaehtojen mukaisesti kiinteä kauppahinta 12 miljoonaa euroa on suoritettu käteisenä. Mahdollinen lisäkauppahinta suoritetaan iTouch plc:n osakkeina tai käteisen ja osakkeiden yhdistelmänä.

Liikevaihto ja tuloskehitys vuonna 2004

Konsernin liikevaihto vuonna 2004 oli 160,9 miljoonaa euroa (2003: 74,8). Liikevaihdosta 4,7 % tuli Suomen ulkopuolelta (14,0 %).

Tilikauden poistot ja arvonalennukset konsernissa olivat 13,4 miljoonaa euroa (2003: 8,3). Konsernin liikevoitto vuonna 2004 oli 10,0 miljoonaa euroa (6,9), mikä oli 6,2 % liikevaihdosta (9,2 %).

Vuoden 2004 toiseen vuosineljännekseen kohdistuu 2,4 miljoonaa euroa liiketoiminnan muita tuottoja sekä 0,1 miljoonaa euroa kertaluonteisia kustannuksia. Kolmanteen vuosineljännekseen kohdistuu liiketoiminnan muita tuottoja 0,2 miljoonaa euroa sekä kertaluonteisia kustannuksia 0,3 miljoonaa euroa. Neljanteen vuosineljännekseen kohdistuu liiketoiminnan muita tuottoja 1,7 miljoonaa euroa.

Konsernin nettorahoituskulut olivat tilikaudella 0,4 miljoonaa euroa (2003: 1,7).

Konsernin voitto ennen satunnaisia eriä oli 9,6 miljoonaa euroa (2003: 5,2). Konsernin tilikauden voitto oli 19,0 miljoonaa euroa (5,0).

Liikevaihdon ja -voiton jakautuminen liiketoiminta-alueittain (milj. euroa)

Liiketoiminta-alue	Liikevaihto	Liiketulos
Internet- ja teleoperaattori.....	147,9	12,6
Mobiiliviihde*	13,2	0,0
Hallinnon kustannukset (netto).....		-2,6
Keskinäisten liiketapahtumien eliminointi	<u>-0,2</u>	<u>0,0</u>
Yhteensä	<u>160,9</u>	<u>10,0</u>

* Mobiiliviihde 31.8.2004 asti

Saunalahti Group Oyj sopi marraskuussa 2004 Helsingin seudun opiskelija-asuntosäätiön (Hoas) kanssa Hoasin opiskelija-asuntojen Internet-yhteyksiä ja verkottamista koskevan riita-asiansa. Tehtyjen sopimuksien mukaan osapuolilla ei ole vaatimuksia toisiaan kohtaan. Sopimuksien perusteella Saunalahti Group kirjasi neljännellä vuosineljänneksellä liiketoiminnan muihin tuottoihin noin 0,9 miljoonaa euroa saadusta korvauksesta.

Saunalahti Group Oyj myi joulukuussa 2004 allekirjoitetulla sopimuksella osakeomistuksensa englantilaisessa Active Corporation Ltd:ssä. Osakekaupasta Saunalahti Group Oyj:lle syntyi noin 0,7 miljoonan euron myyntivoitto, joka kirjattiin päättyneen tilikauden 2004 liikevoittoa parantaen.

Investoinnit

Tilikaudella konsernin bruttoinvestoinnit taseen pysyviin vastaaviin olivat 27,2 miljoonaa euroa (2003: 8,6) eli 16,9 % liikevaihdosta (11,5 %). Aineettomia investointeja oli 20,1 miljoonaa euroa (7,0) ja aineellisia 7,1 miljoonaa euroa (1,6). Investoinnit ylittivät poistot 13,8 miljoonalla eurolla. Tilikauden nettoinvestoinnit olivat 15,5 miljoonaa euroa.

Internet- ja teleoperaattorin asiakashankintakustannuksia on jaksotettu taseen aineettomiin hyödykkeisiin tilikauden 2003 alusta. Katsauskaudella asiakashankintakustannuksia on jaksotettu taseen aineettomiin hyödykkeisiin yhteensä 10,2 miljoonaa euroa, joista markkinointikustannuksia on 4,6 miljoonaa euroa ja muita suoria kustannuksia 5,6 miljoonaa euroa. Poistoajat ovat GSM-liittymien osalta 18 kuukautta ja datayhteyksien osalta 36 kuukautta. Poisto näistä aktivoinneista oli 6,2 miljoonaa euroa vuonna 2004. Vastaavasti vuoden 2004 viimeisellä vuosineljänneksellä asiakashankintakustannusten jaksotukset olivat 2,6 miljoonaa euroa ja poistot 2,1 miljoonaa euroa.

Konsernissa rahoitusleasingsopimukset on jaksotettu taseen pysyviin vastaaviin kauppa- ja teollisuusministeriön päätöksen ohjeita noudattaen.

Rahoitus

Tilikauden 2004 aikana liiketoiminnan tulorahoitus oli 23,0 miljoonaa euroa (2003: 11,3).

Konsernin korollisen vieraan pääoman määrä on alentunut vuonna 2004 merkittävästi. Konsernilla oli 31.12.2004 korollista pääomalainaa 0,0 miljoonaa euroa (1,7), korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa 4,5 miljoonaa euroa (5,1) ja korollista lyhytaikaista vierasta pääomaa 2,5 miljoonaa euroa (5,4). Korollisen vieraan pääoman määrä aleni pääomalainat mukaan lukien 5,2 miljoonalla eurolla 7,0 miljoonaan euroon.

Saunalahti Group Oyj:n oma pääoma

Saunalahti Group -konsernin tilikauden voitto oli 19,0 miljoonaa euroa ja oma pääoma oli tilikauden lopussa 33,9 miljoonaa euroa. Emoyhtiön tilikauden voitto oli 18,2 miljoonaa euroa ja oma pääoma tilikauden

lopussa 32,1 miljoonaa euroa. Konsernin omavaraisuusaste 31.12.2004 oli 45,8 % (2003 emoyhtiön pääomallainat mukaan lukien: 31,7 %).

Saunalahti Group Oyj:n hallitus vahvisti 29.1.2004 Vaihdeettava pääomallaina 2002 II:n vaihdon osakkeiksi. Vaihdon perusteella uusia osakkeita laskettiin liikkeeseen 3 400 000 kappaletta lainahtojen mukaisesti kurssiin 0,51 euroa. Osakepääoma nousi 34 000 eurolla. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 16.2.2004. Vaihdeettava pääomallaina 2002 II on tämän vaihdon jälkeen vaihdeettu osakkeiksi kokonaisuudessaan.

Vaihdon perusteella osakkeiden kokonaismäärä nousi 129 960 738 osakkeesta 133 360 738 osakkeeseen ja osakepääoma 1 299 607,38 eurosta 1 333 607,38 euroon. Vaihto alensi korollista pääomallainaa 1,7 miljoonalla eurolla.

Saunalahti Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous päätti 2.4.2004 korottaa yhtiön osakepääomaa 5 334 429,52 euron määrällisellä rahastoannilla 1 333 607,38 eurosta 6 668 036,90 euroon osakkeiden lukumäärää muuttamatta. Rahastoanti toteutettiin siirtämällä 5 334 429,52 euroa ylikurssirahastosta osakepääomaan. Osakepääoman korotuksen seurauksena osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo nousi yhdestä sentistä viiteen senttiin osakkeelta. Osakepääoman korotus rekisteröitiin 16.4.2004.

Joulukuussa 2004 Saunalahti Group Oyj:n optio-ohjelman 2.7.2002 optio-oikeuksilla merkittiin 3 000 000 uutta Saunalahti Group Oyj:n osaketta 0,80 euron osakekohtaiseen merkintähintaan. Optio-ohjelman I/2003 optio-oikeuksilla merkittiin 29 750 uutta Saunalahti Group Oyj:n osaketta 0,51 euron osakekohtaiseen merkintähintaan. Tehtyjen merkintöjen perusteella Saunalahti Group Oyj:n oma pääoma nousi yhteensä 2 415 172,50 eurolla. Korotusten jälkeen Saunalahti Group Oyj:n rekisteröity osakepääoma on 6 819 524,40 euroa ja osakkeiden lukumäärä on 136 390 488. Osakepääoman korotukset rekisteröitiin 31.12.2004 ja 27.1.2005.

Likviditeetti

Tilikauden päättyessä konsernin likvidit varat olivat 11,8 miljoonaa euroa (2003: 4,3). Konsernin likviditeetti parantui tilikauden aikana Jippii Mobile Entertainment Oy:n myynnistä saatujen käteissuoritusten, parantuneen liiketoiminnan kassavirran ja vuoden 2004 lopussa optioilla tehtyjen osakemerkintöjen johdosta.

Saunalahti Group Oyj:n osake

Saunalahti Group Oyj:n osake noteerataan Helsingin Pörssin NM-listalla.

Saunalahti Group Oyj:n osaketta vaihdeettiin vuoden 2004 aikana yhteensä 91 763 376 kappaletta. Ylin kurssi vuonna 2004 oli 1,79 euroa ja alin 0,95 euroa päätöskurssin ollessa 1,65 euroa. Koko osakekannan markkina-arvo 30.12.2004 oli 220,0 miljoonaa euroa.

Syyskuussa 2004 Saunalahti Group Oyj päätti aloittaa Helsingin Pörssin päälistalle siirtymiseen tähtäävän selvitystyön. Selvitystyön perusteella arvioidaan päälistalle siirtymisen edellytykset ja mahdollisen siirtymisen ajoitus. Selvitystyön arvioidaan valmistuvan vuoden 2005 alkupuolella.

Saunalahti Group Oyj:n optio-ohjelman I/2003 tunnuksella A merkityt optio-oikeudet otettiin julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä 1.12.2004 alkaen. Optio-ohjelman I/2003 A-optio-oikeuksia on yhteensä 1 500 000 kappaletta. Kukin optio-oikeus oikeuttaa sen haltijan merkitsemään yhden Saunalahti Group Oyj:n osakkeen (SAG1V). Yhteensä optio-ohjelman I/2003 A-optio-oikeuksilla voi merkitä enintään 1 500 000 osaketta. Osakkeiden merkintähinta A-optio-oikeuksilla on 0,51 euroa osakkeelta. Osakkeiden merkintäaika A-optio-oikeuksilla alkoi 1.12.2004 ja päättyy 30.11.2008. Optio-oikeuksien perusteella merkityt osakkeet oikeuttavat osinkoon siltä tilikaudelta, jonka aikana osakkeet on merkitty.

Hallitus on päättänyt valmistella yhtiökokoukselle esityksen siitä, että yhtiön liikkeeseen laskemilla optio-oikeuksilla merkittävässä olevien osakkeiden merkintähintaa korjattaisiin esitetyn osingon määrällä alaspäin optio-oikeuksien ehtoja muuttamalla.

Osakkeiden määrä

Keskimääräinen osakemäärä vuonna 2004 oli 132 924 126.

Vuoden 2004 aikana kaupparekisteriin merkittiin yhteensä 4 775 750 uutta Saunalahti Group Oyj:n osaketta. Näistä 1 375 750 osaketta merkittiin kaupparekisteriin 31.12.2004, ja ne otettiin kaupankäynnin kohteeksi 3.1.2005.

31.12.2004 osakkeiden määrä oli 134 736 488 ja osakkeenomistajien määrä oli 20 910.

Katsauskauden jälkeen 27.1.2005 kaupparekisteriin merkittiin yhteensä 1 654 000 uutta Saunalahti Group Oyj:n osaketta, jotka otettiin kaupankäynnin kohteeksi 28.1.2005. Osakepääoman korotuksen jälkeen Saunalahti Group Oyj:n rekisteröity osakepääoma on 6 819 524,40 euroa ja osakkeiden lukumäärä on 136 390 488.

Muutokset konsernirakenteessa

Saunalahti Group Oyj myi 21.7.2004 allekirjoitetulla sopimuksella kokonaan omistamansa tytäryhtiön, Jippii Mobile Entertainment Oy:n osakekannan ja sen muodostaman alakonsernin. Ostaja on Lontoon pörssissä noteerattu mobiililisäarvopalveluihin erikoistunut iTouch plc. Sopimus tuli voimaan 31.8.2004.

Tilikauden aikana lopetettiin neljä ulkomaista yhtiötä. Tshekin, Latvian, Ison-Britannian sekä Portugalin yhtiöt lopetetaan alkaneen tilikauden aikana. Lisäksi konserniin kuuluvan Supertel Oy:n fuusioprosessi emoyhtiöön on suunnitteilla.

Joulukuussa 2004 tehdyllä kaupalla Saunalahti Group Oyj myi omistuksensa Isossa-Britanniassa toimivasta Active Corporation Ltd:stä.

IFRS-käyttöönottoprojekti ja siirtymäaikataulu

Yhtiössä aloitettiin vuoden 2003 aikana kartoitustyö niiden erojen tunnistamiseksi, joita IFRS:n (International Financial Reporting Standards) ja suomalaisen tilinpäätöskäytännön välillä on Saunalahti Group Oyj:n tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa. Kartoitustyötä on jatkettu vuoden 2004 aikana. Vastatakseen nykyistä laajempiin tilinpäätöksen esittämistä koskeviin vaatimuksiin yhtiö on tehnyt tarvittavia muutoksia järjestelmiinsä ja hankkinut IFRS-raportointia tukevan järjestelmän, joka on otettu käyttöön vuonna 2004.

Yhtiö selosti tammi-kesäkuun 2004 osavuositarkastuksessaan avaavan IFRS-taseen merkittävimmät oikaisut siirtymähetkelle 1.1.2004 elokuussa 2004 voimassa olleita säännöksiä noudattaen. Näihin tietoihin ei ole tullut olennaisia muutoksia.

Saunalahti Group Oyj laatii ensimmäisen IFRS-tilinpäätöksensä vuodelta 2005 ja julkaisee ennen vuoden 2005 ensimmäistä IFRS-periaattein laadittua osavuositarkastusta, arviolta 14.2.2005, erillisen pörssitiedotteen, joka sisältää IFRS:n mukaiset tilinpäätösperiaatteet sekä vertailuluvut ja täsmäytyslaskelmat suomalaiseen tilinpäätöskäytäntöön vuodelta 2004.

IFRS:n käyttöönoton vaikutukset tilinpäätöksen laadintaperiaatteisiin

Saunalahti Group Oyj:n tilinpäätöksen laadintaperiaatteet muuttuvat erityisesti laskennallisten verosaamisten sekä muiden pitkävaikutteisten menojen kirjaamisen osalta. Muutoksia tulee myös liikearvojen, työsuhde-etuuksien, optioiden sekä pääomalainan käsittelyyn.

IAS 12 Tuloverot -standardin mukaan laskennallinen verosaaminen kirjataan käyttämättömistä verotuksellisista tappioista siihen määrään asti, kuin tulevaisuudessa todennäköisesti syntyy verotettavaa tuloa.

IAS 38 Aineettomat hyödykkeet -standardin perusteella yhtiö ei IFRS:n mukaisessa tilinpäätöksessä aktivoi asiakashankintakustannuksia eikä yhteyksien avaus- tai liityntämaksuja. Lisäksi muina pitkävaikutteisina menoina käsitellyt perusparannusmenot käsitellään IAS 16 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet -standardin mukaisesti aineellisina hyödykkeinä.

IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen -standardin mukaisesti liikearvoista ei tehdä säännönmukaisia poistoja, vaan liikearvot testataan vuosittain IAS 36 Omaisuuserien arvon alentuminen -standardin edellyttämällä tavalla. Yhtiö soveltaa siirtymähetkellä IFRS 1 Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto -standardin mukaista helpotusta ottaa liikearvot sellaisenaan avaavaan IFRS-taseeseen, jolloin niille tulee tehdä

arvonalentumistesti. Siirtymähetkelle tehdyn arvonalentumistestin perusteella ei arvonalentumiskirjaukselle ollut perusteita.

IAS 19 Työsuhde-etuudet -standardin mukaiset ns. etuusperusteiset työsuhde-etuudet sekä IFRS 2 Osakeperusteiset maksut -standardin mukaiset optiojärjestelyt tulevat kirjattavaksi tilinpäätökseen. Oman pääoman ehtoinen pääomalaina jaetaan IAS 32 Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot ja esittämistapa -standardin mukaisesti omaan ja vieraaseen pääomaan.

Hallitus ja toimitusjohtaja

Saunalahti Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous valitsi 2.4.2004 Saunalahti Groupin hallitukseen uudelleen Matti Hietalan, Kai Mäkelän, Jukka Peltolan, Rauno Puolimatkan, Pekka Vennamon ja Ahti Vilppulan. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Rauno Puolimatka ja varapuheenjohtajaksi Pekka Vennamo.

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Matti Vikkula.

Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin palveluksessa oli vuoden 2004 aikana keskimäärin 264 henkilöä (2003: 197). Henkilöstön määrä oli tilikauden lopussa 263 (222). Vertailukelpoinen henkilöstömäärän lisäys on 89 ja se kohdistuu pääosin Saunalahti-yksikön asiakaspalveluun.

