

RUUKKI GROUP OYJ
Toimintakertomus ja tilinpäätös
1.1.-31.12.2011

Kotipaikka: Helsinki
Y-tunnus: 0618181-8

Sisällysluettelo

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS	1
KONSERNIN AVAINLUVUT	10
1. KONSERNITILINPÄÄTÖS	13
1.1 KONSERNIN TULOSLASKELMA JA LAAJA TULOS	13
1.2 KONSERNIN TASE	15
1.3 KONSERNIN RAHAVIRTUALASKELMA	17
1.4 LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSESTA	19
2. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT	20
2.1 YRITYKSEN PERUSTIEDOT	20
2.2 TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET	20
2.3 YRITYSJÄRJESTELYT	31
2.3.1 Tilikausi 2011	31
2.3.2 Tilikausi 2010	31
2.4 LIKEARVON ARVONALENTUMISTESTAUS	34
2.5 TOIMINTASEGMENTIT	38
2.6 TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	42
2.7 TASEEN LIITETIEDOT	48
2.8 LÄHIPIIRITAPAHTUMAT	74
2.8.1 Konsernirakenne 31.12.2011	74
2.8.2 Lähipiiritapahtumat	75
2.9 VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET	78
2.9.1 Kiinnitykset ja takaukset	78
2.9.2 Konsernin rahoitussopimuksiin liittyvät kovenanttiehdot	78
2.9.3 Yrityskaappoihin liittyvät kauppahintavastuut	78
2.9.4 Vuokrasopimukset	79
2.9.5 Ruukki Group Oyj:n antamat vakuudet	79
2.9.6 Ehdolliset velat	79
2.9.7 Oikeudenkäynnit	79
3. EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS (FAS)	81
3.1 TULOSLASKELMA (FAS)	81
3.2 TASE (FAS)	82
3.3 RAHAVIRTUALASKELMA (FAS)	84
3.4 EMOYHTIÖN ERILLISTILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT (FAS)	85
3.4.1 Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot	85
3.4.2 Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	86
3.4.3 Taseen vastaavia koskevat liitetiedot	88
3.4.4 Taseen vastattavia koskevat liitetiedot	92
3.4.5 Vakuudet ja vastuusitoumukset	93
3.4.6 Muut liitetiedot	94
4. TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS	96
5. TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ	96

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

Vahva perusta kasvulle

Ruukin tavoitteena on luoda osakkeenomistajille arvoa pitkäaikaisen ja kestävä kasvun kautta. Tämän ansiosta Ruukista tulee merkittävä toimija maailman ferrokromiteollisuudessa seuraavan viiden vuoden kuluessa.

Ensimmäinen askel kohti tavoitetta otettiin syksyllä 2010, kun Konserni päätti ryhtyä vertikaalisesti integroituneeksi ferrokromin tuottajaksi. Strateginen muutos vietiin päätökseen alkuvuodesta, kun Konsernin puunjalostusliiketoimintojen myynnit toteutettiin. Konserni pystyi hyödyntämään myynneistä saatuja yli 80 miljoonan euron käteisvaroja ferrokromiliiketoiminnassaan. Tämä toi Konsernin toimintaan joustavuutta ja vahvasti tasetta.

Muutoksen myötä Konsernin raportointi- ja valvontamenetelmiä yhdenmukaistettiin kaivos- ja jalostusliiketoimintaan erikoistuneelle yritykselle sopiviksi, ja joulukuussa 2010 ostettu Chromex Mining yhdistettiin osaksi rautametalliseosliiketoimintaa.

Ruukin lyhyen aikavälin strategia on asetettu kahdeksi vuodeksi. Sen painopisteet ovat yhtiön kromimalmivarojen kasvattaminen, tuotannon lisääminen ja toiminnan tehokkuuden parantaminen. Vuoden aikana tavoitteiden saavuttamisessa edistyi hyvin.

Stelliten kaivos saavutti vuoden loppupuoliskolla 360.000 tonnin vuotuista tuotantoa vastaavan tuotantomäärän ja samalla myös laatu parani.

Kromimalmin vienti Kiinaan kasvoi tavoitteiden mukaisesti. Hintataso jäi kuitenkin odotuksista kromimalmin tämänhetkisestä yltäarjonnasta johtuvan heikon markkinatilanteen vuoksi.

Mecklenburgin kaivosprojektin toteuttamista itäisessä Bushveldissä arvioidaan parhaillaan. Entisen omistajan (Chromex Mining) tekemä kannattavuus selvitys on tarkasteltavana, ja päätös tuotannon aloittamisesta tehtäen vuoden 2012 toisen vuosipuoliskon aikana.

Konsernia tullaan kasvattamaan yritysostojen avulla. Vuoden 2011 aikana on etenkin Etelä-Afrikassa tehty paljon selvityksiä, joiden myötä on identifioitu useita kiinnostavia ostokohteita. Tätä työtä jatketaan aktiivisesti.

Keskipitkän aikavälin suunnitelmissa Konserni tutkii mahdollisuutta kasvattaa jalostuskapasiteettiaan rakentamalla Etelä-Afrikkaan kaksi uutta tasavirtasulattoa.

Suunnittelutyötä jatkettiin vuoden aikana ja valmistelutyö on saatu paikan valintaa lukuun ottamatta päätökseen. Lopullinen paikan valinta ja sen myötä investointipäätös riippuvat, miten Ruukin suunnitelmat kromimalmivarojen kasvattamiseksi etenevät vuoden 2012 aikana. Investointipäätöstä tullaan tarkastelemaan vuonna 2013.

Ruukki selvitti myös mahdollisuuksia strategiseen yhteistyöhön merkittävien aasialaisten yritysten kanssa. Mahdollinen yhteistyö voi liittyä esimerkiksi kahden uuden tasavirtasulaton rahoitukseen ja rakentamiseen. Koska uuden sulaton sijainti on vielä auki, neuvotteluja ei tällä hetkellä käydä. Konserni pitää kuitenkin edelleen yhteyttä mahdollisten kumppanien kanssa.

Konserni näkee, että pitkän tähtäimen kilpailukyky vaatii oman sähkönsaannin hallintaa ja siten mahdollisuutta vaikuttaa yhteen toiminnan tärkeimmistä kustannustekijöistä. Eri vaihtoehtoja arvioidaan parhaillaan alustavasti, ja tilannetta tarkkaillaan myös suhteessa Eskomin uuteen rakennusohjelmaan.

Turvallisuus, terveys ja kestävä kehitys

Konsernin tavoite on harjoittaa liiketoimintaansa vastuullisella ja eettisellä tavalla kaikkien sidosryhmiensä eduksi.

Ruukin tavoitteena on ”Zero Harm” eli vahinkojen välttäminen kaikessa toiminnassa sekä turvallinen ja terveellinen ympäristö, jossa työntekijät ja alihankkijat voivat työskennellä, kehittyä ja kasvaa.

Etelä-Afrikan toiminnoissa otettiin käyttöön yhtenäiset terveys-, turvallisuus- ja ympäristötoimintatavat osana Konsernin kehitystä kaivos- ja jalostusliiketoimintaan erikoistuneeksi yritykseksi. Nämä jalkautetaan kaikkiin

toimintoihin vuoden 2012 aikana. Tämän lisäksi yhtiö on implementoimassa kaikkiin yksiköihin kansainvälisesti hyväksyttyä tapaturmataajuusmittaristoa.

Stelliten kaivoksessa tapahtui erittäin valitettava tapaturma, jossa porauksia suorittavan alihankkijan Geoserven työntekijä menehtyi. Tapaturman syyt selvitettiin perusteellisesti, ja Ruukki on yhdessä Geoserven kanssa ryhtynyt toimenpiteisiin, jotta vastaavanlaiset tapaturmat voidaan jatkossa ehkäistä.