Internet- ja teleoperaattoriyksikön johtajana toimii Jukka Peltola ja liiketoimintajohtajana Panu Lehti. Konsernin talousjohtajana toimii Timo Lehtinen.

Tilintarkastaja

Saunalahti Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous valitsi 2.4.2004 yhtiön tilintarkastajana jatkamaan KHT-tilintarkastusyhteisö KPMG Wideri Oy Ab:n. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Reino Tikkanen.

Vuoden 2005 näkymät

Konsernin pitkän aikavälin tavoitteena on kasvaa toimialan markkinakasvua nopeammin ja saavuttaa 10-20 prosentin markkinaosuus ydinliiketoiminta-alueillaan.

Yhtiön tavoitteena on vuonna 2005 nykyisissä markkinaolosuhteissa jatkaa edelleen GSM-liittymämäärän selvää kasvua. Panostuksia laajakaistapalveluiden liittymämäärän kasvuun ja SaunaVerkon laajentamiseen lisätään.

Päätyneen vuoden viimeisellä vuosineljänneksellä hintakilpailu lisääntyi merkittävästi sekä GSM-liittymä- että laajakaistatuotteissa. Yhtiö arvioi hintakilpailun jatkuvan edelleen kovana ja mahdollisesti laskevan vertailukelpoista liittymäkohtaista liikevaihtoa.

Kuluvan vuoden ensimmäisen vuosineljänneksen aikana puhelut lankaverkosta matkaviestinverkkoon vapautuvat kilpailulle, minkä arvioidaan muuttavan näiden puheluiden hintatasoa ja mahdollistavan uusien palveluiden myynnin.

Tilikauden 2005 aikana konsernin liikevaihdon ennakoitaan kasvavan 40-50 %. Vertailukelpoisen liikevoiton arvioidaan olevan olennaisesti edellisvuotta korkeampi. Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihdon ennakoitaan olevan 48-52 miljoonaa euroa.

Hallituksen esitys yhtiökokoukselle

Hallitus ehdottaa, että osinkoa jaetaan 0,02 euroa osakkeelta.

Espoossa, 7.2.2005
Saunalahti Group Oyj
Hallitus

TULOSLASKELMA

	Liite	Konserni		Emoyhtiö	
		1.1.-31.12. 2003	1.1.-31.12. 2004	1.1.-31.12. 2003	1.1.-31.12. 2004
		(tuhatta euroa)			
Liikevaihto	1.1, 1.2	74 799	160 899	55 547	147 503
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista		-23	-		
Liiketoiminnan muut tuotot	1.3	2 872	4 334	2 705	4 451
Liiketoiminnan kulut					
Materiaalit ja palvelut	1.4	42 491	116 390	34 640	110 005
Henkilöstökulut.....	1.5	9 296	11 146	6 882	9 388
Poistot ja arvonalennukset	1.7	8 270	13 364	4 953	11 602
Liiketoiminnan muut kulut.....		<u>10 693</u>	<u>14 357</u>	<u>7 214</u>	<u>10 504</u>
Liiketoiminnan kulut yhteensä		<u>70 750</u>	<u>155 257</u>	<u>53 689</u>	<u>141 500</u>
Liikevoitto		6 898	9 976	4 564	10 455
Rahoitustuotot ja -kulut.....	1.8	-1 732	-355	-2 048	-534
Voitto ennen satunnaiseriä ja tuloveroja.....		5 166	9 621	2 516	9 921
Satunnaiserat.....	1.9	-	9 545	887	8 310
Voitto ennen veroja		<u>5 166</u>	<u>19 166</u>	<u>3 403</u>	<u>18 230</u>
Tuloverot	1.10	-143	-118	-	-
Vähemmistön osuus.....		<u>-1</u>	<u>-1</u>		
Tilikauden voitto		<u><u>5 022</u></u>	<u><u>19 047</u></u>	<u><u>3 403</u></u>	<u><u>18 230</u></u>

TASE

Liite	Konserni		Emoyhtiö		
	1.1.-31.12. 2003	1.1.-31.12. 2004	1.1.-31.12. 2003	1.1.-31.12. 2004	
	(tuhatta euroa)				
VASTAAVAA					
Pysyvät vastaavat					
Aineettomat hyödykkeet.....	2.1	8 767	19 762	11 521	22 124
Konserniliikearvo	2.1	2 607	2 042		
Aineelliset hyödykkeet	2.1	10 473	13 178	5 857	9 744
Sijoitukset.....	2.2				
Tytäryhtiösakkeet.....				894	702
Osakkuusyhtiösakkeet.....				-	43
Muut sijoitukset		326	366	326	325
Saamiset, konserniyritykset.....				1 918	-
Sijoitukset yhteensä		<u>326</u>	<u>366</u>	<u>3 138</u>	<u>1 070</u>
Pysyvät vastaavat yhteensä		<u>22 173</u>	<u>35 348</u>	<u>20 516</u>	<u>32 939</u>
Vaihtuvat vastaavat					
Vaihto-omaisuus.....	2.5	110	138	110	138
Pitkäaikaiset saamiset	2.6	758	432	1 597	432
Lyhytaikaiset saamiset.....	2.6, 2.8	14 611	30 517	12 670	30 439
Rahat ja pankkisaamiset		<u>4 270</u>	<u>11 791</u>	<u>3 102</u>	<u>11 716</u>
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		<u>19 749</u>	<u>42 878</u>	<u>17 479</u>	<u>42 726</u>
Vastaavat yhteensä		<u>41 922</u>	<u>78 226</u>	<u>37 994</u>	<u>75 665</u>
VASTATTAVAA					
Oma pääoma					
Osakepääoma.....		1 300	6 820	1 300	6 820
Ylikurssirahasto		10 722	7 022	10 722	7 022
Edellisten tilikausien tulos.....		-6 337	1 042	-5 732	-
Tilikauden voitto		5 022	19 047	3 403	18 230
Pääomalainat.....		<u>1 734</u>	<u>-</u>	<u>1 734</u>	<u>-</u>
Oma pääoma yhteensä		<u>12 441</u>	<u>33 931</u>	<u>11 427</u>	<u>32 072</u>
Vähemmistön osuus.....		1	1		
Pakolliset varaukset	2.11	535	345	532	345
Vieras pääoma					
Pitkäaikainen vieras pääoma.....	2.12	6 018	4 619	5 488	3 976
Lyhytaikainen vieras pääoma	2.13, 2.14	<u>22 927</u>	<u>39 330</u>	<u>20 548</u>	<u>39 271</u>
Vieras pääoma yhteensä		<u>28 945</u>	<u>43 949</u>	<u>26 035</u>	<u>43 247</u>
Vastattavaa yhteensä		<u>41 922</u>	<u>78 226</u>	<u>37 994</u>	<u>75 665</u>

RAHOITUSLASKELMA

	Konserni		Emoyhtiö	
	1.1.-31.12. 2003	1.1.-31.12. 2004	1.1.-31.12. 2003	1.1.-31.12. 2004
	(tuhatta euroa)			
Liiketoiminta				
Liikevoitto	6 898	9 976	4 564	10 455
Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalennukset	8 270	13 364	4 953	11 602
Käyttöomaisuuden, osakkeiden ja liiketoimintojen myyntivoitot ja -tappiot, netto	-29	-	-24	-
Oikaisut liikelukseen	145	119	733	130
Nettokäyttöpääoman muutos	-2 645	-124	-1 024	160
Osinkotuotot	-	-	20	-
Saadut korot.....	94	187	71	116
Maksetut korot.....	-1 019	-505	-818	-453
Muut rahoituserät.....	-240	23	-588	29
Verot.....	-143	-63	-	-
Satunnaiserät.....	-	-	887	-
Liiketoiminnan kassavirta	<u>11 331</u>	<u>22 977</u>	<u>8 774</u>	<u>22 039</u>
Investoinnit				
Investoinnit osakkeisiin ja pääomalainasaamisiin ...	-4	-43	-800	-43
Tytäryhtiömyynnit, vähennettynä myytyjen tytäryhtiöiden kassavaroilla	-	11 729	-	12 639
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-8 606	-27 153	-8 355	-26 191
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	309	-	24	-
Investointien kassavirta	<u>-8 301</u>	<u>-15 467</u>	<u>-9 131</u>	<u>-13 595</u>
Kassavirta ennen rahoitusta	<u>3 030</u>	<u>7 510</u>	<u>-357</u>	<u>8 444</u>
Rahoitus				
Pitkäaikaisten lainojen nostot	-	851	-	-
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset.....	-3 948	-3 447	-3 257	-2 805
Pitkäaikaisten saamisten lisäys/vähennys (-/+).....	78	7	801	-
Lyhytaikaisen rahoituksen lisäys/vähennys (+/-).....	-1 633	185	542	562
Osakeanti ⁽¹⁾	4 183	2 415	4 185	2 413
Rahoituksen kassavirta	<u>-1 320</u>	<u>11</u>	<u>2 271</u>	<u>170</u>
Kassavarojen muutos	1 710	7 521	1 914	8 614
Kassavarat tilikauden alussa	<u>2 560</u>	<u>4 270</u>	<u>1 188</u>	<u>3 102</u>
Kassavarat tilikauden lopussa	<u>4 270</u>	<u>11 791</u>	<u>3 102</u>	<u>11 716</u>

⁽¹⁾ Tilikaudella 2003 osakeanti sisältää 0,7 miljoonaa euroa velkojen kuittauksia.

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Laskentaperiaatteet

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

Konsolidointiperiaatteet

Konsernitilinpäätös sisältää Saunalahti 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. Vähemmistön osuus erotetaan tuloksesta ja esitetään omana eränä tuloslaskelmassa. Vähemmistön osuus esitetään myös taseessa omana eränä. 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 5 vuotta, ellei vaikutusaika ole tätä pidempi, kuitenkin enintään 10 vuotta.

Sijoitukset muihin yhtiöihin (äänivalta pienempi kuin 20 %) sekä sijoitus Suomen Numerot Numpac Oy:öön esitetään hankintamenon suuruisena. Näiden osakkeiden hankintamenoon perustuvaa 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 kurssia.

Ulkomaiset konserniyhtiöt

Konsernitilinpäätöksessä ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi käyttäen vuoden kuukausikohtaisia keskikursseja. Kaikki tase-erät muunnetaan euroiksi käyttäen vuoden lopun kurssia. Hankintamenomenetelmän soveltamisesta aiheutuvat muuntoerot sekä muuntoero, joka syntyy tuloslaskelman ja taseen muuntamisesta eri kursseilla, 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.

Eläkkeet ja eläkevastuiden kattaminen

Konsernin kotimaisten yhtiöiden henkilökunnan eläketurva on hoidettu ulkopuolisissa eläkevakuutusyhtiöissä.

Käyttöomaisuus ja poistot

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

Liikearvo	5-10 vuotta
Aineettomat oikeudet	3-10 vuotta
Muut pitkävaikutteiset menot.....	3-10 vuotta
Koneet ja kalusto.....	3-10 vuotta

Leasing

Käyttöleasingmaksut on käsitelty vuokratuloina. Rahoitusleasing sopimukset käsitellään konsernitilinpäätöksessä käyttöomaisuutena ja erillistilinpäätöksissä vuokratuloina.

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 hankintamenojen lisäksi tuotannon välillisiä kustannuksia.

Tuloverot

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

Annetuista optioista aiheutuvan sosiaaliturvan kuluvastuu

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

Johdannais sopimukset

Konsernilla ei ole johdannais sopimuksia.

Vertailukelpoisuus

Saunalahti Groupin ja Saunalahti Group Oyj:n vuosien 2003 ja 2004 tiedot eivät ole kaikilta osin vertailukelpoisia vuoden 2004 aikana tehtyjen liiketoimintarajausten ja yritys järjestelyjen johdosta.

	Konserni		Emoyhtiö	
	1.1.-31.12. 2003	1.1.-31.12. 2004	1.1.-31.12. 2003	1.1.-31.12. 2004
(tuhatta euroa)				
1.1 Liikevaihto liiketoiminta-alueittain				
Internet- ja teleoperaattori.....	56 603	147 710	55 547	147 503
Mobiiliviihde	<u>18 196</u>	<u>13 189</u>	-	-
Yhteensä	<u>74 799</u>	<u>160 899</u>	<u>55 547</u>	<u>147 503</u>
1.2 Liikevaihto maantieteellisesti				
Suomi.....	64 321	153 285	55 547	147 503
EU.....	5 946	1 091	-	-
Muut	<u>4 532</u>	<u>6 523</u>	-	-
Yhteensä	<u>74 799</u>	<u>160 899</u>	<u>55 547</u>	<u>147 503</u>
1.3 Liiketoiminnan muut tuotot				
Veloitukset konserniyhtiöiltä.....			473	133
Myyntivoitot.....	29	3 072	24	3 072
Muut tuotot	<u>2 843</u>	<u>1 262</u>	<u>2 208</u>	<u>1 246</u>
Yhteensä	<u>2 872</u>	<u>4 334</u>	<u>2 705</u>	<u>4 451</u>
1.4 Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat				
Ostot tilikauden aikana	38 786	110 417	29 143	103 439
Varaston muutos.....	<u>23</u>	<u>-28</u>	<u>23</u>	<u>-28</u>
Materiaalit ja palvelut, yhteensä	<u>38 809</u>	<u>110 389</u>	<u>29 166</u>	<u>103 411</u>
Ulkopuoliset palvelut.....	3 682	6 001	5 473	6 594
Yhteensä	42 491	116 390	34 639	110 005
1.5 Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot.....	7 458	9 026	5 496	7 596
Eläkekulut.....	1 191	1 501	919	1 294
Muut henkilöstösivukulut	<u>647</u>	<u>619</u>	<u>466</u>	<u>498</u>
Yhteensä	<u>9 296</u>	<u>11 146</u>	<u>6 881</u>	<u>9 388</u>
Toimitusjohtajille ja hallitusten jäsenille maksetut palkat, palkkiot ja luontoisedut	492	496	216	329
1.6 Henkilöstön lukumäärä keskimäärin				
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	197	264	146	228

	Konserni		Emoyhtiö	
	1.1.-31.12. 2003	1.1.-31.12. 2004	1.1.-31.12. 2003	1.1.-31.12. 2004
(tuhatta euroa)				
1.7 Poistot ja arvonalennukset				
Aineettomat oikeudet.....	561	528	365	455
Liikearvo.....	213	204	736	934
Muut pitkävaikutteiset menot	2 022	7 934	1 972	7 886
Konserniliikearvo	867	566		
Koneet ja kalusto	4.301	4 072	1 857	2 270
Muut aineelliset hyödykkeet.....	-	1	-	-
Poistot aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä yhteensä.....	<u>7.964</u>	<u>13 305</u>	<u>4 930</u>	<u>11 545</u>
Liikearvo.....	158	-	-	-
Muut pitkävaikutteiset menot	23	-	23	-
Koneet ja kalusto	<u>125</u>	<u>59</u>	-	<u>59</u>
Käyttöomaisuuden ja pitkäaikaisten sijoitusten arvonalennukset yhteensä.....	<u>306</u>	<u>59</u>	<u>23</u>	<u>59</u>
Yhteensä	<u>8 270</u>	<u>13 364</u>	<u>4 953</u>	<u>11 604</u>
1.8 Rahoitustuotot ja -kulut				
Osinkotuotot	20	-	20	-
Korko ja muut rahoitustuotot Saman konsernin yrityksiltä			323	99
Muilta	<u>194</u>	<u>493</u>	<u>158</u>	<u>281</u>
Korko- ja muut rahoitustuotot yhteensä	<u>194</u>	<u>493</u>	<u>481</u>	<u>380</u>
Arvonalentumiset Tytäryhtiöosakkeiden arvonalentumiset			-567	-62
Arvonalentumiset konsernilainasaamisista			<u>-436</u>	<u>-111</u>
Arvonalentumiset, yhteensä.....			<u>-1 003</u>	<u>-173</u>
Korkokulut.....	-1 586	-565	-1 385	-513
Muut rahoituskulut	-360	-283	-161	-229
Korkokulut ja muut rahoituskulut yhteensä.....	-1 946	-848	-1 546	-742
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä, yhteensä .	-1 732	-355	-2 048	-535
Eriin muut rahoitustuotot ja -kulut sisältyy kurssivoittoja ja -tappioita yhteensä (netto),.....	-131	-12	29	-9
1.9 Satunnaiset erät				
Satunnaiset tuotot	-	<u>9 545</u>	<u>887</u>	<u>8 310</u>
Yhteensä	-	<u>9 545</u>	<u>887</u>	<u>8 310</u>

Tilikauden 2004 satunnaiset tuotot muodostuvat osakekaupasta, jossa yhtiö myi 21.7.2004 allekirjoitetulla sopimuksella kokonaan omistamansa tytäryhtiön, Jippii Mobile Entertainment Oy:n osakekannan ja sen muodostaman alakonsernin iTouch plc:lle. Sopimus tuli voimaan 31.8.2004. Yhtiö ei ole tulouttanut mahdollista lisäkauppahintaa.

	Konserni		Emoyhtiö	
	1.1.-31.12. 2003	1.1.-31.12. 2004	1.1.-31.12. 2003	1.1.-31.12. 2004
	(tuhatta euroa)			

1.10 Tuloverot

Tuloverot varsinaisesta toiminnasta.....	-143	-118	-	-
--	------	------	---	---

	Hankinta- meno 1.1.2004	Lisäykset	Vähennykset	Siirrot erien välillä ja muut muutokset	Hankinta- meno 31.12.2004	Kertyneet poistot ja ar- vonalennuk- set 31.12.2004	Kirjan pito- arvo 31.12. 2004
	(tuhatta euroa)						

2.1 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Emoyhtiö

Aineettomat hyödykkeet

Aineettomat oikeudet	1 995	4 690	-227	-	6 458	-1 196	5 262
Liikearvo.....	5 570	-	-	-	5 570	-2 953	2 617
Muut pitkävaikutteiset menot.....	<u>11 867</u>	<u>15 346</u>	<u>-870</u>	<u>-</u>	<u>26 343</u>	<u>-12 098</u>	<u>14 245</u>

Aineettomat hyödykkeet, yhteensä

	<u>19 432</u>	<u>20 036</u>	<u>-1 097</u>	<u>-</u>	<u>38 371</u>	<u>-16 247</u>	<u>22 124</u>
--	---------------	---------------	---------------	----------	---------------	----------------	---------------

Aineelliset

hyödykkeet

Koneet ja kalusto	13 153	5 829	-1 650	-	17 332	-7 916	9 416
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	<u>-</u>	<u>329</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>329</u>	<u>-</u>	<u>329</u>

Aineelliset hyödykkeet, yhteensä

	<u>13 153</u>	<u>6 158</u>	<u>-1 650</u>	<u>-</u>	<u>17 661</u>	<u>-7 916</u>	<u>9 745</u>
--	---------------	--------------	---------------	----------	---------------	---------------	--------------

Konserni

Aineettomat hyödykkeet

Aineettomat oikeudet	2 863	4 690	-793	-12	6 748	-1 486	5 262
Liikearvo.....	1 135	-	-	-	1 135	-637	498
Muut pitkävaikutteiset menot.....	<u>13 865</u>	<u>15 407</u>	<u>-1 142</u>	<u>12</u>	<u>28 142</u>	<u>-14 140</u>	<u>14 002</u>

Aineettomat hyödykkeet

yhteensä, yhteensä ..	<u>17 863</u>	<u>20 097</u>	<u>-1 935</u>	<u>-</u>	<u>36 025</u>	<u>-16 263</u>	<u>19 762</u>
-----------------------	---------------	---------------	---------------	----------	---------------	----------------	---------------

Konserniliikearvo ..	8 703	-	-44	-	8 659	-6 617	2 042
----------------------	-------	---	-----	---	-------	--------	-------

Aineelliset hyödykkeet

Koneet ja kalusto ...	25 315	6 728	-2 601	-4	29 438	-16 589	12 849
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	<u>-</u>	<u>329</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>329</u>	<u>-</u>	<u>329</u>

Aineelliset hyödykkeet, yhteensä

	<u>25 315</u>	<u>7 057</u>	<u>-2 601</u>	<u>-4</u>	<u>29 767</u>	<u>-16 589</u>	<u>13 178</u>
--	---------------	--------------	---------------	-----------	---------------	----------------	---------------

	<u>Hankinta-</u> <u>meno 1.1.2004</u>	<u>Lisäykset</u>	<u>Vähennykset</u>	<u>Siirrot</u> <u>erien</u> <u>välillä ja</u> <u>muut</u> <u>muutokset</u>	<u>Hankinta-</u> <u>meno</u> <u>31.12.2004</u>	<u>Kertyneet</u> <u>poistot ja ar-</u> <u>vonalennuk-</u> <u>set 31.12.2004</u>	<u>Kirjan</u> <u>pito-</u> <u>arvo</u> <u>31.12.</u> <u>2004</u>
--	--	------------------	--------------------	--	--	--	--

(tuhatta euroa)

2.2 Sijoitukset

Emoyhtiö

Osakkeet,							
konserniyritykset ...	3 582	-	-192	-	3 390	-2 688	702
Osakkeet, muut	326	43	-1	-	368	-	368
Saamiset,							
konserniyritykset ...	<u>3 148</u>	<u>-</u>	<u>-1 918</u>	<u>-</u>	<u>1 230</u>	<u>-1 230</u>	<u>-</u>
Yhteensä	<u>7 056</u>	<u>43</u>	<u>-2 111</u>	<u>-</u>	<u>4 988</u>	<u>-3 918</u>	<u>1 070</u>

Fuusioituiden yhtiöt on käsitelty sijoitusten lisäyksenä ja vähennyksenä.
Omistusyhteisyritykset on käsitelty ryhmässä osakkeet, muut.

Konserni

Osakkeet,							
omistusyhteisyrityk-							
set.....	-	43	-	-	43	-	43
Osakkeet, muut	<u>326</u>	<u>-</u>	<u>-1</u>	<u>-</u>	<u>325</u>	<u>-</u>	<u>325</u>
Yhteensä	<u>326</u>	<u>43</u>	<u>-1</u>	<u>-</u>	<u>368</u>	<u>-</u>	<u>368</u>

2.3 Konserniyritykset

	<u>Konsernin</u> <u>omistusosuus, %</u>	<u>Emoyhtiön</u> <u>omistusosuus, %</u>	<u>Kotipaikka</u>	
AS Saunalahti, selvitystilassa (Latvia) ...	100,0	100,0	Riika	a)
Helsingin Netti Media Oy.....	100,0	100,0	Helsinki	
Jippii Czech Republic S.r.o., selvitystilassa (Tšekki)	100,0	100,0	Praha	a)
Jippii Internet Services Unipessoal LDA (Portugali).....	100,0	100,0	Lissabon	a)
Jippii UK Plc (Iso-Britannia).....	100,0	100,0	Lontoo	a)
Supertel Oy.....	99,2	99,2	Helsinki	a)

a) Vuoden 2005 aikana purettavat/fuusioitavat yhtiöt

Tilikauden 2004 aikana fuusioituidet/puretut/myydyt konserniyritykset:

Crazy Mobile Oy
Iceland Interactive EHF (Islanti)
Jippii Belgium S.A (Belgia)
Jippii Chile Limitada (Chile)
Jippii Estonia AS (Viro)
Jippii Holding BV (Hollanti)
Jippii Hong Kong Ltd (Hongkong)
Jippii Internet Services UAB (Liettua)
Jippii Italy S.r.l. (Italia)
Jippii Mobile Entertainment Oy
Jippii Netherlands BV (Hollanti)
Jippii Poland Sp. Z O.O. (Puola)

Jippii Schweiz AG (Sveitsi)
 Jippii Spain S.L. (Espanja)
 Jippii Sweden AB (Ruotsi)
 ZAO Jippii Russia (Venäjä)

2.4 Omistusyhteisyrietykset, osakkuusyrietykset

Suomen Numerot Numpac Oy, omistusosuus 25,0 %

Tilikauden 2004 aikana myydyt omistusyhteisyrietykset, osakkuusyrietykset:

Active Corporation Ltd (Iso-Britannia), omistusosuus 35,0 %

	Konserni		Emoyhtiö	
	2003	2004	2003	2004
	(tuhatta euroa)			
2.5 Vaihto-omaisuus				
Tarvikkeet ja tavarat	110	138	110	138
2.6 Saamisten erittely				
Pitkäaikaiset saamiset				
Saamiset samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä				
Lainasaamiset			949	-
Yhteensä			<u>949</u>	<u>-</u>
Saamiset muilta				
Lainasaamiset	7	-	-	-
Muut saamiset	751	432	648	432
Yhteensä	<u>758</u>	<u>432</u>	<u>648</u>	<u>432</u>
Pitkäaikaiset saamiset, yhteensä	<u>758</u>	<u>432</u>	<u>1 597</u>	<u>432</u>
Lyhytaikaiset saamiset				
Saamiset samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä				
Myyntisaamiset			214	-
Lainasaamiset			897	-
Siirtosaamiset			-	7
Yhteensä			<u>1 111</u>	<u>7</u>
Saamiset omistusyhteisyrietyksiltä				
Lainasaamiset	85	6	85	6
Yhteensä	<u>85</u>	<u>6</u>	<u>85</u>	<u>6</u>
Saamiset muilta				
Myyntisaamiset	12 860	26 066	10 375	26 037
Lainasaamiset	2	1	2	1
Muut saamiset	459	783	155	749
Siirtosaamiset	1 205	3 661	942	3 640
Yhteensä	<u>14 526</u>	<u>30 511</u>	<u>11 474</u>	<u>30 427</u>
Lyhytaikaiset saamiset, yhteensä	<u>14 611</u>	<u>30 517</u>	<u>12 670</u>	<u>30 440</u>

2.7 Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Vuoden 2004 lopussa emoyhtiöllä oli verotuksessa vahvistettuja tappioita 43,7 miljoonaa euroa (31.12.2003: 56,9 miljoonaa euroa). Veroasiamies on vaatinut vuoden 2002 verotettavaa tuloa lisättäväksi 1,6

miljoonalla eurolla. Jäljellä olevaa laskennallista verosaamista ei ole suomalaisen kirjanpitoikäytännön ja varovaisuuden periaatteen mukaisesti kirjattu.

	Konserni		Emoyhtiö	
	2003	2004	2003	2004
	(tuhatta euroa)			
2.8 Siirtosaamisten olennaiset erät				
Ennakkoon maksetut kulut	305	276	158	276
Mobiiliyhdysliikennetuotot.....	-	1 756	-	1 756
Numeronsiirtomaksujen palautus	419	376	419	376
Muut	<u>361</u>	<u>1 253</u>	<u>365</u>	<u>1 232</u>
Yhteensä	<u>1 205</u>	<u>3 661</u>	<u>942</u>	<u>3 640</u>
2.9 Oma pääoma				
Osakepääoma, 1.1.....	5 370	1 300	5 370	1 300
Osakeannista.....	93	5 486	93	5 486
Vaihtovelkakirjalainoista.....	133	34	133	34
Tappioiden kattamiseen	<u>-4 296</u>	<u>-</u>	<u>-4 296</u>	<u>-</u>
Osakepääoma 31.12.....	<u>1 300</u>	<u>6 820</u>	<u>1 300</u>	<u>6 820</u>
Ylikurssirahasto 1.1.....	2 999	10 722	2 999	10 722
Osakeannista.....	4 092	2 263	4 092	2 263
Vaihtovelkakirjalainoista.....	6 630	1 700	6 630	1 700
Rahastoanti	-	-5 334	-	-5 334
Kertyneiden tappioiden kattaminen.....	<u>-2 999</u>	<u>-2 329</u>	<u>-2 999</u>	<u>-2 329</u>
Ylikurssirahasto 31.12.....	<u>10 722</u>	<u>7 022</u>	<u>10 722</u>	<u>7 022</u>
Edellisten tilikausien tulos 1.1.....	-13 775	-1 315	-12 573	-2 329
Tappioiden kattaminen ylikurssirahastosta.....	2 999	2 329	2 999	2 329
Tappioiden kattaminen	4 296	-	4 296	-
Fuusiotappio	-	-	-454	-
Muuntoerot 31.12.....	<u>143</u>	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Edellisten tilikausien tulos 31.12.....	<u>-6 337</u>	<u>1 042</u>	<u>-5 732</u>	<u>-</u>
Tilikauden voitto	5 022	19 047	3 403	18 230
Pääomalainat 1.1.....	5 437	1 734	5 437	1 734
Pääomalainat 1.1.....	-	-	-	-
Pääomalainojen konvertointi omaksi pääomaksi.....	<u>-3 703</u>	<u>-1 734</u>	<u>-3 703</u>	<u>-1 734</u>
Pääomalainat 31.12.....	<u>1 734</u>	<u>-</u>	<u>1 734</u>	<u>-</u>
Oma pääoma yhteensä	<u>12 441</u>	<u>33 931</u>	<u>11 427</u>	<u>32 072</u>

Tilikaudella 2002 emoyhtiö on saanut korollista vaihdettavaa pääomalainaa 5,1 miljoonaa euroa. Tilikauden 2004 alussa korollista vaihdettavaa pääomalainaa oli jäljellä 1,7 miljoonaa euroa. Lainaa on tilikauden 2004 aikana käännetty osakkeiksi 1,7 miljoonan euron pääomalla, jonka jälkeen koko pääomalaina on käännetty osakkeiksi.

Vuodelle 2004 lainasta on kirjattu kuluksi korkoja 0,1 miljoonaa euroa. Maksamattomat korot, yhteensä 0,6 miljoonaa euroa, on merkitty emoyhtiön taseessa muihin lyhytaikaisiin velkoihin.

Pääasialliset lainaehdot:

- 1) Pääoma voidaan maksaa vain, jos Saunalahti 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 Saunalahti Group Oyj:n ja sen konsernin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaan.
- 3) Lainan maksamattomalle korolle maksetaan seitsemän (7) prosentin korko sekä kahden (2) prosentin lisäkorko.

Konserni		Emoyhtiö	
2003	2004	2003	2004

(tuhatta euroa)

2.10 Voitonjakokelpoiset varat 31.12

Voitonjakokelpoiset varat.....	-	20 089	-	18 230
--------------------------------	---	--------	---	--------

2.11 Pakolliset varaukset

Muut pakolliset varaukset.....	535	345	532	345
--------------------------------	-----	-----	-----	-----

Pakollinen varaus liittyy vuonna 2003 saavutettuun neuvottelutulokseen, jolla sovittiin pitkäaikaiseen vuokrasopimukseen liittyvä riita-asia. Tilikaudella todettu lisävastuu on kirjattu liiketoiminnan muihin kuluihin.

Konserni		Emoyhtiö	
2003	2004	2003	2004

(tuhatta euroa)

2.12 Pitkäaikainen vieras pääoma

Lainat rahoituslaitoksilta	3 215	3 599	2 962	3 599
Muut pitkäaikaiset velat.....	2 803	1 020	2 518	369
Pitkäaikaiset velat konserniyrityksille	-	-	8	8
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	<u>6 018</u>	<u>4 619</u>	<u>5 488</u>	<u>3 976</u>
Josta korollista	5 067	4 520	4 528	3 869

2.13 Lyhytaikainen vieras pääoma

Lainat rahoituslaitoksilta	3 582	1 271	3 582	1 271
Saadut ennakot.....	2 721	4 165	2 712	4 158
Ostovelat.....	9 698	11 006	9 121	10 924
Muut velat.....	4 238	4 351	3 001	3 977
Siirtovelat	<u>2 688</u>	<u>18 537</u>	<u>1 690</u>	<u>18 529</u>
Yhteensä	<u>22 927</u>	<u>39 330</u>	<u>20 106</u>	<u>38 859</u>
Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille				
Ostovelat.....			14	-
Siirtovelat			8	-
Muut lyhytaikaiset velat			<u>420</u>	<u>413</u>
Yhteensä			<u>442</u>	<u>413</u>
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	<u>22 927</u>	<u>39 330</u>	<u>20 548</u>	<u>39 272</u>
Josta korollista	5 437	2 529	4 693	2 169

2.14 Siirtovelkojen olennaiset erät

Palkka- ja sosiaalikulujaksotus.....	1 406	1 687	1 087	1 687
Korkokulut.....	108	120	106	133
Liikennemaksut	-	10 001	-	10 001
Ostolaskut.....	-	6 193	-	6 193
Muut	<u>1 307</u>	<u>536</u>	<u>497</u>	<u>515</u>
Yhteensä	<u>2 821</u>	<u>18 537</u>	<u>1 690</u>	<u>18 529</u>

	Konserni		Emoyhtiö	
	2003	2004	2003	2004

(tuhatta euroa)

3.1 Velat, joiden vakuudeksi on annettu yrityskiinnityksiä

Lainat rahoituslaitoksilta	5 988	4 869	5 988	4 869
Leasingsopimukset, joiden vakuudeksi on annettu yrityskiinnityksiä	268	1 113	268	1 113
Annetut kiinnitykset lainojen ja leasingsopimusten vakuudeksi	12 668	12 668	12 668	12 668
Muiden vastuiden vakuudeksi annetut kiinnitykset.	-	6 000	-	6 000
Vakuudeksi annetut kiinnitykset, yhteensä	12 668	18 668	12 668	18 668

3.2 Muut annetut vakuudet

Pantit	794	310	719	310
--------------	-----	-----	-----	-----

3.3 Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vastuusitoumukset

Takaukset	-	-	253	-
-----------------	---	---	-----	---

3.4 Leasingsopimuksista maksettavat määrät

Seuraavalla tilikaudella maksettavat	1 381	760	1 339	760
Myöhemmin maksettavat	374	1 110	333	1 110
Yhteensä	1 755	1 870	1 672	1 870

Konsernin leasingsopimuksiin ei sisälly lunastusvelvoitteita.

Rahoitusleasingsopimuksin hallintaan saatuja hyödykkeitä on merkitty konsernitaseen koneisiin ja kalustoon 3,4 miljoonan euron arvosta. Sopimuksista johtuvaa pitkäaikaista velkaa on merkitty konsernitaseeseen 0,7 miljoonaa euroa ja lyhytaikaista velkaa 0,4 miljoonaa euroa.