Konsernissa on aloitettu ennaltaehkäisevä turvallisuus- ja ympäristöohjelma, jonka tavoitteena on välttää kaikki työntekijöille, alihankkijoille, lähiyhteisöille ja ympäristölle aiheutuvat haitat. Tämä nollatoleranssiohjelma jalkautetaan kaikkiin toimintoihin vuoden 2012 aikana.

Mogalen ja Stelliten yksiköissä tehtiin riskien arvioinnit osana integraatioprosessia. Stelliten lakisääteinen yhteiskuntavastuuohjelma Social and Labour Plan tarkastettiin ja päivitettiin vastaamaan Stelliten asemaa osana Konsernia. Se otetaan käyttöön vuoden 2012 aikana. Rautametalliseosliiketoiminnan kaikkia työntekijöitä koskeva työterveysohjelma käynnistettiin vuoden aikana.

Konserni pyrkii vaikuttamaan toiminta-alueillaan myönteisesti ja rakentamaan pitkäaikaisia yhteistyösuhteita kestävä kehityksen toimintansa tueksi. Tällä hetkellä käynnissä on yhteisöohjelmia, joilla tuetaan lasten ravitsemusta, koulutusta ja turvallisuutta. Käytännössä tämä tarkoittaa perheiden avustamista koulumaksuissa Turkissa ja lasten ravitsemusohjelmien, naisten ja lasten turvakotien sekä opettajien koulutusohjelman tukemista Etelä-Afrikassa. Opettajien koulutusohjelma on suunnattu tukemaan erään toimipaikan lähellä olevan slummin lasten koulutusta ja usein rikkiäisistä perheistä olevien lasten valistusohjelmia. Ohjelmat toteutetaan yhdessä alaan erikoistuneiden palveluntarjoajien kanssa, jotta ne olisivat mahdollisimman tehokkaita ja hyödyllisiä. Ruukki aikoo laajentaa yhteisöohjelmiaan vuoden 2012 aikana, kun Stelliten ja Mogalen toimintojen integraatio on nyt saatu päätökseen.

Ruukki kunnioittaa ympäristöä, jossa se toimii, ja pyrkii hoitamaan liiketoimintaansa kestäväällä tavalla ja mahdollisimman vähäisin ympäristövaikutuksin luonnon suojelemiseksi. Tästä esimerkkinä Turkissa toimiva TMS, joka ei tuotantoprosessissaan käytä kemiallisia reagensseja.

Etelä-Afrikassa Konsernilla on käynnissä useita hankkeita ympäristövaikutusten vähentämiseksi. Mogalea koskeva laaja ympäristötutkimus valmistui vuonna 2011, ja Konserni valmistele sen perusteella suunnitelmaa ympäristöä koskevien toimiensa tehostamiseksi. Suunnitelmaa aletaan toteuttaa vuoden 2012 aikana.

Mogalessa käynnistyi vuoden aikana ISO 9001 -sertifiointiprosessi, joka saatiin onnistuneesti päätökseen helmikuussa 2012. Tämä ISO 9001 -sertifikaatti yhdessä EWW:n jo olemassa olevan ISO 9001 -sertifikaatin kanssa korostaa Konsernin sitoutumista valmistamiensa tuotteiden korkeaan laatuun.

Liiketoiminnan ja talouden kehitys 2011

Konsernin liiketoiminta ja talous paranasivat edellisvuoteen verrattuna haastavista ja epävakasta markkinaolosuhteista huolimatta.

Konsernin tuotanto

Tuotanto kasvoi edellisvuoteen nähden 156,6 prosenttia ja oli 353.962 (137.951) tonnia. Kasvu johtui pääasiassa Chromex Miningin hankinnasta ja Stelliten kaivoksen tuotannon kasvusta vuoden jälkipuoliskolla.

Tuotanto tonneissa:	Q1	Q2	Q3	Q4	2011	2010	Muutos
Erikoismetalliseokset – kaivostoiminta*	19.998	20.631	21.958	19.566	82.154	54.917	49,6 %
Rautametalliseokset – kaivostoiminta*	31.987	35.669	46.006	45.792	159.455	N/A	-
Erikoismetalliseokset - jalostustoiminta	6.881	7.209	5.247	6.571	25.908	17.994	44,0 %
Rautametalliseokset – jalostustoiminta	28.942	29.340	13.189	14.974	86.445	65.040	32,9 %

* Sisältäen sekä kromiittirikasteen että palamalmien tuotannon.

Kromimarkkinat

Vuosi alkoi myönteisissä merkeissä ja alalle ennustettiin vuoden keskivaiheilla alkavaa kasvua. Näin ei kuitenkaan käynyt ja teräksen ja ruostumattoman teräksen valmistajat alkoivat supistaa tuotantoaan. Markkinaolosuhteet heikkenivät edelleen vuoden jälkipuoliskolla maailmantalouden epävakauden, euroalueen kriisin ja Kiinan hidastuneen kasvun vuoksi.

Konsernin monipuolinen tuotevalikoima kromimalmista laadukkaisiin erikoismetalleihin auttoi yhtiön kehitystä maailmantalouden epävakauden aiheuttamissa vaikeissa markkinaolosuhteissa. Kromimalmin ja plasmaferrokromin

hinnat laskivat tasaisesti vuoden aikana, ja kysyntä oli heikkoa. Pahimmillaan plasmaferrokromin hinta laski 15 prosenttia yhden vuosineljänneksen aikana. Erikoismetalliseostuotteiden kysyntä pysyi kuitenkin suhteellisen tasaisena koko vuoden. Konserni sai useita pitkiä sopimustilauksia ulottuen jopa vuoteen 2018 saakka, ja kysyntä oli hyvää erityisesti Yhdysvaltain ilmailu- ja voimantuotantoteollisuudessa sekä Japanissa tsunamia seuranneiden jälleenrakennustöiden vuoksi.

Konsernin liikevaihto ja kannattavuus

Liikevaihto kasvoi 29,0 prosenttia ja oli 159,1 (123,3) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvuun vaikutti pääasiassa tuotantovolyymien kasvu etenkin rautametalliseosliiketoiminnassa liittyen Stelliten kaivoksen hankintaan joulukuussa 2010.

Käyttökate oli 1,4 (-8,4) miljoonaa euroa eli 9,8 miljoonaa euroa edellisvuotta enemmän. Parannus johtui ennen kaikkea kasvaneista volyyymeista ja Konsernin laadukkaiden erikoismetalliseostuotteiden vakaammista markkinoista ja hintatasosta.

Tilikauden voitto 22,7 (-51,1) miljoonaa euroa sisältää 43,5 miljoonan euron nettomyyntivoitot puunjalostusliiketoimintojen myynneistä sekä lopetettuihin toimintoihin liittyvän 5,7 miljoonan euron arvonalentumisen.

MEUR	Q1	Q2	Q3	Q4	2011	2010	Muutos
Liikevaihto	34,8	44,5	42,4	37,3	159,1	123,3	29,0 %
Käyttökate	3,5	1,7	-2,7	-1,1	1,4	-8,4	
Käyttökate-%	9,9 %	3,8 %	-6,3 %	-2,9 %	0,9 %	-6,8 %	
Liikevoitto	-3,6	-5,4	-9,6	-8,0	-26,5	-75,6	
Liikevoitto-%	-10,2 %	-12,1 %	-22,5 %	-21,3 %	-16,6 %	-61,3 %	
Tilikauden voitto, lopetetut toiminnot	43,0	4,1	-0,2	-5,8	41,1	14,2	189,6 %
Tilikauden voitto	39,9	0,3	-6,7	-10,7	22,7	-51,1	

Lopetetut toiminnot sisältävät talonrakentamis-, pakkauslava- ja sahaliiketoiminnot.