3.5 Muut vastuut

Yrityksen optioihin liittyvä laskennallinen sosiaalikuluvastuuta 0,1 miljoonaa euroa, jota ei ole kirjattu kuluksi.

Konsernin käytössä olevien toimitilojen avoin vuokravastuu tilikauden 2004 päättyessä oli 1,5 miljoonaa euroa, josta emoyhtiön osuus oli 1,5 miljoonaa euroa.

3.6 Riita-asiat

Vuonna 2001 konkurssiin ajautuneen Jippii GmbH:n pesänhoitaja on esittänyt yhtiölle väitteitä siitä, että Saunalahti Group Oyj olisi edelleen aikanaan antamansa ilmoituksen (Patronatserklärung) perusteella vastuussa Jippii GmbH:n veloista. Konkurssipesän vaatimukset on kiistetty asiantuntijalausuntojen perusteella, koska yhtiö katsoo täyttäneensä Jippii GmbH:lle kaikki suoritukset ja vastuut, jotka sanotun ilmoituksen perusteella saattaisivat olla yhtiön vastuulla. Saunalahti Group Oyj on maksanut Jippii GmbH:lle tai sen puolesta ilmoituksen enimmäismäärän 12 000 000 Saksan markkaa ylittävät suoritukset vuosina 2000-2001. Asiassa käydyissä sovintoneuvotteluissa ei ole toistaiseksi saavutettu tuloksia, joten asiaan liittyy edelleen oikeudellisia epävarmuustekijöitä. Yhtiö ei ole tehnyt tilinpäätökseen kuluvarauksia.

Yhtiön tiedossa on käynnissä oleva poliisin esitutkinta koskien yhtiön tiedottamista vuonna 2001, esitutkinnan odotetaan poliisilta saadun tiedon mukaan valmistuvan vuoden 2005 aikana.

Elokuun lopussa 2004 voimaan tulleeseen osakekauppaan liittyen iTouch plc on esittänyt yhtiölle vaatimuksia Jippii Mobile Entertainment Oy:n nettokäyttöpääomaa koskien. Tuloutettua myyntivoittoa on pienennetty niiltä osin, kuin yhtiö on katsonut vaatimukset perustelluiksi.

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

	31.12. päättyvä tilikausi				
	2000	2001	2002	2003	2004
	1.000 €				
Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut					
Liikevaihto	34 656	87 250	61 622	74 799	160 899
Liikevaihdon kasvu, %.....	166,3%	151,8%	-29,4%	21,4%	115,1%
Liiketulos	708	-47 005	-5 254	6 898	9 976
% liikevaihdosta	2,0%	-53,9%	-8,5%	9,2%	6,2%
Tulos ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja.....	467	-49 413	-7 335	5 166	9 621
% liikevaihdosta	1,3%	-56,6%	-11,9%	6,9%	6,0%
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja...	560	-49 820	-5 582	5 166	19 166
% liikevaihdosta	1,6%	-57,1%	-9,1%	6,9%	11,9%
Tilikauden tulos.....	21	-53 002	-5 119	5 022	19 047
% liikevaihdosta	0,1%	-60,7%	-8,3%	6,7%	11,8%
Oman pääoman tuotto, %	-0,3%	-440,3%	- ¹⁾	189,5%	42,6%
Sijoitetun pääoman tuotto, %	3,9%	-160,8%	-30,1%	32,1%	31,7%
Nettovelkaantumisaste (net gearing), %...	23,1%	- ²⁾	- ²⁾	74,4%	-14,0%
Omavaraisuusaste, %	46,2%	-14,3%	-17,3%	27,3%	45,8%
P/E-luku	- ³⁾	- ³⁾	- ³⁾	23	23
Bruttoinvestoinnit taseen pysyviin vastaaviin	32 408	20 654	4 985	8 606	27 196
% liikevaihdosta	93,5%	23,7%	8,1%	11,5%	16,9%
Tutkimus- ja kehitysmenot.....	- ⁴⁾	- ⁴⁾	- ⁴⁾	- ⁴⁾	- ⁴⁾
% liikevaihdosta	- ⁴⁾	- ⁴⁾	- ⁴⁾	- ⁴⁾	- ⁴⁾
Osakekohtaiset tunnusluvut					
Osakekohtainen tulos, euroa	0,00	-0,73	-0,07	0,05	0,07
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,00	-0,72	-0,06	0,04	0,07
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	0,46	-0,08	-0,05	0,08	0,25
Osinko/osake, euroa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02 ⁵⁾
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa.....	67 269 106	90 539 168	107 400 738	129 960 738	136 390 488
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	62 803 518	72 688 712	99 763 628	111 312 902	133 015 184 ⁶⁾
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa (laimennettu)	68 974 343	91 229 068	124 060 738	131 784 162	138 355 771 ⁶⁾
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (laimennettu).....	64 468 685	73 715 254	120 003 419	112 946 297	134 980 467 ⁶⁾
Osakeantioikaistu tilikauden viimeinen kaupankäyntikurssi, euroa.....	3,38	0,28	0,27	1,05	1,65
Osakkeiden markkina-arvo tilikauden lopussa, euroa.....	227 369 578	25 350 967	28 998 199	136 458 775	220 045 218

- 1) Oman pääoman tuottoa ei ole esitetty, koska tunnusluvun osoittaja ja nimittäjä ovat negatiiviset.
- 2) Nettovelkaantumisastetta ei ole esitetty, koska oma pääoma on ollut negatiivinen.
- 3) P/E-lukua ei ole esitetty aikaisemmilta vuosilta tilikausien tappiollisuudesta johtuen.
- 4) Tutkimus- ja tuotekehitysmenoja ei ole esitetty, koska niitä ei ole seurattu erikseen kirjanpidossa.
- 5) Osinko 0,02 euroa/osake, yhteensä 2 727 809,76 euroa, on hallituksen voitonjakoehdotus yhtiökokoukselle.
- 6) Osakkeiden lukumäärään sisältyy 27.1.2005 kaupparekisteriin merkityt uudet osakkeet.

TUNNUSLUKUIEN LASKENTAKAAVAT

Oman pääoman tuotto, % (ROE)	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaiseriä - verot}}{\text{Oma pääoma + vähemmistön osuus (keskimäärin)}} \times 100$
Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROI)	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaiseriä + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin)}} \times 100$
Nettovelkaantumisaste, %	$\frac{\text{Korollinen vieras pääoma - rahat ja pankkisaamiset ja rahoitusarvopaperit}}{\text{Oma pääoma + vähemmistön osuus}} \times 100$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma + vähemmistön osuus}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$
P/E-luku	$\frac{\text{Tilikauden viimeinen kaupantekokurssi}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$
Osakekohtainen tulos (EPS)	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaiseriä +/- vähemmistön osuus tilikauden tuloksesta - verot}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu keskimääräinen lukumäärä}}$
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaiseriä +/- vähemmistön osuus tilikauden tuloksesta - verot}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu keskimääräinen lukumäärä (laimennettu)}}$
Osakekohtainen oma pääoma	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osinko/osake	$\frac{\text{Tilikaudelta jaettu osinko}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Osakkeet ja osakepääoma

Saunalahti Group Oyj:llä on yksi osakesarja. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,05 euroa. Yhtiön osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään. Tilikauden päättyessä yhtiön rekisteröity osakepääoma oli 6 736 824,40 euroa jakautuen 134 736 488 osakkeeseen. Kaupparekisteriin merkittyjen osakkeiden lisäksi yhtiöllä oli 31.12.2004 vireillä osakepääoman korotus, joka perustui osakemerkintään optio-oikeuksilla. Hyväksytyjä, mutta 31.12.2004 merkitsemättömiä osakemerkintöjä oli 1 654 000 osaketta vastaten 82 700,00 euron osakepääomaa. Osakepääoman korotus on merkitty kaupparekisteriin 27.1.2005.

Tilikauden aikana yhtiön osakepääomassa tapahtuneet muutokset

Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen 8.2.2002 liikkeeseen laskeman vaihdettavan pääomalainan perusteella yhtiön osakepääomaa on vuonna 2004 korotettu seuraavasti:

Vaihdettava pääomalaina 2002 II

Vaihdettava pääomalaina 2002 II suunnattiin osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poiketen eräiden yhtiön hallituksen valitsemien sijoittajien merkittäväksi. Sijoittajat merkitsivät Vaihdettava pääomalaina 2002 II:ta yhteensä 5 100 000 euron määrällä. Lainamäärästä annettiin 100 kappaletta 51 000 euron nimellisarvoisia lainaosuuksia. Laina-aika lainalla oli 22.2.2002-22.2.2007. Jokainen 51 000 euron määräinen lainaosuus oikeutti sen haltijan vaihtamaan velkakirjan 100 000:een Saunalahti Group Oyj:n osakkeeseen. Vaihdettava pääomalaina 2002 II:ta oli 31.12.2003 tilanteessa vaihdettu osakkeiksi yhteensä 3 366 000 euron osuus.

Yhtiön hallitus hyväksyi kokouksessaan 29.1.2004 Vaihdettava pääomalaina 2002 II:n osittaisen vaihdon osakkeiksi yhteensä 1 734 000 eurolla. Vaihdon perusteella laskettiin liikkeeseen uusia osakkeita 3 400 000 kappaletta ja yhtiön osakepääoma korotui 34 000 eurolla. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 16.2.2004. Merkityillä osakkeilla on samanlainen oikeus osinkoon kuin muilla yhtiön osakkeilla yhtiön jakaessa osinkoa. Tammikuussa tapahtuneen vaihdon jälkeen Vaihdettava pääomalaina 2002 II on vaihdettu osakkeiksi kokonaisuudessaan.

Rahastoanti

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 2.4.2004 hallituksen esityksen mukaisesti korottaa yhtiön osakepääomaa 5 334 429,52 euron määrällisellä rahastoannilla 1 333 607,38 eurosta 6 668 036,90 euron osakkeiden lukumäärää muuttamatta.

Rahastoanti toteutettiin siirtämällä 5 334 429,52 euroa ylikurssirahastosta osakepääomaan. Osakepääoman korotuksen seurauksena osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo nousi yhdestä sentistä viiteen senttiin osakkeelta. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 16.4.2004.

Merkinnät optioilla

Saunalahti Group Oyj:n optio-ohjelman 2.7.2002 optio-oikeuksilla merkittiin 3 000 000 uutta Saunalahti Group Oyj:n osaketta 0,80 euron osakekohtaiseen merkintähintaan. Optio-ohjelman 1/2003 optio-oikeuksilla merkittiin 29 750 uutta Saunalahti Group Oyj:n osaketta 0,51 euron osakekohtaiseen merkintähintaan. Tehtyjen merkintöjen perusteella Saunalahti Group Oyj:n oma pääoma nousi yhteensä 2 415 172,50 eurolla. Korotusten jälkeen Saunalahti Group Oyj:n rekisteröity osakepääoma on 6 819 524,40 euroa ja osakkeiden lukumäärä on 136 390 488. Osakepääoman korotukset rekisteröitiin 31.12.2004 ja 27.1.2005.

Hallituksen antivaltuudet

Varsinaisen yhtiökokouksen jatkokokous on 23.4.2004 valtuuttanut yhtiön hallituksen päättämään 23.4.2005 mennessä osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä, antamalla optio-oikeuksia tai ottamalla vaihtovelkakirjalainaa yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen nojalla osakepääomaa voidaan korottaa enintään 1 000 000 eurolla eli 20 000 000 uudella osakkeella. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäoikeudesta. Tilikauden aikana valtuutusta ei käytetty, ja valtuutus oli näin ollen 31.12.2004 kokonaisuudessaan käyttämättä.

Kertomusvuoden päättyessä yhtiön hallituksella ei ollut voimassa olevaa valtuutusta omien osakkeiden ostoon.

Optio-ohjelmat

Yhtiöllä on optio-ohjelmia osana johdon ja henkilökunnan kannustinjärjestelmää.

Henkilöstön optio-ohjelma 2001

Henkilöstölle suunnatussa vuoden 2001 optio-ohjelmassa laskettiin liikkeeseen yhteensä 370 000 optio-oikeutta. Tämän optio-ohjelman tunnuksella A merkityillä optio-oikeuksilla osakemerkinnän aika on päättynyt 31.5.2003 ja tunnuksella B merkityillä optio-oikeuksilla vastaavasti 31.5.2004. Käyttämättä olleet tunnuksella A ja B merkityt optio-oikeudet ovat rauenneet. Tunnuksella A merkityjä optio-oikeuksia oli yhteensä 148 000 kappaletta ja tunnuksella B merkityjä optio-oikeuksia 111 000 kappaletta. Optio-ohjelmasta on käyttämättä 111 000 optio-oikeutta tunnuksella C, jotka oikeuttavat merkitsemään 111 000 uutta osaketta 4,50 euron merkintähintaan.

Tunnuksella C merkityillä optio-oikeuksilla osakemerkintäaika on alkanut 1.6.2004 ja päättyy 31.5.2005. Tämän optio-ohjelman nojalla ei ole merkitty osakkeita 31.12.2004 mennessä.

Johdon ja henkilöstön optio-ohjelma 2002

Yhtiön hallitus päätti 5.8.2003 yhtiölle palautuneiden ja tarjoamatta jätettyjen, yhtiön johdolle ja henkilöstölle suunnatun vuoden 2002 optio-ohjelman optio-oikeuksien mitätöinnistä. 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 0,80 euron osakekohtaiseen merkintähintaan.

Osakkeiden merkintäaika tunnuksella A merkityillä optio-oikeuksilla, joita on 354 770, on alkanut 1.6.2003. Osakemerkintäaika tunnuksella B merkityillä optio-oikeuksilla, joita on 205 999, on alkanut 1.6.2004. Tunnuksella C merkityillä optio-oikeuksilla, joita on 205 999, osakemerkintäaika alkaa 1.6.2005. Osakkeiden merkintäaika päättyy kaikilla optiosarjoilla 31.5.2007. Tämän optio-ohjelman optioiden nojalla ei ole merkitty osakkeita 31.12.2004 mennessä.

Optio-ohjelma 2.7.2002

Yhtiön yhteistyökumppanille suunnatun vuoden 2002 optio-ohjelman optioilla voitiin merkitä 3 000 000 osaketta 0,80 euron merkintähintaan ajalla 21.10.2002-31.12.2004. Tämän optio-ohjelman optioiden nojalla kaikki osakkeet on merkitty 31.12.2004 mennessä.

Henkilöstön ja johdon optio-ohjelma 2003

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 11.4.2003 optio-oikeuksien yhtiön johdolle ja henkilöstölle. Optio-oikeuksia annettiin 3 000 000 kappaletta. Kaikki optio-oikeudet tulivat merkityiksi. Tilikauden päättyessä optio-oikeuksista on 362 345 tytäryhtiön, Helsingin Netti Media Oy:n hallussa. Optio-ohjelmassa I/2003 on yhteensä 3 000 000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään enintään 3 000 000 uutta osaketta 0,51 euron osakekohtaiseen merkintähintaan. Osakkeiden merkintäaika ja julkinen noteeraus tunnuksella A merkityillä optio-oikeuksilla alkanut 1.12.2004, merkintäaika tunnuksella B merkityillä optio-oikeuksilla alkaa 1.12.2005. Osakkeiden merkintäaika päättyy molemmilla optiosarjoilla 30.11.2008. Tämän optio-ohjelman A-optioiden nojalla on merkitty 29 750 osaketta 31.12.2004 mennessä.

Aikaisemmat optio-ohjelmat

Yhtiön vuosina 1999 ja 2000 liikkeeseen laskettujen optio-ohjelmien osakemerkinnän aika on päättynyt 31.5.2003. Näiden optio-ohjelmien käyttämättä olleet optio-oikeudet ovat rauenneet.

Johdon osakeomistukset ja optio-oikeudet

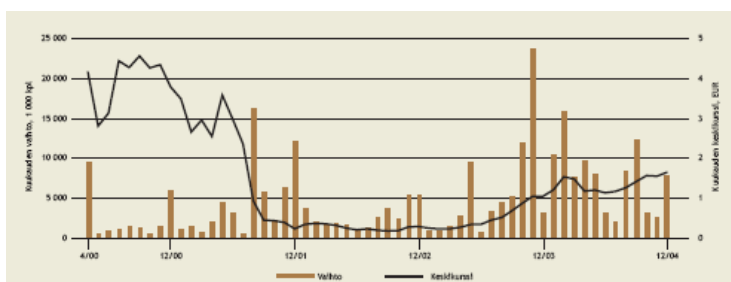
Saunalahti Group Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän määräysvallassaan olevat yhteisöt omistivat 31.12.2004 yhteensä 26 288 328 osaketta eli 19,5 % yhtiön osakkeista.

Saunalahti Group Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän määräysvallassaan olevat yhteisöt omistivat 31.12.2004 yhteensä 1 159 500 optio-oikeutta. Optio-oikeuksien nojalla on mahdollista merkitä 1 159 500 osaketta, jotka vastaavat 0,9 % omistusosuutta merkinnän jälkeen.

Osakkeen kurssikehitys

Osakkeen keskinoteeraus vuonna 2004 oli 1,38 euroa. Ylin kurssi oli 1,79 euroa ja alin 0,95 euroa. Vuoden aikana osakevaihto oli 91 763 376 kpl. Alla oleva kaavio kuvaa Saunalahti Group Oyj:n osakkeen kurssikehitystä ja vaihtoa pörssilistautumisesta huhtikuusta 2000 alkaen. Kuvassa on käytetty kuukauden keskikurssia Helsingin Pörssin tilaston mukaan. Vuoden 2000 kurssit ennen rahastoantia 16.10.2000 on jaettu kahdella, jotta ne olisivat vertailukelpoisia myöhempien kurssien kanssa.

OSAKKEEN VAIHTO JA KESKIKURSSI 10.4.2000 — 30.12.2004



Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2004

Osakas	Osakemäärä	Osuus, %
1. Auratum International S.A.....	21 603 540	16,03
2. Oy Herttaässä Ab ⁽¹⁾	14 977 237	11,12
3. Evli Bank Oyj.....	9 724 071	7,22
4. Auria Oy.....	7 337 174	5,45
5. Ajanta Oy.....	6 226 320	4,62
6. Moncheur & Cie SA.....	6 188 202	4,59
7. Auratum Oy.....	4 899 820	3,64
8. Rausanne Oy ⁽²⁾	3 798 000	2,82
9. Mandatum Pankkiiriliike Oy.....	3 528 450	2,62
10. Tietoklusteri Oy.....	2 742 092	2,04
11. FIM Fenno Sijoitusrahasto.....	2 540 200	1,89
12. Nordea Pankki Suomi Oyj.....	2 503 000	1,86
13. PSS-Trade Oy.....	2 439 572	1,81
14. FIM Forte Sijoitusrahasto.....	1 983 700	1,47
15. Salmivuori Ari.....	1 399 820	1,04
16. Aura Capital Oy.....	1 221 444	0,91
17. Risni-Yhtiö Oy.....	1 006 858	0,75
18. TeliaSonera Finland Oyj.....	1 000 000	0,74
19. Helsingin Mekaanikontalo Oy ⁽³⁾	974 691	0,72
20. OP-Suomi Kasvu Sijoitusrahasto.....	762 600	0,57
Hallintarekisteröidyt osakkeet		
Nordea Pankki Suomi Oyj.....	8 481 414	6,29
OKO Osuuspankkien Keskusosakepankki Oyj....	250 000	0,19
Svenska Handelsbanken.....	63 000	0,05
Clearstream Banking AG.....	40 500	0,03
Muut.....	17 220	0,01
Muut osakkaat yhteensä.....	<u>29 027 563</u>	<u>21,54</u>
Yhteensä	<u>134 736 488</u>	<u>100,00</u>

- (1) Hallituksen jäsen Kai Mäkelä omistaa enemmistön yhtiöstä Oy Herttaässä Ab, joka on kymmenen suurimman osakkeenomistajan joukossa.
- (2) Hallituksen jäsen Rauno Puolimatka omistaa 100 % yhtiöstä Rausanne Oy, joka on kymmenen suurimman osakkeenomistajan joukossa.
- (3) Hallituksen jäsenen Ahti Vilppulan kokonaan omistama yhtiö Procomex SA omistaa 100 % yhtiöstä Helsingin Mekaanikontalo Oy, joka on kahdenkymmenen suurimman osakkeenomistajan joukossa.

Osakkeenomistajat ryhmittäin 31.12.2004

Ryhmä	Osakemäärä, kpl	Osuus, %
Yritykset	51 859 564	38,49
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset.....	28 338 955	21,03
Julkisyhteisöt	110 000	0,08
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt.....	4 075 650	3,02
Kotitaloudet	22 064 535	16,38
Ulkomaat	28 287 784	20,99
Yhteistilillä	0	0,00
Yhteensä	<u>134 736 488</u>	<u>100,00</u>

Osakkeenomistuksen jakautuminen suuruusluokittain 31.12.2004

Osakkeita, kpl	Osakkaiden lukumäärä	Osuus osakkaista, %	Osakemäärä, kpl	Osuus, %
1-100.....	1 364	6,52	95 513	0,07
101-500.....	14 659	70,11	2 958 101	2,20
501-1.000.....	1 899	9,08	1 598 977	1,19
1.001-10.000.....	2 677	12,80	8 770 460	6,51
10.001-100.000.....	261	1,25	6 630 517	4,92
100.001-1.000.000.....	32	0,15	12 082 006	8,97
Yli 1.000.000.....	18	0,09	102 600 914	76,15
Yhteistilillä			0	0,00
Odotusluettelolla yhteensä.....			0	0,00
Yhteensä			<u>134 736 488</u>	<u>100,00</u>
Joista hallintarekisteröidyt osakkeet.....			8 852 134	6,57

VOITONJAKOEHDOTUS

Tilinpäätöksen 31.12.2004 mukaan emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma on 18.230.499,56 euroa ja konsernin jakokelpoinen oma pääoma on 20.089.000 euroa.

Hallitus ehdottaa 22.3.2005 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 1.1.-31.12.2004 jaetaan osinkoa 0,02 euroa osaketta kohti eli yhteensä 2.727.809,76 euroa ja loppuosa jakokelpoisista varoista siirretään edellisten tilikausien tulostilille.

Helsingissä, 7. päivänä helmikuuta 2005

Rauno Puolimatka
puheenjohtaja

Matti Hietala

Kai Mäkelä

Jukka Peltola

Pekka Vennamo

Ahti Vilppula

Matti Vikkula
toimitusjohtaja

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Saunalahti Group Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Saunalahti Group Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.-31.12.2004. 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 ja 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 konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys voitonjakokelpoisten varojen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Espoossa, 11. helmikuuta 2005

KPMG Oy Ab
Reino Tikkanen
KHT

HALLITUS

Puheenjohtaja

Rauno Puolimatka

(s. 1957), BBA, toimii hallituksen puheenjohtajana Auratum Oy:ssä ja Auratum Oy:n suurimman omistajan Rausanne Oy:n toimitusjohtajana. Hän on hallituksen puheenjohtaja tai jäsen useissa Auratum-ryhmän yhtiöiden hallituksissa, kuten Aura Capital Oy:ssä ja Auratum Kiinteistöt Oy:ssä. Puolimatka toimii myös Holiday Club Finland Oy:n, Turun Arvokiinteistöt Oyj:n ja lukuisten kiinteistöyhtiöiden sekä 27.12.2004 lähtien Efore Oyj:n hallituksen jäsenenä. Hän on Hallitusammattilaiset ry:n ja Perheyritysten liiton edunvalvontaryhmän jäsen sekä Boardman Oy:n partneri. Saunalahti Group Oyj:n hallituksen jäsen Rauno Puolimatka on ollut 28.9.2001 ja puheenjohtaja 11.4.2003 lähtien. Puolimatkan Saunalahti Group Oyj:n osakkeiden omistus suoraan ja hänen määräysvallassaan olevan yhteisön kautta 31.12.2004 oli yhteensä 3 807 395 kappaletta. Lisäksi hänellä oli 206 000 kappaletta Saunalahti Group Oyj:n optioita 31.12.2004.

Varapuheenjohtaja

Pekka Vennamo

(s. 1944), tekn.yo, toimii hallituksen puheenjohtajana ja toimitusjohtajana kokonaan omistamassaan Sijoitus Oy:ssä. Aiemmin hän on toiminut kansanedustajana, toisena valtiovarainministerinä ja liikenneministerinä sekä politiikan jätettyään Posti-Telen ja sittemmin Sonera Oyj:n pääjohtajana. Vennamo toimii myös Aldata Solution Oyj:n, Soprano Oyj:n ja Plusdial Oy:n hallituksen puheenjohtajana sekä Teleste Oyj:n ja Videra Oy:n hallituksen jäsenenä ja Boardman Oy:n partnerina. Lisäksi Vennamo toimii useiden pienten ja keskisuurten yritysten neuvonantajana. Saunalahti Group Oyj:n hallituksen puheenjohtajana Pekka Vennamo toimi 28.9.2001-11.4.2003, varapuheenjohtajana hän on toiminut 11.4.2003 lähtien. Vennamon Saunalahti Group Oyj:n osakkeiden omistus 31.12.2004 oli 23.900 kappaletta. Lisäksi hänellä oli 274 666 kappaletta Saunalahti Group Oyj:n optioita 31.12.2004.

Matti Hietala

(s. 1949), diplomi-insinööri, toimii Aldata Solution Oyj:n toimitusjohtajana. Aiemmin hän toimi partnerina Helmet Business Mentors Oy:ssä. Hän oli Oy Unisys Ab:n toimitusjohtaja vuosina 1991-2002 ja työskenteli tätä ennen 12 vuotta Hewlett-Packardilla sekä Suomen markkinointijohtajana että aluejohtajana Amsterdamissa ja Genevessä. Saunalahti Group Oyj:n hallituksen jäsen Hietala on ollut 28.9.2001 lähtien. Hietalan Saunalahti Group Oyj:n osakkeiden omistus 31.12.2004 oli 95 kappaletta. Lisäksi hänellä oli 51 500 kappaletta Saunalahti Group Oyj:n optioita 31.12.2004.

Kai Mäkelä

(s. 1947), KTM, HTM, toimii omistamansa sijoitusyhtiö Oy Herttaässä Ab:n hallituksen puheenjohtajana ja toimitusjohtajana. Hän on myös Ruukki Group Oyj:n hallituksen jäsen sekä Hallitusammattilaiset ry:n jäsen ja Boardman Oy:n partneri. Saunalahti Group Oyj:n hallituksen jäsen Kai Mäkelä on ollut 30.5.2002 lähtien. Mäkelän Saunalahti Group Oyj:n osakkeiden omistus suoraan ja hänen määräysvallassaan olevan yhteisön kautta 31.12.2004 oli yhteensä 14 984 632 kappaletta. Lisäksi hänellä oli 45 778 kappaletta ja hänen määräysvallassaan olevalla yhteisöllä 150 000 kappaletta Saunalahti Group Oyj:n optioita 31.12.2004.

Jukka Peltola

(s. 1970), fil.yo, toimii PSS-Trade Oy:n toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä sekä Saunalahti Group Oyj:n Internet- ja teleoperaattoritoiminnan johtajana. Peltola on myös Finnish Commuter Airlines Oy:n, Seicapital Oy:n ja SmartIT Finland Oy:n hallituksen jäsen. Saunalahti Group Oyj:n hallituksen jäsen Peltola on ollut 11.4.2003 lähtien. Peltolan Saunalahti Group Oyj:n osakkeiden omistus 31.12.2004 oli 131 115 kappaletta. Lisäksi hänellä oli 45 778 kappaletta Saunalahti Group Oyj:n optioita 31.12.2004.

Ahti Vilppula

(s. 1959) toimii johtajana ja hallituksen jäsenenä Procomex SA:ssa. Jippii Mobile Entertainment Oy:n hallituksen puheenjohtajana Ahti Vilppula toimi vuosina 2003-2004, hallituksen jäsenenä hän on toiminut vuodesta 2004 lähtien. Saunalahti Group Oyj:n hallituksen jäsen Vilppula on ollut 11.4.2003 lähtien. Vilppulan Saunalahti Group Oyj:n osakkeiden omistus suoraan ja hänen määräysvallassaan olevan yhteisön kautta 31.12.2004 oli 7 128 591 kappaletta. Lisäksi hänellä oli 45 778 kappaletta Saunalahti Group Oyj:n optioita 31.12.2004.

JOHTO

Toimitusjohtaja

Matti Vikkula

(s. 1960), KTM, on toiminut Saunalahti Group Oyj:n toimitusjohtajana 13.12.2001 lähtien. Hän on aikaisemmin työskennellyt mm. partnerina PwC Consultingissa liikkeenjohdon konsultoinnissa. Hän toimii lisäksi Kristina Cruises Oy:n hallituksen puheenjohtajana. Vikkulan Saunalahti Group Oyj:n osakkeiden omistus 31.12.2004 oli 212 600 kappaletta. Lisäksi hänellä oli 340 000 kappaletta Saunalahti Group Oyj:n optioita 31.12.2004.

Panu Lehti

(s. 1970), tekn.yo, fil.yo, on työskennellyt Saunalahti Group Oyj:n palveluksessa 6.7.2000 lähtien, ensin teknisenä johtajana ja heinäkuusta 2002 alkaen Internet- ja teleoperaattoriyksiköstä vastaavana liiketoimintajohtajana. Hän on aikaisemmin työskennellyt mm. NIC Tietoverkot Oy:n toimitusjohtajana ja Nortel Networks Oy:n myyntipäällikkönä. Hän toimii lisäksi Suomen Numerot Numpac Oy:n hallituksen jäsenenä. Lehten Saunalahti Group Oyj:n osakkeiden omistus alaikäisten holhottavien kautta 31.12.2004 oli 13.194 kappaletta. Lisäksi hänellä oli 171 650 kappaletta Saunalahti Group Oyj:n optioita 31.12.2004.

Timo Lehtinen

(s. 1964), KTM, on toiminut Saunalahti Group Oyj:n talousjohtajana 1.11.2003 lähtien. Hän on aikaisemmin työskennellyt mm. hallintojohtajana Auria Oy:ssä. Lehtinen ei omistanut Saunalahti Group Oyj:n osakkeita 31.12.2004. Hänellä oli 100 000 kappaletta Saunalahti Group Oyj:n optioita 31.12.2004.

Jukka Peltola

(s. 1970), fil.yo, toimii Saunalahti Group Oyj:n Internet- ja teleoperaattoritoiminnan johtajana sekä PSS-Trade Oy:n toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä. Saunalahti Group Oyj:n palveluksessa Peltola on ollut 24.6.2002 lähtien. Peltola on myös Finnish Commuter Airlines Oy:n, Seicapital Oy:n ja SmartIT Finland Oy:n hallituksen jäsen. Saunalahti Group Oyj:n hallituksen jäsen Peltola on ollut 11.4.2003 lähtien. Peltolan Saunalahti Group Oyj:n osakkeiden omistus 31.12.2004 oli 131 115 kappaletta. Lisäksi hänellä oli 45 778 kappaletta Saunalahti Group Oyj:n optioita 31.12.2004.

HALLINNOINTIPERIAATTEET

Saunalahti Group -konsernin hallinto perustuu osakeyhtiölakiin ja yhtiöjärjestykseen. Määräysvalta, valvonta ja johto on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken näiden säännösten mukaisesti. Saunalahti Group Oyj noudattaa Helsingin Pörssin, Keskuskauppakamarin sekä Elinkeinoelämän Keskusliiton (ent. Teollisuuden ja Työnantajain Keskusliitto) 1.7.2004 voimaan tullutta suositusta listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä. Yksityiskohtainen selvitys suosituksen noudattamisesta löytyy yhtiön Internet-sivuilta osoitteesta www.saunalahtigroup.fi.

Yhtiökokous

Saunalahti Group Oyj:n yhtiökokous on konsernin ylin päättävä elin. Yhtiökokous päättää sille osakeyhtiölain mukaan kuuluvista tehtävistä. Niistä tärkeimpiä ovat yhtiöjärjestyksen muuttaminen, tilinpäätöksen vahvistaminen, osingonjaosta ja hallitukselle mahdollisesti annettavista osakeantivaltuuksista ja optio-oikeuksista päättäminen, vastuuvapauden myöntäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle sekä hallituksen puheenjohtajan ja jäsenten sekä tilintarkastajien valinta.

Yhtiökokouksessa on aina läsnä toimitusjohtaja sekä hallituksen puheenjohtaja tai varapuheenjohtaja. Jos käsiteltävien asioiden laatu sitä vaatii tai jos kyse on varsinaisesta yhtiökokouksesta, läsnä on suurin osa hallituksen jäsenistä. Hallituksen jäseneksi ensimmäistä kertaa ehdolla olevat henkilöt ovat läsnä yhtiökokouksessa, jotta heidät voidaan esitellä osakkeenomistajille.

Hallitus

Hallituksen jäsenten valinta ja kokoonpano

Saunalahti Group Oyj:n yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiöllä on hallitus, johon varsinainen yhtiökokous valitsee vähintään kolme ja enintään kahdeksan jäsentä. Yhtiön tavoitteena on, että hallituksessa olisi aina vähintään viisi jäsentä. Hallituksen jäsenen toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka. Hallituksen jäsenten toimikausien määrää ei ole rajoitettu. Hallituksen puheenjohtajan valitsee yhtiökokous. Yhtiön hallituksen puheenjohtaja ei ole päätoiminen. Hallitus valitsee keskuudestaan varapuheenjohtajan.

Tällä hetkellä hallituksessa on kuusi jäsentä. Yhtiön toimitusjohtaja ei ole hallituksen puheenjohtaja eikä jäsen.

Hallituksen tehtävät ja vastuu

Hallituksella on ylin vastuu konsernin toiminnasta, hallintoperiaatteiden noudattamisesta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus päättää konsernin keskeisistä tavoitteista ja niiden saavuttamiseksi laadituista strategioista, toimintaa koskevista ohjeista sekä muista asioista, joilla toiminnan laajuuteen nähden on huomattava merkitys. Tällaisia ovat mm. liiketoiminta-alueiden budjetit ja toimintasuunnitelmat, yrityskaupat, konsernin toiminnallinen rakenne sekä henkilöstön palkitsemispolitiikka.