Osakekohtainen tulos oli 0,10 (-0,22) euroa.

Tase, rahavirta ja rahoitus

Konsernin likviditeetti 31.12.2011, kun otetaan huomioon rahavarat sekä lyhytaikaiset talletukset, pysyi vahvana ja oli 65,9 (8,6) miljoonaa euroa. Liiketoiminnan rahavirta oli -2,4 (10,6) miljoonaa euroa. Nettovelkaantumisaste oli tilikauden lopussa 8,1 (46,6) prosenttia. Korollinen nettovelka oli 19,6 (98,2) miljoonaa euroa.

Ruukki sopi joulukuussa 2011 Kermas Ltd:n kanssa uudesta 55 miljoonan Yhdysvaltain dollarin määräisestä lainalimiitistä, joka on nostettavissa 31.12.2014 saakka. Laina-aika on nostamispäivästä 31.12.2015 saakka. Uusi limiittisopimus korvasi aikaisemman samansuuruisen lainalimitin, joka olisi erääntynyt 31.12.2011.

Konsernin eteläafrikkalainen tytäryhtiö Mogale Alloys on nostanut pääomaltaan noin 8 miljoonan euron suuruisen lainan eteläafrikkalaisesta pankista. Tähän lainasopimukseen liittyy kovenanttiehtoja, joista osa rikkoontui vuoden 2011 kolmannen vuosineljänneksen aikana. Tilikauden lopussa kovenanttiehtoja ei rikottu. Pankin kanssa käytyjen keskustelujen perusteella Ruukki arvioi, että pankki ei vaadi Mogalelta lainan takaisinmaksua ennen sen erääntymistä huhtikuussa 2015, vaikka kovenantit rikkoontuivatkin tilikauden aikana.

Taseen loppusumma 31.12.2011 oli yhteensä 421,8 (557,0) miljoonaa euroa, ja omavaraisuusaste oli 57,0 (44,3) prosenttia.

Erikoismetalliseosliiketoiminta

Erikoismetalliseosliiketoimintaan kuuluvat Turk Maadin Sirketin (TMS) kaivos- ja rikastustoiminnot Turkissa ja Elektrowerk Weisweilerin (EWW) ferrokromin tuotantolaitos Saksassa, joka toimii pitkäaikaisella valmistussopimuksella. Erikoismetalliseosliiketoiminta tuottaa kromimalmia ja erilaisia erikoistuotteita, kuten matalahiilisiä ja erittäin matalahiilisiä erikoisferrokromituotteita.

Tuotanto

Tuotanto kasvoi edellisvuodesta 48,2 prosenttia 108.062 (72.911) tonniin. TMS kasvatti malmin tuotantoaan lähes 50 prosenttia, ja EWW:n ferrokromituotanto nousi 44 prosenttia.

TMS sai valmiiksi uuden kuilun maanalaisessa kaivoksessaan Kavakissa sekä tehosti rikastuslaitoksen toimintaa. Laajennukset valmistuivat budjetin ja aikataulun mukaisesti. Yrityksessä toteutettiin myös porausohjelma, jonka tavoitteena on todentaa osoitettu varoja todistetuiksi varannoiksi.

Myös EWW toimi koko vuoden lähes täydellä kapasiteetilla ja tehosti toimintojaan suunnitellusti.

Tuotanto tonneissa:	Q1	Q2	Q3	Q4	2011	2010	Muutos
Kaivostoiminta*	19.998	20.631	21.958	19.566	82.154	54.917	49,6 %
Jalostus	6.881	7.209	5.247	6.571	25.908	17.994	44,0 %

* Sisältäen sekä kromiittirikasteen että palamalmmin tuotannon.

Taloudellinen kehitys

Tilikauden 2011 liikevaihto kasvoi 21,2 prosenttia ja oli 83,6 (69,0) miljoonaa euroa. Tilikauden käyttökate oli 13,8 (7,8) miljoonaa euroa. Erikoismetalliseosten kysyntä pysyi suhteellisen tasaisena koko vuoden, ja konserni vastasi kysyntään pitämällä sekä TMS:n että EWW:n toiminnassa lähes täydellä kapasiteetilla lukuun ottamatta suunniteltua vuotuista huoltoseisokkia. Erikoismetalliseosten keskimääräiset myyntihinnat pysyivät samalla tasolla edellisvuoteen verrattuna.

MEUR	Q1	Q2	Q3	Q4	2011	2010	Muutos
Liikevaihto	20,2	21,1	21,9	20,5	83,6	69,0	21,2 %
Käyttökate	5,0	3,5	2,0	3,3	13,8	7,8	77,0 %
Käyttökate-%	25,0 %	16,8 %	9,0 %	15,9 %	16,5 %	11,3 %	
Liikevoitto	0,7	-1,0	-2,4	-1,1	-3,8	-10,0	
Liikevoitto-%	3,2 %	-4,7 %	-11,2 %	-5,2 %	-4,6 %	-14,5 %	

Rautametalliseosliiketoiminta

Rautametalliseosliiketoimintaan kuuluvat Stelliten kaivos, Mogalen tuotantolaitos ja Mecklenburgin kaivoskehitysprojekti Etelä-Afrikassa sekä Wayloxin kaivoskehitysprojekti Zimbabwea. Rautametalliseosliiketoiminta tuottaa kromimalmia, plasmaferrokromia ja piimangania.

Tuotanto

Tuotanto kasvoi edellisvuodesta 278,1 prosenttia 245.900 (65.040) tonniin, mikä johtui ennen kaikkea Chromexin osana hankitusta Stelliten kaivoksesta. Rautametalliseosliiketoiminnassa vuoden tärkeimmät tavoitteet olivat Stelliten kaivoksen vertikaalinen integraatio Mogalen tuotantolaitokseen ja Stelliten vuosittaisen tuotantokapasiteetin kasvattaminen 360.000 tonniin. Molemmat tavoitteet saavutettiin.

Stelliten kaivos- ja rikastustoimintoja tarkasteltiin yksikön tehostamiseksi. Tarkastelun seurauksena kaivosurakoitsijan toiminta on tehostunut ja kustannussäästöjä arvioidaan saavutettavan vuonna 2012. Rikastamon osalta toteutetaan tuotannon pullonkaulojen poistaminen, jolla saavutetaan pienempi hävikki. Stelliten mineraalivaranto todettiin myös ensi kertaa, ja päätellyt varat todettiin mitatuiksi ja osoitetuiksi varoiksi.

Mogalen tuotanto kasvoi edellisvuodesta 32,9 prosenttia, vaikka plasmaferrokromin heikko kysyntä toisella vuosipuoliskolla vaikutti negatiivisesti volyymeihin ja tuotantoa sopeutettiin sen mukaan.

Tuotanto tonneissa:	Q1	Q2	Q3	Q4	2011	2010	Muutos
Kaivostoiminta*	31.987	35.669	46.006	45.792	159.455	N/A	-
Jalostus	28.942	29.340	13.189	14.974	86.445	65.040	32,9 %

* Sisältäen sekä kromiittirikasteen että palamalmmin tuotannon.