Hallitus ohjaa ja valvoo yhtiön toimivaa johtoa, nimittää ja erottaa toimitusjohtajan, hyväksyy riskienhallinnan periaatteet sekä varmistaa johtamisjärjestelmän toiminnan. Hallituksen tehtävänä on edistää yhtiön ja kaikkien osakkeenomistajien etua. Yhtiön hallituksella on toimintansa ohjaamista varten kirjallinen työjärjestys. Hallituksen jäsenet eivät edusta yhtiössä heitä jäseneksi ehdottaneita tahoja. Yhtiön hallitus on tehnyt kokonaisarvioinnin kaikista jäsenistään. Arvioinnissa on otettu huomioon kunkin henkilön saamien palkkioiden kokonaismäärä, heidän osakkeenomistuksensa, optio-oikeutensa, kunkin henkilön muu varallisuusasema sekä käytännön kokemukset heidän työskentelystään yhtiön hallituksessa. Kokonaisarvioinnissa on päädytty siihen, että Rauno Puolimatka, Ahti Vilppula, Kai Mäkelä, Pekka Vennamo ja Matti Hietala eivät ole riippuvaisia yhtiöstä. Tästä hallituksen jäsenten enemmistöstä Pekka Vennamo ja Matti Hietala eivät myöskään ole riippuvaisia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Hallituksen palkkiot ja muut etuisuudet

Yhtiön 2.4.2004 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin, että varsinaisesta yhtiökokouksesta alkavalla hallituksen toimikaudella puheenjohtajalle maksetaan vuosipalkkiona 18 000 euroa ja kullekin hallituksen varsinaiselle jäsenelle maksetaan vuosipalkkiona 12 000 euroa. Erillistä kokouspalkkiota

ei makseta. Listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmäsuosituksesta poiketen kaikki yhtiön hallituksen jäsenet kuuluvat yhtiön optio-ohjelmien piiriin. Muita osakejohdannaisia palkitsemisjärjestelmiä ei ole.

Hallituksen puheenjohtajan ja hallituksen kunkin jäsenen vuosipalkkio päätettiin suorittaa osaksi Saunalahti Group Oyj:n osakkeina siten, että hallituspalkkiona hankitaan osakkeita määrä, joka vastaa noin 40 prosenttia koko vuosipalkkiosta. Osakkeet on hankittu suoraan kullekin hallituksen jäsenelle valtuutuksen nojalla normaalista kaupankäynnistä Helsingin Pörssistä 7.-14.5.2004 välisenä aikana.

Hallituksen valiokunnat

Hallituksen keskuudessa ei ole muodostettu erityisiä työryhmiä tai valiokuntia. Hallitus arvioi vuosittain itsenäisesti työskentelynsä tehokkuuden ja tehtäviensä täyttämisen laadun ja voi tehokkaan työskentelyn niin edellyttäessä perustaa keskuudessaan työryhmiä eri tarkoituksia varten.

Toimitusjohtaja

Hallitus valitsee yhtiön toimitusjohtajan ja päättää hänelle maksettavasta korvauksesta ja muista eduista. Toimitusjohtajan tehtävänä on johtaa ja valvoa yhtiön liiketoimintaa hallituksen antamien tavoitteiden ja ohjeiden mukaisesti. Toimitusjohtaja saa ryhtyä yhtiön toiminnan laajuus ja laatu huomioon ottaen epätavallisiin tai laajakantoisiin toimiin vain hallituksen valtuuttamana. Toimitusjohtaja huolehtii yhtiön kirjanpidon lainmukaisuudesta ja varainhoidon luotettavasta järjestämisestä.

Toimitusjohtaja Matti Vikkulalle maksettiin vuonna 2004 palkkioita yhteensä 249 935,49 euroa, josta rahapalkan osuus oli 201 138,01 euroa, tulospalkkion osuus 37 842,00 euroa ja luontaisetujen osuus 10 955,48 euroa. Palkkioita ei maksettu osakkeina. Optio-oikeuksia toimitusjohtajalle on myönnetty Optio-ohjelmasta I/2003 yhtiökokouksen 11.4.2003 päätöksen mukainen määrä eli 340 000 kappaletta. Toimitusjohtajan eläkkeeseen ja irtisanomiseen liittyvät ehdot ovat tavanomaiset.

Johto

Konsernin johdon muodostavat toimitusjohtajan lisäksi Internet- ja teleoperaattoritoiminnan johtaja, Internet- ja teleoperaattoriyksikön johtaja ja konsernin talousjohtaja. Internet- ja teleoperaattoriyksikön johto muodostuu Saunalahden, EUnet Finlandin ja hankehallinnan johtoryhmistä. Konsernin hallinnolla on oma johtoryhmä.

Johtoryhmien puheenjohtajana toimii liiketoimintayksikön johtaja tai talousjohtaja. Jäseninä toimivat yksiköiden operatiivisesta toiminnasta vastaavat johtajat/päälliköt ja konsernin emoyhtiön talousjohtaja.

Johtoryhmien tehtävänä on valvoa ja seurata niille asetettujen, liiketoiminnan kannalta tärkeiden tavoitteiden toteutumista sekä ohjata resursseja tavoitteiden saavuttamiseksi.

Ylimmän johdon palkkiot

Varsinainen yhtiökokous vahvistaa vuosittain hallituksen jäsenten palkkiot. Hallitus vahvistaa toimitusjohtajan ja konsernin johdon palkat ja muut edut. Toimitusjohtaja, konsernin johto ja johtoryhmien jäsenet sekä yhtiön avainhenkilöt ovat tällä hetkellä optiojärjestelyn piirissä.

Talous

Konsernin sisäisestä ja ulkoisesta laskennasta vastaa emoyhtiön talousosasto, joka vastaa myös liiketoiminta-alueiden talousinformaation tuottamisesta ja sen oikeellisuudesta. Talousosasto määrittelee konsernin laskentaperiaatteet ja tilinpäätöksen laadintaperiaatteet sekä tuottaa konsernitason ja liiketoiminta-alueiden yhdistetyt sekä niihin liittyvän lisäinformaation. Konserniyhtiöt raportoivat emoyhtiölle annettujen ohjeiden mukaisesti.

Rahoitus

Konsernin rahoitus on keskitetty emoyhtiöön. Konsernin ulkopuoliset pitkäaikaiset lainajärjestelyt hyväksytetään hallituksella.

Valvontajärjestelmät

Yhtiön hallitus vahvistaa sisäisen valvonnan toimintaperiaatteet ja päättää riskienhallinnan periaatteista ja menettelytavoista. Yhtiössä on kartoitettu ja arvioitu yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä ja niiden hallintakeinoja sekä luotu systematiikka riskien seurantaan ja hallintaan. Yhtiön hallitus on suorittanut arviointi- ja valmistelutyön, jonka perusteella se päätti sisäisen tarkastuksen tarkoituksenmukaisesta järjestämisestä. Sisäinen tarkastus on päätetty erottaa ulkoisesta tarkastuksesta. Sisäisen tarkastuksen yhtiössä suorittaa Tuokko Tilintarkastus Oy.

Sisäpiirihallinto

Yhtiö käyttää sisäpiirisääntelyssään omaa sisäpiirisäännöstöään. Yhtiön sisäiset sisäpiirisäännöt ja Helsingin Pörssin 1.3.2000 antama suositus listayhtiöiden sisäpiiriohjeeksi ovat emoyhtiön osakkeilla käytävän kaupankäynnin rajoitusten osalta yhtenevät.

Yhtiön lakimääräiseen sisäpiiriin kuuluvat toimitusjohtaja, hallituksen jäsenet ja tilintarkastaja. Määrättyjä sisäpiiriläisiä ovat liiketoimintayksiköiden johtajat ja johtoryhmien jäsenet, hallituksen sihteeri, yhtiön lakimies, talousjohtaja, rahoituspäällikkö, laskentapäällikkö, henkilöstöjohtaja, viestintäpäällikkö ja toimitusjohtajan assistentti.

Tilintarkastus

Konsernilla on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastaja valitaan tehtävänsä toistaiseksi. Yhtiö ilmoittaa yhtiökokouskutsussa hallituksen valmistelemien ehdotuksen tilintarkastajaksi.

Vuodelta 2004 yhtiö maksoi tilintarkastukseen liittyvistä palveluista KPMG Wideri Oy Ab:lle yhteensä 60 232,44 euroa (alv. 0 %). Tilintarkastukseen liittymättömistä palveluista KPMG Wideri Oy Ab:lle maksettiin 97 448,24 euroa (alv. 0 %).

(Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.)

YHTIÖN OSAVUOSIKATSAUS

Yhtiön 28.4.2005 julkistama osavuosisikatsaus 31.3.2005 päättyneeltä kolmen kuukauden ajanjaksolta sisältyy tähän Liitteeseen B siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut. Ostotarjouksen tekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

(Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.)

YHTIÖN OSAVUOSIKATSAUS
1.1. – 31.3.2005

(Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.)

SAUNALAHTI GROUP OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-31.3.2005

- Katsauskaudella konsernin liikevaihto oli 50,7 miljoonaa euroa (1-3/2004: 31,8), jossa oli kasvua 59,4 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna
- Tammi-maaliskuussa konsernin liiketappio oli 3,4 miljoonaa euroa, kun edellisen vuoden vastaavan ajanjakson liikevoitto oli 0,2 miljoonaa euroa
- Osakekohtainen tulos oli -0,02 euroa
- Matkaviestintoinnin liikevaihto oli 41,1 miljoonaa euroa (1-3/2004: 18,4), jossa oli kasvua 123,5 % edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna
- MVNO-toimintamalliin siirtyminen on edennyt suunnitellusti: tavoitellut kustannushyödyt saavutetaan pääosin toisen vuosineljänneksen alusta lukien. Mobiiliterminoinnin vaikutus liikevaihtoon ja vastaavasti kustannustasoon on ennusteiden mukainen
- Ensimmäisellä vuosineljänneksellä GSM-liiketoiminnan kannattavuutta rasittivat koventunut GSM-hintakilpailu, siitä aiheutunut asiakaskohtaisen liikevaihdon voimakas lasku, voimistunut asiakasvaihtuvuus (churn), asiakashankintakustannusten nousu sekä MVNO-siirtymän kertaluonteiset kustannukset
- GSM-liittymien määrä kasvoi tammi-maaliskuussa lähes 48 000:lla ja oli maaliskuun lopussa 466 969. Liittymiä on nyt lähes 480 000, joista MVNO-liittymiä on noin 90 %
- Konsernin investoinnit olivat 2,1 miljoonaa euroa (1-3/2004: 0,9) eli 4,1 % (1-3/2004: 3,0 %) liikevaihdosta
- Saunalahti Group Oyj:n osake siirtyi Helsingin Pörssin päälistalle 22.3.2005
- Yhtiö jakoi tilikaudelta 2004 osinkoa 0,02 euroa osakkeelta
- Saunalahti Groupin osavuositarkastus on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT

(milj. euroa)

	1-3/05	1-3/04	1-12/04
Liikevaihto	50,7	31,8	160,9
Liiketulos	-3,4	0,2	12,2
% liikevaihdosta	-6,8%	0,7%	7,6%
Tulos ennen veroja	-3,4	0,1	11,9
% liikevaihdosta	-6,8%	0,3%	7,4%
Katsauskauden tulos	-3,0	-0,1	9,5
% liikevaihdosta	-5,9%	-0,2%	5,9%
Oman pääoman tuotto, %	-36,1%	-1,0%	32,9%
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-33,6%	4,3%	32,1%
Rahavarat	11,9	3,9	11,8
Nettovelkaantumisaste, %	-19,2%	24,4%	-13,1%
Omavaraisuusaste, %	38,2%	45,1%	47,4%
Bruttoinvestoinnit taseen pysyviin vastaaviin	2,1	0,9	12,0
% liikevaihdosta	4,1%	3,0%	7,5%
Liiketoiminnan rahavirta	3,2	1,4	7,8
Tulos/osake (laimentamaton), e	-0,02	0,00	0,07
Tulos/osake (laimennettu), e	-0,02	0,00	0,07
Oma pääoma/osake, e	0,22	0,18	0,27
Henkilöstö keskimäärin katsauskauden aikana	264	239	197
Henkilöstö katsauskauden lopussa	272	252	222

TOIMITUSJOHTAJA MATTI VIKKULAN KOMMENTIT

"Matkaviestinnän toimintatapamuutos palveluoperaattorista virtuaaliverkko-operaattoriksi toteutettiin lähes kokonaisuudessaan ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Muutoksen taloudellinen vaikutus on ennakoitun suuruinen."

"Matkaviestinnän hintakilpailu on ollut kovaa ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Liittymävaihdot ja käyttötapamuutokset alensivat vertailukelpoista ARPUa ennakoitua nopeammin vuosineljänneksen jälkimmäisellä puoliskolla."

"Teleoperaattoritoimialan kokonaiskannattavuuden nopea heikentyminen johtaa rakennejärjestelyihin. Saunalahden tarkoituksena on toimia aktiivisesti tällä rintamalla."

KEHITYSNÄKYMÄT

Konsernin tavoitteena on saavuttaa valituilla ydinliiketoiminta-alueilla ja sen mukaisilla markkina-alueilla vähintään 10-20 prosentin markkinaosuus. Pitkän aikavälin tavoitteena on kasvaa toimialan markkinakasvua nopeammin.

Matkaviestintötoiminnan tavoitteena on vuonna 2005 nykyisissä markkinaolosuhteissa jatkaa GSM-liittymämäärän kasvua. Kuluvan vuosineljänneksen aikana Saunalahti on panostanut markkinoille tuomiensa uusien palveluiden ja tuotekonseptien markkinointiin. Lisäarvopalveluiden ja dataliikenteen merkitystä on tarkoitus nostaa ja näin kasvattaa asiakaskohtaista liikevaihtoa.

Yhtiö arvioi GSM-liittymien asiakasvaihuvuuden eli churnin laskevan viime vuoden viimeisen ja kuluvan vuoden ensimmäisen vuosineljänneksen tasolta. Yhtiö pyrkii alentamaan asiakasvaihuvuutta sekä asiakashankintakustannuksia.

Yhtiö arvioi, että kuluvan tilikauden aikana kotimaisten matkaviestinverkkojen välisen liikenteen terminointihinnat laskevat ja toisaalta yhtiön regulatiivinen asema matkaviestintötoiminnassa täsmentyy.

Kiinteän verkon toiminnan kannattavuutta pyritään parantamaan, yhtiön laajakaistakasvun ennakoitua olevan maltillista lähiaikoina ja keskittyvän suurinopeuksiin liittyviin.

Laajakaistapalveluidensa kehittämiseksi yhtiö on päättänyt hakea liikenne- ja viestintäministeriön haettavaksi julistamaa 450 MHz -toimilupaa. Saunalahden 450-verkko mahdollistaisi Internetin tuomisen jokaisen suomalaisen saataville toteuttaen hallituksen laajakaistastrategian laajakaista taskuun -periaatetta. Suunniteltu verkko perustuu kokonaisuudessaan IP-pohjaiseen langattomaan laajakaistatekniikkaan. Toimilupa parantaisi Saunalahden kilpailukykyä laajakaistamarkkinoilla olennaisesti, kun liittymien edelleen korkeat avausmaksut eivät enää rasittaisi kustannusrakennetta.

Toimialan kehityssuuntaan liittyy epävarmuustekijöitä. Yhtiö seuraa toimialan rakennekehitystä ja osallistuu toimintaedellytystensä vahvistamiseen tähtääviin järjestelyihin aktiivisesti. Yhtiön tavoitteena on hakea lisäksi kustannussäästöjä neuvottelemalla verkkokapasiteetin ostoehdoista. Toimenpiteitä prosessien tehostamiseksi jatketaan.

Viimeistään vuonna 2006 Saunalahden on kasvustrategian toteuttamiseksi harkittava kotimaan kasvumahdollisuuksien hyödyntämisen lisäksi liiketoiminnan laajentamista kansainvälisille markkinoille, ensisijaisesti lähialueille.

Tilikauden 2005 aikana konsernin liikevaihdon ennakoitua kasvavan 40-50 %, ja koko vuoden osalta liiketuloksen odotetaan olevan positiivinen. Toisen vuosineljänneksen liikevaihdon ennakoitua olevan 53-57 miljoonaa euroa.

IAS/IFRS-RAPORTOINTI

Saunalahti Group Oyj on siirtynyt IFRS:n mukaiseen raportointiin 1.1.2005. Tämän osavuositarkastuksen vertailutiedot ja keskeiset laatimisperiaatteet on kerrottu ja kuvattu yhtiön 14.2.2005 julkistamassa IFRS-tiedotteessa. Osavuositarkastus sisältää IAS 34 -standardin (Osavuositarkastukset) mukaisen tilinpäätösluonnoksen.

Segmentti-informaatio esitetään liiketoimintokohtaisesti perustuen yhtiön johtamis- ja sisäiseen raportointirakenteeseen. Segmentin liikevaihto ja liiketulos sisältävät segmentille suoraan tai laskennallisesti kohdistettavat erät. Kohdistamattomat erät sisältävät lähinnä hallinnon kustannukset.

Liiketoimintasegmentit

Matkaviestintotoiminta

Yhtiö tarjoaa matkaviestinpalveluita yksityishenkilöille, yrityksille ja yhteisöille MVNO-toimintamallissa Suomessa. Yhtiö omistaa ja operoi GSM-verkon keskeisiä laitteita sekä vuokraa radioverkkokapasiteettia verkko-operaattoreilta.

Kiinteän verkon toiminta

Yhtiö tarjoaa kiinteän verkon puhe- ja tietoliikennepalveluja yksityishenkilöille, yrityksille ja yhteisöille Suomessa.

Yhtiö ei raportoi maantieteellisiä segmenttejä, koska toimintaa harjoitetaan ainoastaan kotimaassa.

LIIKEVAIHTO

Saunalahti-konsernin liikevaihto kasvoi ensimmäisellä vuosineljänneksellä 59,4 % ja oli 50,7 miljoonaa euroa. Matkaviestintotoiminnan liikevaihto oli 41,1 miljoonaa euroa, jossa oli kasvua edellisestä vuodesta 123,5 %. Kiinteän verkon toiminnan liikevaihto oli 9,6 miljoonaa euroa, jossa oli kasvua vastaavasti 13,9 %.

LIIKEVAIHDON JAKAUTUMINEN SEGMENTEITTÄIN

(milj. euroa)

	1-3/05	1-3/04	Muutos, %	1-12/04
Matkaviestintotoiminta	41,1	18,4	123,5%	112,5
Kiinteän verkon toiminta	9,6	8,5	13,9%	35,2
Segmenteille kohdistamattomat	0,0	0,1	-102,6%	0,3

Yhteensä	50,7	27,0	88,0%	148,0
Lopetetut toiminnot	0,0	4,9	-100,0%	13,1
Segmenttien välinen liikevaihto	0,0	-0,1		0,0

Konserni yhteensä	50,7	31,8	59,4%	161,1

TULOSKEHITYS

Saunalahti-konsernin ensimmäinen vuosineljännes jäi tappiolliseksi, liiketappio oli 3,4 miljoonaa euroa. Matkaviestintotoiminnan liiketappio oli 1,9 miljoonaa euroa, kiinteän verkon toiminnan liiketappio vastaavasti 0,4 miljoonaa euroa. Katsauskauden tappio ennen veroja oli 3,4 miljoonaa euroa, katsauskauden tappio 3,0 miljoonaa euroa.

LIIKETULOKSEN JAKAUTUMINEN SEGMENTEITTÄIN

(milj. euroa)

	1-3/05	1-3/04	Muutos, %	1-12/04
Matkaviestintotoiminta	-1,9	-0,9	-105,4%	4,5
Kiinteän verkon toiminta	-0,4	1,6	-124,0%	1,2
Segmenteille kohdistamattomat	-1,1	-0,8	-46,4%	6,6

Yhteensä	-3,4	-0,1	-2 376,3%	12,2
Lopetetut toiminnot	0,0	0,4	-100,0%	0,0

Konserni yhteensä	-3,4	0,2	-1 674,0%	12,2

RAHOITUS JA INVESTOINNIT

Konsernilla oli 31.3.2005 korollista pitkäaikaista vierasta pääomaa 4,1 miljoonaa euroa ja korollista lyhytaikaista vierasta pääomaa 1,9 miljoonaa euroa. Konsernin nettovelka 31.3.2005 oli -5,9 miljoonaa euroa (5,7) ja vastaavasti nettovelkaantumisaste oli -19,2 % (24,4 %).

Yhtiö on maksanut vaihdettavan pääomalainan koron 0,6 miljoonaa euroa tilikauden 2004 taseen vahvistamisen jälkeen.

Katsauskauden päättyessä konsernin rahavarat olivat 11,9 miljoonaa euroa.

RAHAVARAT

(milj. euroa)

	1-3/05	1-3/04	Muutos, %	1-12/04
Rahavarat	11,9	3,9	208,2	11,8

Taulukon luvut kauden lopussa.

Katsauskauden bruttoinvestoinnit taseen pysyviin vastaaviin olivat 2,1 miljoonaa euroa (0,9) eli 4,1 % liikevaihdosta. Näistä aineettomia investointeja oli 0,6 miljoonaa euroa (0,3) ja aineellisia 1,5 miljoonaa euroa (0,6).

INVESTOINNIT

(milj. euroa)

	1-3/05	1-3/04	Muutos, %	1-12/04
Investoinnit	2,1	0,9	119,9	12,0

LIIKETOIMINTA

I) MATKAVIESTINTOIMINTA

Katsauskaudella tammi-maaliskuussa 2005 Matkaviestintöiminnan liikevaihto oli 41,1 miljoonaa euroa (18,4) ja liiketulos -1,9 miljoonaa euroa (-0,9).

MATKAVIESTINTOIMINNAN AVAINLUKUJA

(milj. euroa)

	1-3/05	1-3/04	Muutos, %	1-12/04
Liikevaihto	41,1	18,4	123,5	112,5
Liiketulos	-1,9	-0,9	105,4	4,5
Liikevoitto-%	-4,7%	-5,1%		4,0%

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä matkaviestintöiminnan kannattavuutta rasittivat koventunut GSM-hintakilpailu, siitä aiheutunut asiakaskohtaisen liikevaihdon voimakas lasku, voimistunut asiakasvaihtuvuus (churn), asiakashankintakustannusten nousu sekä MVNO-siirtymän kertaluonteiset kustannukset, jotka olivat yhteensä noin 1,0 miljoonaa euroa.

MVNO-toimintamalliin siirtyminen on edennyt suunnitellusti: tavoitellut kustannushyödyt saavutetaan pääosin toisen vuosineljänneksen alusta lukien. Mobiiliterminoinnin vaikutus liikevaihtoon ja vastaavasti kustannustasoon on ennusteiden mukainen.

Saunalahden GSM-liittymien määrä on kasvanut edelleen voimakkaasti. GSM-liittymien määrä kasvoi tammi-maaliskuussa lähes 48 000:llä eli noin 12 prosenttia ja oli maaliskuun lopussa 466 969. Näistä 85 % oli MVNO-liittymiä.

Liittymät	1-3/04	4-6/04	7-9/04	10-12/04	1-3/05
GSM	213 718	307 772	371 252	419 351	466 969

Taulukon liittymämäärät jakson lopussa.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä asiakashankintakustannukset olivat poikkeuksellisen korkeat, noin 5,0 miljoonaa euroa (3,7).

Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana keskimääräinen GSM-liittymän käyttö oli 194 minuuttia/liittymä kuukaudessa. Lähetettyjä tekstiviestejä oli keskimäärin 74 kappaletta/liittymä kuukaudessa. Saunalahden tavoitteena jatkossa on kasvattaa lisäarvopalvelujen ja dataliikenteen merkitystä ja nostaa niiden osuutta liikevaihdosta.

SAUNALAHDEN GSM-LIITTYMIEN KESKIMÄÄRÄINEN KÄYTTÖ/LIITTYMÄ/KK

	1-3/04	4-6/04	7-9/04	10-12/04	1-3/05
Minuutit	193	219	208	201	194
Tekstiviestit	110	92	85	85	74

Alkuvuonna keskimääräinen vertailukelpoinen liittymäkohtainen liikevaihto kuukaudessa on laskenut ennakoitua enemmän ja nopeammin.

Liittymäkohtainen liikevaihto (ARPU) nousi MVNO-siirtymän ansiosta ja oli ensimmäisellä vuosineljänneksellä 30,9 euroa. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä vertailukelpoista ARPUa heikensi kuitenkin ennakoitua selvästi nopeammin alentunut markkinahintataso.

Liikevaihdon kirjauskäytäntöä muutettiin vuoden 2005 alusta siten, että MVNO-liittymien asiakaslaskutuksesta vähennetään palveluntuottajille sellaisenaan tilitettävät korvaukset, jotka esitetään liikevaihdon vähennyksenä. Kirjaustapamuutoksen vaikutus katsauskauden liikevaihtoon oli 1,3 miljoonaa euroa (noin 1,0 euroa/liittymä/kk).

SAUNALAHDEN GSM-LIITTYMIEN KESKIMÄÄRÄINEN LIIKEVAIHTO (EUROA) /LIITTYMÄ/KK

	1-3/04	4-6/04	7-9/04	10-12/04	1-3/05
ARPU	33,8	33,3	30,0	30,5	30,9

Palveluoperaattorimallissa ARPU ei sisällä muista mobiiliverkoista tulevan liikenteen liikevaihtoa eikä se siten ole ollut vertailukelpoinen verkko-operaattoreiden ARPU:n kanssa. Vuoden 2004 neljännen vuosineljänneksen ja erityisesti vuoden 2005 ensimmäisen vuosineljänneksen ARPUun sisältyy MVNO-liittymien osalta myös muista mobiiliverkoista tulevan liikenteen liikevaihtoa.

Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana asiakasvaihtuvuus pysyi korkeana. Kannattavuuteen vaikutti lisäksi Saunalahden omien asiakkaiden aktiivinen liittymätyyppien vaihto edullisempiin vaihtoehtoihin.

SAUNALAHDEN GSM-ASIAKKAIDEN VUOTUINEN VAIHTUVUUS (CHURN), %

	1-3/04	4-6/04	7-9/04	10-12/04	1-3/05
Churn	46,6%	30,8%	27,7%	44,5%	50,1%

Saunalahti toi tammikuussa 2005 markkinoille 3G-videopuhelut sekä kuluttaja- että yritysasiakkailleen. Palvelua voivat käyttää ne Saunalahden asiakkaat, joiden GSM-liittymä toimii Elisan verkossa ja joilla on käytössään videopuheluita tukeva 3G-puhelin. Suurin osa nykyisin myynnissä olevista 3G-puhelimista tukee videopuheluita.

Maaliskuusta 2005 lähtien Saunalahti on tarjonnut kaikkiin Saunalahden GSM-liittymiin automaattisesti mobiilisähköpostipalvelun ilman lisämaksua. GSM-liittymien vakio-ominaisuudeksi liitetty mobiilisähköposti sisältää 15 megatavua postilaatikkotilaa. Sähköpostit voi lukea kaikilla sähköpostiohjelmistolla varustetuilla matkapuhelimilla sekä Internetistä Saunalahden www-sivuilta tai sähköpostiohjelmistolla varustetulla tietokoneella.

Saunalahti toi maaliskuussa markkinoille myös standardinmukaiset olotila- (presence) ja pikaviesti- (instant messaging) palvelut. Olotilapalvelun avulla asiakas voi ilmoittaa tavoitettavuustiedot työkavereille, perheenjäsenille tai ystäville helposti ja kätevästi. Pikaviestipalvelun avulla voi lähettää viestejä muille palveluun yhteydessä oleville käyttäjille. Olotila- ja pikaviestipalveluita voi käyttää kaikilla OMA-standardin mukaisilla Wireless Village olotila- ja pikaviestiohjelmistolla varustetuilla puhelimilla. Lisäksi palvelut ovat käytettävissä kaikilla WAP-selaimella varustetuilla puhelimilla ja Internet-yhteydellä varustetuilla tietokoneilla.

Maaliskuussa 2005 Saunalahti lanseerasi uuden puhelimen sisältävän palvelupaketin Xtran, joka tarjoaa uuden monipuolisen puhelimen asiakkaalle edullisella kuukausimaksulla. Palvelupaketti on saatavilla kaikille Saunalahden asiakkaille ja muiden operaattoreiden liittymäasiakkaille. Saunalahti Xtra sisältää monipuoliset palvelut sekä matkapuhelimen asiakkaan käyttöön sopimusajaksi. Palvelupaketin kuukausimaksu riippuu valitusta puhelimesta. Sopimusaika on 18 kuukautta.

II) KIINTEÄN VERKON TOIMINTA

Katsauskaudella tammi-maaliskuussa 2005 Kiinteän verkon toiminnan liikevaihto oli 9,6 miljoonaa euroa (8,5) ja liiketulos -0,4 miljoonaa euroa (1,6).

KIINTEÄN VERKON AVAINLUKUJA (milj. euroa)

	1-3/05	1-3/04	Muutos, %	1-12/04
Liikevaihto	9,6	8,5	13,9	35,2
Liiketulos	-0,4	1,6	-124,0	1,2
Liikevoitto-%	-3,9%	18,7%		3,3%

Kiinteän verkon toiminnan kannattavuutta ovat rasittaneet valinnaisen Internet-liikenteen lasku, laajakaistahintojen alentuminen, laajakaistakasvun aiheuttamat avaus- ja asennusmaksut sekä kohonneet palkka- ja muut kustannukset. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä laajakaistaliittymien määrä kasvoi noin 4 000:lla edelliseen vuosineljännekseen verrattuna.

	1-3/04	4-6/04	7-9/04	10-12/04	1-3/05
Liittymät					
xDSL	13 746	16 744	20 355	28 083	32 177

Taulukon liittymämäärät jakson lopussa.

Saunalahti laajensi ensimmäisen vuosineljänneksen aikana SaunaVerkon saatavuusalueutta Jyväskylän seudulle sekä Uudenmaan alueella.

Helmikuussa 2005 Saunalahti laajensi palveluntarjontaansa kiinteän verkon lankapuheluihin. Saunalahden Soittosopimuksella asiakkaan nykyisestä lankapuhelinliittymästä soittamat paikallis-, kauko- ja ulkomaanpuhelut sekä puhelut matkapuhelimiin ohjautuvat Saunalahden verkon kautta entistä edullisemmin hinnoin. Uusi palvelu perustuu 1.3.2005 voimaan tulleeseen viestintämarkkinalain uudistukseen, joka mahdollistaa kilpailun myös lankapuhelunmarkkinoilla. Korkeat kytkentämaksut kuitenkin hidastavat kasvua.

Maaliskuussa 2005 EUnet Finland sopi Station 1 Finland Oy:n kanssa MPLS-pohjaiseen (Multi Protocol Label Switching) teknologiaan perustuvan VPN-verkon toimittamisesta kesän 2005 aikana. Verkkoon liitetään 160 St1-huoltoasemaa. Näistä noin 150 yhteyttä toteutetaan ADSL-tekniikalla, loput GPRS-dataa hyödyntäen. Kyseessä on suljettu verkkoratkaisu korttivarmennusta varten.

III) MUU TOIMINTA

Segmenteille kohdistamattomat erät sisältävät lähinnä hallinnon kustannukset sekä työsuhdeoptioista aiheutuvat kustannukset 0,2 miljoonaa euroa.

SEGMENTEILLE KOHDISTAMATTOMIEN ERIEN LIIKETULOS (milj. euroa)

	1-3/05	1-3/04	Muutos, %	1-12/04
Liiketulos	-1,1	-0,8	-46,4	6,6

SAUNALAHTI GROUP OYJ:N OMA PÄÄOMA

Konsernin emoyhtiön Saunalahti Group Oyj:n oma pääoma oli katsauskauden lopussa 27,3 miljoonaa euroa ja konsernin oma pääoma vastaavasti 30,6 miljoonaa euroa.

IAS 12 Tuloverot –standardin mukaan laskennallinen verosaaminen kirjataan käyttämättömistä verotuksellisista tappioista siihen määrään asti kuin tulevaisuudessa todennäköisesti syntyy verotettavaa tuloa.

Ottaen huomioon yhtiön kuluvaan vuoden budjetti, tuloskehitys sekä hallituksen vahvistamat tulosenusteet on IAS 12 Tuloverot –standardissa tarkoitettulla tavalla edelleen todennäköistä, että yhtiölle syntyy riittävästi verotettavaa tuloa ennen sen käyttämättömien verotuksellisten tappioiden vanhentumista pääosin vuonna 2011.

Konsernin omavaraisuusaste laski katsauskauden tappiollisuuden, taseen kasvun sekä osingonjaon johdosta ja oli katsauskauden päättyessä 38,2 % (45,1 %).

KONSERNIN OMAVARAISUUSASTE (%)

	1-3/05	1-3/04	1-12/04
Omavaraisuusaste	38,2%	45,1%	47,4%

Saunalahti Group Oyj:n optio-ohjelman 2.7.2002 optio-oikeuksilla merkittiin 17.-30.12.2004 välisenä aikana 1 650 000 uutta Saunalahti Group Oyj:n osaketta 0,80 euron osakekohtaiseen merkintähintaan. Optio-ohjelman I/2003 optio-oikeuksilla A merkittiin 4 000 uutta Saunalahti Group Oyj:n osaketta 0,51 euron osakekohtaiseen merkintähintaan. Tehtyjen merkintöjen perusteella Saunalahti Group Oyj:n oma pääoma nousi yhteensä 1 322 040,00 eurolla. Korotusten jälkeen Saunalahti Group Oyj:n rekisteröity osakepääoma on 6 819 524,40 euroa ja osakkeiden lukumäärä on 136 390 488. Osakepääoman korotukset rekisteröitiin 27.1.2005.