Taloudellinen kehitys

Liikevaihto kasvoi edellisvuodesta 39,7 prosenttia ja oli 75,4 (54,0) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat pääasiassa kromimalmin myynnin kasvu Stellitessä ja Mogalen tuotantovolyymien kasvu. Tilikauden käyttökate oli -3,9 (-1,0) miljoonaa euroa. Tähän sisältyi 0,4 (0,0) miljoonan euron kulukirjaus osakeperusteisista maksuista, joilla ei ole kassavirtavaikutusta, sekä 4,4 (2,4) miljoonan euron kulut kahden suunnitellun tasavirtasulaton ja yhden voimalaitoksen rakentamiseen liittyvistä kannattavuustutkimuksista. Kannattavuustutkimusta jatketaan vasta, kun laitoksen paikka on valittu. Myyntivolyymien kasvu ei riittänyt kompensoimaan hintojen laskun, kasvaneiden energiakustannusten ja Etelä-Afrikan vahvan randin yhteisvaikutusta.

MEUR	Q1	Q2	Q3	Q4	2011	2010	Muutos
Liikevaihto	14,6	23,5	20,5	16,8	75,4	54,0	39,7 %
Käyttökate	0,0	0,1	-2,1	-1,9	-3,9	-1,0	
Käyttökate-%	0,3 %	0,3 %	-10,3 %	-11,2 %	-5,2 %	-1,8 %	
Liikevoitto	-2,6	-2,5	-4,6	-4,4	-14,0	-50,2	
Liikevoitto-%	-17,5 %	-10,5 %	-22,3 %	-26,2 %	-18,6 %	-93,0 %	

Muut toiminnot

Konsernin muihin toimintoihin kuuluvat konsernihallinto ja konserniyritykset, joilla ei ole merkittävää liiketoimintaa. Ne raportoidaan kohdistamattomissa erissä. Kohdistamattomien erien käyttökate tilikaudella oli -8,5 (-15,4) miljoonaa euroa. Käyttökate sisältää 0,9 miljoonan euron kulukirjauksen osakeperusteisista maksuista. Kulukirjauksella ei ole kassavirtavaikutusta.

Lopetetut toiminnot: Puunjalostusliiketoiminta

Vuonna 2010 tehdyn strategisen tarkastelun tuloksena prosessi Konsernin puunjalostusliiketoiminnan varojen myymiseksi aloitettiin vuoden 2010 lopulla ja saatiin päätökseen vuoden 2011 ensimmäisellä puoliskolla.

Tammikuussa 2011 Ruukki allekirjoitti sopimuksen suomalaisen talonrakennusliiketoimintansa Pohjolan Design-talo Oy:n myymisestä, ja kauppa saatiin päätökseen maaliskuussa. Käteiskauppahinta oli 76,2 miljoonaa euroa.

Maaliskuussa 2011 Ruukki tiedotti sopineensa pakkauslavaliiiketoimintaa harjoittavan tytäryhtiönsä Oplax Oy:n myynnistä noin 8,4 miljoonalla eurolla. Kauppa saatettiin päätökseen huhtikuussa 2011, ja se maksettiin käteisenä sekä myyjän myöntämällä 1,5 miljoonan euron lainalla.

Toukokuussa 2011 Ruukki tiedotti allekirjoittaneensa sopimuksen Junnikkala Oy:n 51 prosentin osuutensa myymisestä Junnikkala Oy:n vähemmistöosakkaille. Kauppahinta oli 6 miljoonaa euroa. Kauppa saatettiin päätökseen kesäkuussa 2011.

Puunjalostusliiketoiminnot on esitetty Konsernin tuloslaskelmassa lopetettuina toimintoina. Tilikauden voitto lopetetuista toiminnoista oli 41,1 (14,2) miljoonaa euroa sisältäen 43,5 miljoonan euron nettomyyntivoitot puunjalostusliiketoimintojen myynneistä sekä 5,7 miljoonan euron arvonalentumisen tuloksetonta Venäjän sahaprojektia varten vuonna 2008 hankitusta sahalaitteistosta.

Investoinnit, yritysostot ja -myynnit

Käyttöomaisuusinvestoinnit tilikaudella olivat 4,5 (17,8) miljoonaa euroa ja liittyivät pääasiassa turkkilaisten ja eteläaafrikkalaisten kaivosten koeporauksiin sekä EWW:n ja Mogalen jalostuslaitosten ylläpitoon.

Konsernin puunjalostusliiketoimintoihin liittyvät kaupat ja tuotot on ilmoitettu otsikon ”Lopetetut toiminnot” alla.

Ruukki siirsi 5.9.2011 yhteensä 2.976.213 osaketta vuonna 2008 ostetun erikoismetalliseosliiketoiminnan tulosperusteisena lisäkauppahintana. Tilikausien 2009 ja 2010 voitto-osuuskalkelmat vahvistettiin ja Ruukki maksoi kokonaisuudessaan vuoden 2009 voitto-osuuden ja puolet vuoden 2010 voitto-osuudesta. Osakkeiden käypä arvo 3.809.552,64 euroa kirjattiin kokonaisuudessaan yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Muutokset yhtiön johdossa

Toukokuussa 2011 Konsernin talousjohtaja Thomas Hoyer nimitettiin Konsernin toimitusjohtajaksi. Heinäkuussa 2011 Theuns de Bruyn nimitettiin tuotantojohtajaksi. Hän irtisanoutui tammikuussa 2012 siirtyäkseen muihin tehtäviin.

Henkilöstö

Ruukki toimii erittäin kilpailuilla markkinoilla, ja sen menestys riippuu työntekijöiden osaamisesta ja motivaatiosta sekä yhtiön kyvystä houkuttaa ja sitouttaa pätevää henkilökuntaa. Konsernin henkilöstöhallinnon tavoitteena on kehittää, motivoida ja sitouttaa avainhenkilöitä. Konserni noudattaa henkilöstöhallinnossaan toimipaikkoihinsa soveltuvaa paikallista lainsäädäntöä.

Vuoden 2011 lopussa Konsernin jatkuvien toimintojen henkilöstön määrä oli 797 (2010: 722). Henkilöstön määrä kasvoi noin 10 prosenttia sekä rautametalli- että erikoismetalliseosliiketoiminnoissa. Muissa toiminnoissa henkilöstön määrä pysyi ennallaan.

Jatkuvat toiminnot	31.12.2011	31.12.2010	Muutos
Erikoismetalliseokset	442	396	11,6 %
Rautametalliseokset	345	316	9,2 %
Muut toiminnot	10	10	0 %
Yhteensä	797	722	10,4 %

Kaikille tarjottavat yhtäläiset mahdollisuudet ja monimuotoisuus ovat tärkeitä Ruukin kaltaiselle kansainväliselle yhtiölle, ja naisen nimittäminen hallituksen puheenjohtajaksi on yksi osoitus sukupuolten välisestä tasa-arvosta organisaatiossa. Konsernin eri liiketoimintayksiköissä on useita johtavassa asemassa olevia naisia.

Paikallinen lainsäädäntö asettaa Ruukin Etelä-Afrikan toiminnoille velvollisuuden valvoa oikeudenmukaisuuden toteutumista työpaikalla. Tämä on myös tärkeä osa rekrytointiprosessia, jotta Ruukin tavoite osaltaan tukea Etelä-Afrikan kehitystä toteutuu. Rautametalliseosliiketoiminnan kunnianhimoisena tavoitteena on saada historiallisesti vähäosaisten ihmisten osuus nousemaan vähintään 50 prosenttiin henkilöstöstä.

Ruukki tarvitsee osaavia, motivoituneita ja erilaisia ihmisiä liiketoimintastrategiansa toteuttamiseksi ja tavoitteidensa saavuttamiseksi.