Saunalahti Group Oyj:n optio-ohjelman I/2003 optio-oikeuksilla A merkittiin 1.1.-22.3.2005 välisenä aikana 2 000 uutta Saunalahti Group Oyj:n osaketta 0,51 euron osakekohtaiseen merkintähintaan. Korotuksen jälkeen Saunalahti Group Oyj:n rekisteröity osakepääoma on 6 819 624,40 euroa ja osakkeiden lukumäärä on 136 392 488.

Saunalahti Group Oyj:n optio-ohjelman 2002 optio-oikeuksilla A ja B on 23.3.-27.4.2005 välisenä aikana merkitty 423 435 uutta Saunalahti Group Oyj:n osaketta 0,78 euron osakekohtaiseen merkintähintaan. Optio-ohjelman I/2003 optio-oikeuksilla A on 23.3.-27.4.2005 välisenä aikana merkitty 409 417 uutta Saunalahti Group Oyj:n osaketta 0,49 euron osakekohtaiseen merkintähintaan. Tehtyjen merkintöjen perusteella Saunalahti Group Oyj:n oma pääoma nousee yhteensä 530 893,63 eurolla. Korotuksen jälkeen Saunalahti Group Oyj:n rekisteröity osakepääoma on 6 861 267,00 euroa ja osakkeiden lukumäärä on 137 225 340. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,05 euroa.

SAUNALAHTI GROUP OYJ:N OSAKE

Saunalahti Group Oyj:n osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo katsauskaudella oli 135 894 288. 31.3.2005 osakkeiden määrä oli 136 390 488 ja osakkeenomistajien määrä oli 20 529.

Saunalahti Groupin osaketta vaihdettiin katsauskauden aikana yhteensä 48 651 322 kappaletta. Ylin kurssi tarkasteluajana oli 2,33 euroa ja alin 1,65 euroa. Päätöskurssi 31.3.2005 oli 2,01 euroa. Koko osakekannan markkina-arvo 31.3.2005 oli 274,1 miljoonaa euroa.

Saunalahti Groupin osake siirtyi Helsingin Pörssin päälistalle 22.3.2005. Yhtiö laati listanvaihdon yhteydessä Helsingin Pörssin määräysten mukaisen yhtiöesitteen, joka julkistettiin 15.3.2005.

OSAKEKOHTAISIA TIETOJA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

	1-3/04	4-6/04	7-9/04	10-12/04	1-3/05
Osakevaihto, milj. kpl	34,1	21,1	22,7	13,8	48,7
Osakkeiden määrä, milj. kpl*	133,4	133,4	133,4	134,7	136,4
Päätöskurssi	1,39	1,18	1,53	1,65	2,01
Markkina-arvo, milj. euroa*	185,4	157,4	204,0	220,0	274,1

* Taulukon luvut kauden lopussa.

OMISTUSOSUUKSIEN MUUTOKSET

Saunalahti Group sai ensimmäisen vuosineljänneksen aikana seuraavat ilmoitukset omistussuosuuksien muuttumisesta:

Evli Pankki Oyj:n osuus Saunalahti Group Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä alitti 3.2.2005 yhden kahdeskymmenesosan (1/20) ja oli 4.2.2005 yhteensä 5 071 971 osaketta eli 3,72 %. Lisäksi Evli Pankki Oyj myi Saunalahti Group Oyj:n osakkeita termiinillä siten, että Evli Pankki Oyj:n osuus Saunalahti Group Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä tulee termiinien erääntyessä vähenemään edellä mainitusta omistussuosudesta nolnaan.

Ruotsalaisen Nordea Bank AB:n suomalaisen tytäryhtiön Nordea Pankki Suomi Oyj:n osuus Saunalahti Group Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä ylitti 3.2.2005 tehdyn osakekaupan seurauksena yhden kahdeskymmenesosan (1/20) ja oli 4.2.2005 yhteensä 7 503 000 osaketta eli 5,50 %. Lisäksi Nordea Pankki Suomi Oyj on myynyt Saunalahti Group Oyj:n osakkeita termiinillä 3 500 000 kappaletta, joiden osuus osakepääomasta ja äänimäärästä on 2,57 %. Nordea Pankki Suomi Oyj:n omistussuus ja ääniosuus tulee termiinien erääntyessä laskemaan alle yhteen kahdeskymmenesosaan (1/20) Saunalahti Group Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä.

Auratum-konsernin (emoyhtiö Auratum Oy, sen tytäryhtiö Auratum International S.A. ja Aura Capital Oy) osuus Saunalahti Group Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä alitti 22.3.2005 tehdyn osakekaupan seurauksena yhden viidesosan (1/5) ja oli 23.3.2005 yhteensä 24 211 325 eli 17,75 %. Auratum Oy omisti 23.3.2005 yhteensä 21 603 540 osaketta ja Auratum International S. A. yhteensä 2 607 785 osaketta.

Katsauskauden jälkeen ruotsalaisen Nordea Bank AB:n suomalainen tytäryhtiö Nordea Pankki Suomi Oyj myi 4 000 000 Saunalahti Group Oyj:n osaketta termiinkauppaa vastaan ja Nordea Pankki Suomi Oyj:n osuus Saunalahti Group Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä laski 4.4.2005 tehdyn osakekaupan seurauksena alle yhden kahdeskymmenesosan (1/20) ja oli 5.4.2005 yhteensä 6 448 000 osaketta eli 4,73%.

Katsauskauden jälkeen Moncheur & Cie SA:n osuus Saunalahti Group Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä laski 20.4.2005 tehdyn osakekaupan seurauksena alle yhden kahdeskymmenesosan (1/20) ja oli 21.4.2005 yhteensä 6 565 602 eli 4,81 %.

HENKILÖSTÖ

Konsernin palveluksessa oli katsauskauden aikana keskimäärin 264 henkilöä (239). Henkilöstön määrä katsauskauden lopussa oli 272 (252). Edelliseen vuoteen verrattuna henkilöstön määrää on kasvatettu ennen kaikkea Saunalahden asiakaspalvelussa. Avainhenkilöstön kannustamiseksi yhtiöllä on käytössä sekä bonus- että optio-ohjelmia.

HENKILÖSTÖN MÄÄRÄ VUOSINELJÄNNEKSEN LOPUSSA

	1-3/04	4-6/04	7-9/04	10-12/04	1-3/05
Henkilöstön määrä	252*	296*	247	263	272

* Sisältää vuonna 2004 myydyin mobiiliviihdeliiketoiminnan henkilöstön elokuuhun 2004 saakka.

VARSINAISEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET 22.3.2005

Saunalahti Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous 22.3.2005 vahvisti tilikauden 2004 tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden vuodelta 2004.

Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti, että tilikaudelta 2004 jaetaan osinkoa 0,02 euroa osaketta kohti eli yhteensä 2 727 809,76 euroa. Osingonmaksun täsmäytyspäivä oli 29.3.2005, ja osinko maksettiin 5.4.2005.

Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi kuusi. Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Matti Hietala, Kai Mäkelä, Jukka Peltola, Rauno Puolimatka, Pekka Vennamo ja Ahti Vilppula. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin uudelleen Rauno Puolimatka. Välittömästi yhtiökokouksen päättymisen jälkeen pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen varapuheenjohtajaksi valittiin uudelleen Pekka Vennamo.

Yhtiön tilintarkastajana valittiin jatkamaan KHT-tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajana KHT Reino Tikkanen.

Yhtiökokous teki seuraavat päätökset:

I Hallitukselle annettava valtuutus yhtiön osakepääoman korottamiseen

Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti, peruuttaen 23.4.2004 myönnetyn valtuuden käyttämättä olevilta osin, valtuuttaa hallituksen päättämään osakepääoman korottamisesta yhdessä tai useammassa erässä uusmerkinnällä tai päättämään vaihtovelkakirjalainan ottamisesta taikka optio-oikeuksien antamisesta. Tämän valtuutuksen nojalla yhtiön osakepääoma voi korottua enintään 1.000.000,00 eurolla siten, että uusmerkinnän, vaihtovelkakirjalainan taikka optio-oikeuksien nojalla voidaan laskea liikkeeseen tai merkitä yhteensä enintään 20.000.000 kappaletta osakkeita kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,05 euroa. Valtuutus on voimassa yhden vuoden varsinaisen yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

II Optio-oikeuksien antaminen toimitusjohtajalle, yhtiön johdolle ja avainhenkilöstölle

Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti optio-oikeuksien antamisesta toimitusjohtajalle, yhtiön johtoon kuuluville sekä yhtiön toimintayksiköiden johtoryhmiin kuuluville henkilöille ja hallituksen erikseen valitsemille yhtiön keskeisille avainhenkilöille.

Optio-oikeuksia annetaan yhteensä enintään 2.000.000 kappaletta ja ne annetaan vastikkeetta hallituksen päätöksellä Saunalahti Group -konsernin palveluksessa oleville tai palvelukseen rekrytoitaville avainhenkilöille. Osakkeen merkintähinta optio-oikeuksilla on kaksi euroa kymmenen senttiä (2,10 euroa) osakkeelta. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla on 1.11.2007 – 30.11.2009.

III Osingonjaon seurauksena tehtävät muutokset yhtiön optio-ohjelmiin

Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaan muuttaa ja alentaa yhtiön eri aikoina liikkeeseen laskemien optio-oikeuksien nojalla merkittäväksi tulevien osakkeiden merkintähintoja jaettavan osingon määrällä eli 2 sentillä (0,02 eurolla) kutakin osaketta kohti osingon jakamista koskevana varojen täsmäytyspäivänä.

KATSAUSKAUDEN MUUT TAPAHTUMAT

Katsauskaudella yhtiö sopi pitkäaikaisen vuokrasopimuksen vastuiden ennaaikaisesta maksamisesta. Vastuuta varten ollut pakollinen varaus kattoi järjestelyn taloudellisen vaikutuksen ja varaus on purettu kokonaan katsauskaudella.

Yhtiö on sopinut iTouch plc:n kanssa Jippii Mobile Entertainment Oy:n nettokäyttöpääomasta esitetyt vaatimukset. Vuonna 2004 kirjattu tuloutetun myyntivoiton pienennys kattaa sopimuksen taloudelliset vaikutukset.

Espoossa 28.4.2005

SAUNALAHTI GROUP OYJ

Matti Vikkula
toimitusjohtaja

TIEDOTUSTILAISUUS

Saunalahti Group Oyj pitää lehdistö- ja analytikkotilaisuuden torstaina 28.4.2005 klo 11.00 Ravintola Bankin kokoustiloissa osoitteessa Unioninkatu 20, Helsinki (Meeting Point, 2 krs.).

Lisätietoja:

Toimitusjohtaja Matti Vikkula, Saunalahti Group Oyj,
puh. 045 6700 606, matti.vikkula@saunalahtigroup.com

Talousjohtaja Timo Lehtinen, Saunalahti Group Oyj,
puh. 045 6700 626, timo.lehtinen@saunalahtigroup.com

JAKELU:

Helsingin Pörssi

Keskeiset tiedotusvälineet

Neither this press release nor any copy of it may be taken, transmitted into or distributed in the United States of America or its territories or possessions.

KONSERNIN TULOSLASKELMA
(1 000 euroa)

	1.1- 31.3.2005	1.1- 31.3.2004	Muutos, %	1.1- 31.12.2004
LIIKEVAIHTO	50 707	31 806	59,4	160 899
Liiketoiminnan muut tuotot	234	4	5 750,0	4 334
Myyntivoitto lopetetuista toiminnoista	0	0	0,0	9 545
Materiaalit ja palvelut	44 494	22 398	98,7	125 773
Henkilöstökulut	3 345	3 091	8,2	12 374
Poistot ja arvonalentumiset	1 482	1 140	30,0	4 870
Liiketoiminnan muut kulut	5 067	4 962	2,1	19 522
LIIKETULOS	-3 447	219	-1 674,0	12 239
Rahoitustuotot ja kulut	12	-137	108,8	-369
TULOS ENNEN VEROJA	-3 435	82	-4 289,0	11 870
Tuloverot	418	-138	402,9	-2 337
TILIKAUDEN TULOS	-3 017	-56	-5 287,5	9 533
TILIKAUDEN TULOKSEN JAKAUTUMINEN:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-3 017	-64	-4 614,1	9 532
Vähemmistöosakkaille	0	8	100,0	1
Tulos/osake (laimentamaton), e	-0,02	0,00	-4 414,3%	0,07
Tulos/osake, (laimennettu), e	-0,02	0,00	-4 487,5%	0,07

KONSERNIN TASE
(1 000 euroa)

	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004
Vastaavaa			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineettomat hyödykkeet	5 484	1 397	5 143
Liikearvo	3 310	3 310	3 310
Aineelliset hyödykkeet	13 611	10 405	13 360
Sijoitukset			
Osuudet omistusyhteisyrityksissä	43	44	43
Muut sijoitukset	325	325	323
Pitkäaikaiset saamiset	385	774	432
Laskennallinen verosaaminen	15 836	17 584	15 418
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	38 994	33 839	38 029
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	179	211	138
Myyntisaamiset ja muut saamiset	33 180	17 396	30 517
Rahavarat	11 912	3 865	11 791
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	45 271	21 472	42 446
Vastaavaa yhteensä	84 265	55 311	80 475
Vastattavaa			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	6 821	1 334	6 820
Ylikurssirahasto	7 022	12 422	7 022
Kertyneet voittovarot	19 778	9 883	12 819
Tilikauden tulos	-3 017	-64	9 532
Vähemmistön osuus	1	9	1
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	30 605	23 584	36 194
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma	4 234	5 455	4 684
Lyhytaikainen vieras pääoma	49 426	26 272	39 597
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	53 660	31 727	44 281
Vastattavaa yhteensä	84 265	55 311	80 475

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

(1 000 euroa)	1.1.- 31.3.2005	1.1.- 31.3.2004	1.1.- 31.12.2004
Liiketoiminnan rahavirta	3 216	1 380	7 829
Investointien rahavirta	-2 078	-910	-319
Rahoituksen rahavirta	-1 018	-894	11
Maksullinen osakeanti	1	-	-
Velkojen lyhennykset	-1 019	-894	11
Rahavarojen muutos	120	-424	7 521
Rahavarat tilikauden alussa	11 791	4 270	4 270
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	1	19	-
Rahavarat tilikauden lopussa	11 912	3 865	11 791

Vastuusitoumukset:

(1 000 euroa)	31.3.2005	31.3.2004	31.12.2004
Yrityskiinnitykset	18 668	12 668	18 668
Pantit	254	813	310
Muut vastuut	1 352	1 820	1 498
Leasingvastuut	1 654	1 059	1 870
joista taseeseen kirjattu	888	604	1 010

TULOKSEN TÄSMÄYTYSLASKELMA VERTAILUJAKSOLTA

(milj. euroa)	1.1.- 31.3.2004	1.1.- 31.12.2004
Katsauskauden tulos FAS	2,4	19,0
IFRS-oikaisut:		
- Asiakashankintakustannusaktivoinnin peruutus	-2,6	-10,2
- Yhteyksien avaus- ja liityntä- maksuaktivoinnin peruutus	-1,0	-4,7
- Työsuhdeoptiot	-0,2	-0,7
- Muut		-0,1
- Poistojen peruutus		
Asiakashankintakustannukset	+0,9	+6,2
Yhteyksien avaus- ja liityntämaksut	+0,3	+1,5
Goodwill ja konserniliikearvo	+0,2	+0,8
- Laskennallisen verosaamisen muutos	-0,1	-2,2
IFRS-oikaisut yhteensä	-2,4	-9,5
Katsauskauden tulos IFRS	-0,1	9,5

OMAN PÄÄOMAN TÄSMÄYTYSLASKELMA VERTAILUJAKSOLTA
(milj. euroa)

	1.1.2004	31.3.2004	31.12.2004
Oma pääoma FAS	12,4	14,7	33,9
Pääomalainat	-1,7		
Voittovaroihin tehdyt oikaisut 1.1.2004	11,1	11,1	11,1
Työsuhdeoptioiden kulukirjaus		0,2	0,7
Katsauskauden tulokseen tehdyt IFRS-oikaisut yhteensä		-2,4	-9,5
Oma pääoma IFRS	21,8	23,6	36,2

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

(Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.)

YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS

Yhtiön yhtiöjärjestys sisältyy tähän Liitteeseen C siinä muodossa kuin se on rekisteröitynä kaupparekisteriin tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä.

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 tehtäväänsä 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 postitettuihin kirjeisiin.

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.

YHTIÖN HALLITUKSEN LAUSUNTO

Jos lausunto annetaan, se liitetään Tarjousasiakirjan Liitteeksi D, kun se on annettu.

(Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.)

(Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.)

(Tämä sivu on tarkoituksella jätetty tyhjäksi.)

OSTOTARJOUKSEN TEKIJÄ

Novator Finland Oy
c/o Asianajotoimisto White & Case Oy
Eteläranta 14
00130 Helsinki

JÄRJESTÄJÄ JA TALOUDELLINEN NEUVONANTAJA

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori
Eteläesplanadi 12
00130 Helsinki

OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

White & Case LLP
Eteläranta 14
00130 Helsinki