Tulevaisuuden näkymät

Maa- ja maailmantalouden näkymät vuodelle 2012 ovat epävarmat euroalueen kriisin jatkuessa. Hyödykkeiden kysyntä, johon vaikuttaa vahvasti Kiinan kulutus, jatkuu heikkona. Rautametalliseosmarkkinoiden arvioidaan jatkuvan epävakaina kuluvan vuoden aikana. Konserni varautuu merkittäviin hinnan vaihteluihin ja jatkaa tuotantomäärien sopeuttamista markkinatilanteen mukaisesti. Rautametalliseosliiketoiminnassa Mogale Alloysissa on päätetty pitää uunit suljettuina ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Päätöstä arvioidaan uudelleen toisella vuosineljänneksellä.

Erikoismetalliseosmarkkinoiden arvioidaan pysyvän vakaampina, vaikka epävarmuus jatkuu myös näillä markkinoilla. Näissä olosuhteissa, ja kunnes tuotteiden markkinatekijät parantuvat, yhtiö arvioi taloudellisen tuloksensa vuonna 2012 olevan vuoden 2011 tasolla.

Valuuttakurssien vaihtelut euron, Etelä-Afrikan randin, Turkin liiran ja Yhdysvaltain dollarin välillä voivat vaikuttaa merkittävästi Konsernin taloudelliseen tulokseen.

Keskeiset riskit ja epävarmuustekijät

Riskienhallinnan tarkoituksena on havaita liiketoimintaan ja strategian toteutukseen liittyvät uhat ja mahdollisuudet sekä varmistaa, että riskit ovat oikeassa suhteessa Konsernin riskinkantokykyyn. Hallitus tarkastelee ja arvioi Ruukin keskeisimpiä riskejä säännöllisesti.

Riskienhallinnan periaatteista kerrotaan tarkemmin selvityksessä hallinto- ja ohjausjärjestelmästä.

Ruukki on määritellyt keskeisiksi riskikategorioiksi strategiset, operatiiviset ja taloudelliset riskit, jotka esitetään jäljempänä erikseen. Rahoitus riskejä ja niiden hallintaa käsitellään tarkemmin konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa kappaleessa 2.7.

Strategiset riskit

Ruukin liiketoiminta on luonteeltaan syklistä, jolloin hyödykemarkkinoiden ja terästeollisuuden hintojen ja kysynnän heilahtelut ovat merkittävä strateginen riski. Konsernin tuotteiden maailmanmarkkinat eivät ehkä kehity ennustetusti, ja Konsernin tuotteiden kysynnän väheneminen voi heikentää Konsernin liikevaihtoa ja tulosta. Ruukki on vertikaalisesti integroitunut valmistaja, jonka tuotevalikoima on laaja ulottuen kromialmista erikois- ja rautametalliseostuotteisiin. Ruukki uskoo voivansa pienentää näitä riskejä käyttämällä vahvaa asiakasrajapintaansa ja markkinatuntemustaan tuotantovolyymien sopeuttamiseen vastaamaan kysyntää ja monipuolisen tuotevalikoimansa mukauttamiseen vastaamaan asiakkaiden tarpeisiin.

Ruukilla on toimintaa Etelä-Afrikassa ja kaivoskehitysprojekti Zimbabwessa. Näissä maissa poliittinen riski on edelleen yksi kaivostoimintaan liittyvistä haasteista. Muutokset kaivosteollisuudessa, työllisyydessä ja viranomais sääntelyssä voivat merkittävästi vaikeuttaa Ruukin liiketoimintaa ja sen taloudellista tulosta. Liiketoimintaan voivat eri tavoin vaikuttaa muun muassa hallinnolliset toimenpiteet seuraaviin asioihin liittyen: vientirajoitukset, valuuttojen kotiuttaminen, tuloverot, omaisuuden takavarikoinnit, ulkomaiset investoinnit, valtausten pysyvyys, ympäristölainsäädäntö, maankäyttö, paikallisen väestön maa-alueita koskevat vaatimukset sekä veden käyttö. Etelä-Afrikassa Ruukki pyrkii ylläpitämään hyviä suhteita suoralla ja säännöllisellä yhteydenpidolla paikallisiin, alueellisiin ja kansallisiin viranomaisiin, asianomaisiin hallintoelimiin, paikallisiin yhteisöihin, ammattiliittoihin, BEE-kumppaneihin ja muihin sidosryhmiin.

Ruukin strategia keskittyy sekä yritysostoihin että orgaaniseen kasvuun. Markkinatilanteesta riippuen yhtiö aikoo jatkaa liiketoimintansa laajentamista yritysostojen avulla. Ei ole varmuutta siitä, että Konserni pystyy löytämään sopivia ostokohteita, hankkimaan kauppojen edellyttämää rahoitusta tai ostamaan yrityksiä tyydyttävien ehdoin. Mikäli yritysosto on onnistunut, ostetun yrityksen integroimiseen osaksi Konsernia liittyy erilaisia riskejä, kuten avainhenkilöstön menettäminen, vaikeudet ostettujen toimintojen integroimisessa konsernirakenteeseen, ostetun yrityksen tekemissä sopimuksissa esiintyvät määräysvallan vaihtumista koskevat määräykset, ostetun yrityksen kannattamattomuus ja mahdollinen kielteinen vaikutus konsernin taloudelliseen tulokseen.

Osana orgaanisen kasvun strategiaansa Ruukki suunnittelee kahden uuden tasavirtasulaton rakentamista. On olemassa riski, että Ruukki ei löydä sulatoille sopivia rakennuspaikkoja, ei saa hankittua laitoksille rakennus- ja käyttö lupia tai ei saa tarvittavaa rahoitusta joko rahoituslaitoksilta tai strategisista kumppanuuksista. Mikäli kaikki tai jokin näistä riskeistä toteutuisi, vaikeuttaisi se tältä osin Konsernin kasvustrategian toteuttamista.

Osana Konsernin pitkän aikavälin strategiaa Ruukki suunnittelee voimalaitoksen rakentamista voidakseen vaikuttaa yhteen liiketoimintansa tärkeimmistä kustannustekijöistä – sähköön. On olemassa riski, että Ruukki ei saa hankittua tarvittavaa hiilipolttoainetta joko pitkäaikaisten sopimusten avulla tai ostamalla kivihiiliesiintymiä, ei saa voimalaitokselle rakennus- ja käyttö lupaa tai ei saa tarvittavaa rahoitusta joko rahoituslaitoksilta tai strategisista kumppanuuksista. Mikäli kaikki tai jokin näistä riskeistä toteutuisi, vaikeuttaisi se tältä osin Konsernin kasvustrategian toteuttamista ja voisi vaikuttaa kielteisesti Konsernin toimintaan ja taloudelliseen tulokseen.

Operatiiviset riskit

Ruukki toimii erittäin kilpailulla alalla ja on riippuvainen pienen avainhenkilöjoukon teknisestä osaamisesta ja johtamistaidoista. Avainhenkilöstön menettäminen voisi vaikuttaa kielteisesti Ruukin kykyyn hoitaa tiettyjä toimintojaan, etenkin jalostuslaitoksia, mikä voisi vaikuttaa Konsernin toimintaan ja taloudelliseen tulokseen. Ruukin menestys tulevaisuudessa riippuu siitä, miten hyvin se pystyy houkuttelemaan päteviä ja osaavia työntekijöitä ja pitämään heidät. Kilpailukyvyyn varmistamiseksi Ruukin tavoitteena on olla haluttu työnantaja. Palkitsemisvaliokunnan ohjeisiin perustuvat palkitsemisperiaatteet ja -järjestelmät arvioidaan säännöllisesti niiden kilpailukyvyyn varmistamiseksi. Palkitsemisvaliokunta arvioi myös Konsernin seuraajasuunnitelmat säännöllisesti. Avainhenkilöstöä rekrytoitiin onnistuneesti vuoden 2011 aikana Ruukin teknisen asiantuntemuksen ja taitopohjan vahvistamiseksi entisestään.

Ruukin toimintaan liittyy aina vakavan kaivos- ja/tai sulatto-onnettomuuden riski, kuten tulipalo, tulva, kallioräiske, seismiset tapahtumat, muut luonnonilmiöt sekä muut poraamisesta, räjäytystöistä ja materiaalien käsittelystä johtuvat tilanteet maanalaisissa kaivoksissa ja/tai avolouhoksissa, joka voisi vaikuttaa merkittävästi Konsernin toimintaan. Toteutuessaan riski voisi vaikuttaa kielteisesti sekä työntekijöiden fyysiseen ja psyykkiseen hyvinvointiin että itse liiketoimintaan, ja seurauksena voisi olla toiminnan pysäyttäminen, kunnes onnettomuus on perusteellisesti tutkittu ja tarvittaviin toimenpiteisiin ryhdytty vastaavanlaisen tilanteen ehkäisemiseksi jatkossa. Jotta riski olisi mahdollisimman pieni, Ruukki on ottanut käyttöön Zero Harm -käytännön, jonka tavoitteena on turvallinen ja terveellinen työympäristö, jossa ei satu vahinkoja. Kaikissa toiminnoissa on suoritettu riskien arvioinnit, laadittu kattavat terveys- ja turvallisuusohjeet ja -käytännöt sekä otettu käyttöön säännöllinen ja jatkuva henkilöstön koulutusohjelma. Toimintaa valvoo Ruukin hallituksen turvallisuuden, terveyden ja kestävä kehityksen valiokunta.

Ruukin jalostustoiminnot Saksassa ja Etelä-Afrikassa kuluttavat runsaasti energiaa, pääasiassa sähköä. Polttoaineiden ja energian maailmanmarkkinahinnoille on ominaista voimakas vaihtelu, johon liittyy myös yleisen inflaatiokasvun ylittävää kustannusten nousua. Etelä-Afrikassa pääosaa sähkönjakelusta, hinnasta ja saatavuudesta hallinnoi yksi toimija, Eskom. Sähkön hinnannousu ja/tai jakelun supistuminen tai epävarmuus voivat vaikuttaa kielteisesti Ruukin nykyiseen toimintaan, etenkin jalostuslaitoksiin, mikä puolestaan vaikeuttaisi Konsernin toimintaan ja taloudelliseen tulokseen. Se voi myös vaikuttaa Ruukin laajenemissuunnitelmiin ja kasvustrategian toteuttamiseen. Ruukilla on tällä hetkellä taattu sähkön saanti yli omien tarpeiden ja parhaillaan selvitetään, miten energian hintariskiä voitaisiin pienentää esimerkiksi joko oman tai kumppaneiden kanssa yhteisen voimalaitoksen avulla.

Ruukin jalostuslaitoksiin kohdistuu tuotantoseisokkiriski esimerkiksi sähkökatkojen muodossa ja tilanteissa, jolloin seisokki johtaa tehtaan alasajoon. Sulatoissa lyhytkin seisokki voi johtaa uunien sisällön jähmettymiseen, jolloin laitos on suljettava huomattavan pitkäksi aikaa. Lisäksi seisokki edellyttää kalliita korjaustöitä. Tätä riskiä lieventää Ruukki työllistää kokeneita operatiivisia johtohenkilöitä, ja lisäksi Ruukilla on standardoidut menettelytavat useimpien ennakoitavissa olevien tilanteiden varalle.

Ruukki on liiketoimintansa luonteen vuoksi erittäin altis ympäristöriskeille. Ympäristöriskeihin kuuluu toiminnan mahdolliset suorat haittavaikutukset ympäristölle ja mahdolliset tuotannon jälkeen tehtävät ennallistamis- ja

maisemointivelvoitteet. Molempia valvotaan huolellisesti ja arvioidaan säännöllisesti. Ruukki on nimittänyt ulkopuolisia asiantuntijoita avustamaan mahdollisten vastuiden selvittämisessä ja sen varmistamisessa, että Konsernin eri osissa noudatetaan asiaankuuluvaa ympäristölainsäädäntöä. Vuonna 2011 Ruukki selvitti ympäristövastuitaan, ja selvitystyön perusteella todettiin, että varaukset ovat nykyisellä tasollaan riittävät.

Rahoitusriskit

Ruukin rahoitusriskejä ovat esimerkiksi maksuvalmiusriski, valuuttakurssiriski, korkoriski, luottoriski ja hyödykkeiden hintariski. Näistä kerrotaan lyhyesti jäljempänä ja tarkemmin konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa kappaleessa 2.7.

Maksuvalmiusriski liittyy siihen, onko Ruukilla tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Toteutuessaan maksuvalmiusriski voisi aiheuttaa viivästyskorkokuluja ja vaikeuttaa yhteistyötä tavarant- ja palveluntoimittajien kanssa sekä vaikuttaa tavaroiden ja palveluiden hintoihin ja muihin ehtoihin.

Ruukki on kansainvälinen yhtiö, jolla on toimintaa Turkissa, Saksassa, Maltalla ja Etelä-Afrikassa, joten sen valuuttakurssiriskit ovat merkittävät. Riskit voivat olla sekä suoria, kuten kaupallisten kassavirtojen ja valuuttapositoiden aiheuttamat riskit, että epäsuoria, kuten valuuttakurssimuutosten vaikutukset Konsernin kilpailukykyyn. Huomattava osa Ruukin yritysostoihin liittyvistä veloista on valuuttamääräisiä.

Ruukki altistuu korkoriskille, kun Konsernin tytäryhtiöt ottavat lainaa tai tekevät muita rahoitussopimuksia tai tekevät likviditeetin hallintaan liittyviä talletuksia tai muita sijoituksia. Korkojen muutokset voivat vaikuttaa lainojen takaisinmaksuun ja jo toteutettujen investointien kannattavuuteen tai ne voivat muuttaa Konsernin varojen käypää arvoa.

Luottoriski voi realisoitua, mikäli Konsernin kanssa vastapuolena kauppa-, sijoitus- tai muussa sopimuksessa oleva taho ei pysty vastaamaan sitoumuksistaan. Luottoriskin realisoituminen vaikuttaisi Konsernin taloudelliseen asemaan negatiivisesti. Ruukin tärkeimmät asiakkaat ovat yleensä pitkäaikaisia, ja niihin kuuluu suuria kansainvälisiä teräsyhtiöitä tai teräsektorilla toimivia jälleenmyyjä. Koska asiakkaat edustavat yhtä teollisuudenalaa, merkittävät muutokset alan tulevaisuudennäkymissä tai kannattavuudessa voivat kasvattaa Konsernin luottoriskiä.

Ruukki on altistunut useiden myytävien ja ostettavien tuotteiden, materiaalien ja hyödykkeiden hintariskille. Raaka-aineiden ja hyödykkeiden hintariskiä hallitaan hinnoittelusopimusten kautta siten, että raaka-aineiden ja hyödykkeiden hinnanmuutokset pystyttäisiin mahdollisuuksien mukaan siirtämään myyntihintoihin. Muutokset raaka-aineiden saatavuudessa, laadussa ja hinnoissa vaikuttavat Konsernin jalostustoimintoihin. Pienentääkseen näitä riskejä Konsernin liiketoimintayksiköt pyrkivät mahdollisuuksien mukaan tekemään pitkän aikavälin sopimuksia tunnettujen vastapuolien kanssa.

Oikeudenkäynnit

Pörssi-yhtiö Rautaruukki Oyj on aloittanut oikeustoimet Ruukki Group Oyj:tä vastaan Ruukki-nimen käytöstä. Oikeusprosessi on yhä käynnissä, joten sen lopullinen tulos tai käsittelyn tarkka ajankohta ei ole tiedossa. Rautaruukki on vaatinut (i) kiinteää 5,0 miljoonan euron vahingonkorvausta, (ii) 12,1 miljoonaa euroa rojalteista, jotka Rautaruukki on laskenut Ruukki Groupin toteutuneesta liikevaihdosta vuosina 2004–2008, ja (iii) kohtuullisia oikeudenkäyntikulua. Vaatimuksia ei ole kirjattu konsernitaseeseen 31.12.2011.

Mogale Alloysin tietyt myyjät ovat aloittaneet oikeustoimet Ruukkia vastaan Etelä-Afrikassa liittyen jäljellä olevaan 600 miljoonan randin (57,2 miljoonan euron) summaan, joka muodostaa 30 prosenttia Mogale Alloysin täydestä kauppahinnasta. Myyjät vaativat lisäksi summalle maksettavaksi korkoa. Osapuolien näkemykset kauppahinnan ehtojen täyttymisestä eroavat toisistaan ja Ruukki puolustaa vahvasti omaa kantaansa asiassa. Ruukki on jo kirjannut suurimman osan vaaditusta summasta Ruukin konsernitaseeseen velkana Mogale Alloysin hankinnan yhteydessä. Mikäli oikeusprosessi päättyy konsernin kannalta epäsuotuisasti, ei lopputuloksella odoteta olevan olennaista vaikutusta konsernin tulokseen, mutta sillä olisi huomattava vaikutus konsernin taloudelliseen asemaan ja rahavirtaan.

Ruukin yhteisyritys Chromex Mining Ltd on saanut tiedon Samancor Chrome Limitediltä (Samancor) siitä, että Samancor on valittanut Etelä-Afrikan korkeimpaan oikeuteen mineraalivaroja hallinnoivan viraston (Department of Mineral Resources of the Republic of South Africa, DME) päätöksestä hylätä Samancorin hakemus Mecklenburgin kaivosalueen osista 2 ja 5 sekä kumota Chromexille heinäkuussa 2008 myönnetty kaivosoikeus. Prosessi ei ole edennyt tilikauden aikana. Ruukki on varma asemastaan Mecklenburgin kaivosalueeseen liittyen sekä DME:n sille Etelä-Afrikan lain mukaisesti myöntämästä oikeudesta kehittää aluetta.

Tietoja osakkeesta

Ruukki Group Oyj:n osake on listattu NASDAQ OMX Helsingin pörssissä (RUG1V) sekä Lontoon pörssin päälistalla (RKKI).

31.12.2011 Ruukki Group Oyj:n rekisteröity osakkeiden määrä oli 248.432.000 (248.207.000) kappaletta ja osakepääoma oli 23.642.049,60 (23.642.049,60) euroa.

31.12.2011 Yhtiön hallussa oli yhteensä 4.414.682 (8.740.895) omaa osaketta, mikä vastaa noin 1,78 (3,52) prosenttia rekisteröidystä osakemäärästä. 31.12.2011 ulkona olevien osakkeiden määrä, johon ei sisälly Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet, oli 244.017.318 (239.466.105) osaketta.

Vuonna 2011 Yhtiön osakekurssi oli NASDAQ OMX Helsingissä 0,81–2,03 euroa osakkeelta ja markkina-arvo 31.12.2011 oli 221,1 miljoonaa euroa (1.1.2011: 422,0). Lontoon pörssissä osakekurssi oli 0,83–1,60 puntaa osakkeelta ja markkina-arvo 31.12.2011 oli 218,6 (1.1.2011: 358,7) miljoonaa puntaa.

Varsinaisen yhtiökokouksen 11.5.2011 tekemän päätöksen mukaisesti hallituksella on valtuutus hankkia enintään 15.000.000 omaa osaketta. Tämä valtuutus on voimassa 11.11.2012 saakka. Yhtiö ei hankkinut omia osakkeitaan vuoden 2011 aikana.

Yhtiökokous 2012

Ruukin vuoden 2012 varsinainen yhtiökokous pidetään 10.5.2012.

Voitonjakoehdotus

Ruukin hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2011 ei jaeta osinkoa.

Viittaamalla sisällytetyt tiedot

Lähipiiritapahtumat sekä tiedot osakepääomasta ja optio-oikeuksista on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa. Konsernin emoyhtiön hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan osakeomistus on esitetty emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä ja palkka- ja palkkioselvitys on annettu erillisinä raporteina.

KONSERNIN AVAINLUVUT

		2011	2010	2009
		Jatkuvat toiminnot	Jatkuvat toiminnot	Jatkuvat toiminnot
Liikevaihto	tEUR	159 087	123 347	71 048
Käyttökate	tEUR	1 404	-8 439	1 178
% liikevaihdosta		0,9 %	-6,8 %	1,7 %
Liikevoitto / -tappio	tEUR	-26 464	-75 559	-39 348
% liikevaihdosta		-16,6 %	-61,3 %	-55,4 %
Voitto / tappio ennen veroja	tEUR	-25 439	-76 253	-40 645
% liikevaihdosta		-16,0 %	-61,8 %	-57,2 %
Oman pääoman tuotto (ROE)	%	9,5 %	-19,6 %	-10,8 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	%	7,0 %	-15,2 %	-8,3 %
Omavaraisuusaste	%	57,0 %	44,3 %	52,0 %
Nettovelkaantumisaste	%	8,1 %	46,6 %	22,7 %
Henkilöstö keskimäärin		781	677	529

		2011		2010		2009	
		Konserni	Jatkuvat toiminnot	Konserni	Jatkuvat toiminnot	Konserni	Jatkuvat toiminnot
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	EUR	0,10	-0,07	-0,22	-0,27	-0,08	-0,13
Osakekohtainen tulos, laimennettu	EUR	0,09	-0,07	-0,22	-0,27	-0,08	-0,13
Osakekohtainen oma pääoma	EUR	0,91	0,91	0,85	0,85	1,03	1,03
Voitonjako *	tEUR	0		9 617		9 570	
Osakekohtainen osinko *	EUR	0,00		0,04		0,04	
Hinta/voitto-suhde (P/E)	EUR	9,1		-7,7		-27,1	
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän keskiarvo tilikauden aikana, laimentamaton	1 000	241 343		239 363		250 175	
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana, laimennettu	1 000	271 533		267 629		295 456	
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa	1 000	248 432		248 207		261 034	
Osaketietoa (NASDAQ OMX Helsinki)							
Keskikurssi	EUR	1,33		1,59		1,67	
Alin kurssi	EUR	0,81		1,00		1,04	
Ylin kurssi	EUR	2,03		2,30		2,68	
Osakekannan markkina-arvo	tEUR	221 104		421 952		558 613	
Osakkeiden vaihto	tEUR	11 344		33 414		547 018	
Osakkeiden vaihto	%	4,6 %		8,5 %		125,7 %	
Osaketietoa (Lontoon pörssi) **							
Keskikurssi	EUR	1,50		1,64		-	
	GBP	1,30		1,39		-	
Alin kurssi	EUR	0,96		1,60		-	
	GBP	0,83		1,36		-	
Ylin kurssi	EUR	1,84		2,10		-	
	GBP	1,60		1,78		-	
Osakekannan markkina-arvo	tEUR	261 727		416 682		-	
	tGBP	218 620		358 659		-	
Osakkeiden vaihto	tEUR	227		1168		-	
Osakkeiden vaihto	tGBP	197		990		-	
Osakkeiden vaihto	%	0,1 %		0,3 %		-	

* Vuosina 2010 ja 2011 yhtiö jakoi pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta neljä (4) senttiä osakkeelta ja osinkoa ei jaettu. Vuonna 2012 yhtiön hallitus on ehdottanut varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.

** Kurssitiedot Ruukin osakkeelle Lontoon pörssistä on saatavilla vain 26.7.2010 eteenpäin, josta alkaen osake on ollut listattuna Lontoon pörssissä

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT JA LASKENTAPERUSTEET

Taloudelliset tunnusluvut

Oman pääoman tuotto prosentti (ROE)	$\text{Tilikauden tulos} / (\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomat omistajat})$ keskimäärin * 100
Sijoitetun pääoman tuotto prosentti (ROCE)	$(\text{Tulos ennen veroja} + \text{korkokulut ja muut rahoituskulut}) / (\text{Taseen loppusumma} - \text{korottomat velat})$ keskimäärin * 100
Omavaraisuusaste	$(\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomat omistajat}) / (\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot})$ * 100
Nettovelkaantumisaste	$(\text{Korolliset velat} - \text{likvidit varat}) / \text{Oma pääoma}$ * 100
Käyttökate	Liikevoitto + poistot + arvonalentumiset
Liikevoitto/-tappio	Liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot, vähennetään ostokulut valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutoksella oikaistuna, vähennetään työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut, poistot, arvonalentumistappiot ja liiketoiminnan muut kulut. Kurssierot sisältyvät liikevoittoon, mikäli ne syntyvät tavanomaiseen liiketoimintaan liittyvistä eristä. Rahoitukseen liittyvät kurssierot kirjataan rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Osakekohtaiset tunnusluvut

Tulos / Osake (EPS), laimentamaton	Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus tilikauden tuloksesta / Ulkona olevien osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana
Tulos / Osake (EPS), laimennettu	Emoyhteisön omistajille kuuluva osuus tilikauden tuloksesta / Ulkona olevien osakkeiden laimennusvaikutuksella oikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana
Oma pääoma / Osake	Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma / osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä
Osinko / Osake	Osakeantioikaistu osinko osaketta kohden lasketaan jakamalla tilikauden osinko osaketta kohden tilikauden jälkeen tapahtuneiden osakeantien oikaisukertoimilla. Yllä olevassa tunnuslukutaulukossa on esitetty kyseisen vuoden tulokseen perustuva osingonjako ja pääomanpalautus; varsinainen osingonjako ja pääomanpalautus tapahtuu seuraavan vuoden aikana.
Hinta / Voitto-suhde (P/E)	Osakeantioikaistu tilikauden viimeinen kaupantekokurssi / osakekohtainen tulos
Keskikurssi	Osakkeen valuuttamääräinen kokonaisvaihto tilikaudella / tilikaudella vaihdettujen osakkeiden lukumäärä
Osakekannan markkina-arvo	Osakkeiden lukumäärä * tilikauden viimeinen kaupantekokurssi

1. KONSERNITILINPÄÄTÖS

1.1 KONSERNIN TULOSLASKELMA JA LAAJA TULOS

tEUR	Liitetieto	1.1.- 31.12.2011	1.1.- 31.12.2010
Jatkuvat toiminnot			
Liikevaihto	1	159 087	123 347
Liiketoiminnan muut tuotot	2	1 173	1 248
Materiaalit ja palvelut		-113 115	-81 587
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	3	-26 733	-23 062
Suunnitelman mukaiset poistot	4	-27 853	-27 023
Liiketoiminnan muut kulut	5	-19 279	-28 775
Arvonlennukset, netto	4	-15	-40 097
Osakkuusyrityksiin liittyvät erät (core)	12	272	390
Liikevoitto / -tappio		-26 464	-75 559
Rahoitustuotot	6	7 943	2 040
Rahoituskulut	6	-7 113	-2 635
Osakkuusyrityksiin liittyvät erät (non-core)	12	196	-99
Voitto / tappio ennen veroja		-25 439	-76 253
Tuloverot	7	7 081	10 942
Tilikauden voitto / tappio jatkuvista toiminnoista		-18 358	-65 311
Lopetetut toiminnot			
Tilikauden voitto lopetuista toiminnoista	8	41 086	14 186
Tilikauden voitto / tappio		22 729	-51 125
Jakautuminen:			
Emoyhteisön omistajille		23 664	-52 611
Määräysvallattomille omistajille		-935	1 486
		<u>22 729</u>	<u>-51 125</u>
Emoyhteisön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:	9		
laimentamaton (EUR), konserni yhteensä		0,10	-0,22
laimennusvaikutuksella oikaistu (EUR), konserni yhteensä		0,09	-0,22
laimentamaton (EUR), jatkuvat toiminnot		-0,07	-0,27
laimennusvaikutuksella oikaistu (EUR), jatkuvat toiminnot		-0,07	-0,27

Konsernin laaja tuloslaskelma

tEUR

	1.1.- 31.12.2011	1.1.- 31.12.2010
Tilikauden voitto / tappio	22 729	-51 125
Muut laajan tuloksen erät		
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-13 785	19 412
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	6 640	-9 815
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-7 145	9 597
Tilikauden laaja tulos	15 583	-41 528
Jakautuminen:		
Emoyhteisön omistajille	18 738	-44 854
Määräysvallattomille omistajille	-3 154	3 327
	15 583	-41 528

1.2 KONSERNIN TASE

tEUR	Liitetieto	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet	10	71 902	87 468
Liikearvo	11	96 269	129 120
Muut aineettomat hyödykkeet	11	65 215	94 154
Osuudet osakkuusyriyksissä	12	77	284
Muut rahoitusvarat	14	559	994
Saamiset	14	41 397	38 949
Laskennalliset verosaamiset	20	5 884	4 079
		<u>281 303</u>	<u>355 050</u>
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	15	44 011	45 160
Myyntisaamiset ja muut saamiset	16	30 616	26 853
Rahavarat	17	65 878	8 598
		<u>140 504</u>	<u>80 611</u>
Myytäväinä olevat varat		0	110 809
Myytäväinä olevat rahavarat		0	10 561
Myytäväinä olevat varat yhteensä		<u>0</u>	<u>121 369</u>
		<u>421 807</u>	<u>557 030</u>
Varat yhteensä			
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma			
	18		
Osakepääoma		23 642	23 642
Ylikurssirahasto		25 740	25 740
Uudelleenarvostusrahasto		0	2 193
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		245 128	250 849
Muuntoero		8 995	13 921
Kertyneet voittovarot		-77 695	-104 772
		<u>225 811</u>	<u>211 574</u>
Määräysvallattomat omistajat		14 348	24 781
Oma pääoma yhteensä		<u>240 158</u>	<u>236 355</u>
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	20	33 506	55 823
Korolliset velat	14	84 334	102 244
Eläkevelat	22	10 838	10 919
Muut velat	23	5 947	29 553
Varaukset	21	15 700	18 017
		<u>150 326</u>	<u>216 556</u>
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	23	24 903	33 373
Saadut ennakot	23	550	0
Varaukset	21	579	598
Tuloverovelat	23	4 181	3 941
Korolliset velat	14	1 109	4 577
		<u>31 323</u>	<u>42 489</u>
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	18	<u>0</u>	<u>61 630</u>
Velat yhteensä		<u>181 649</u>	<u>320 675</u>
		<u>421 807</u>	<u>557 030</u>
Oma pääoma ja velat yhteensä			

1.3 KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

tEUR	1.1.-31.12.2011	1.1.-31.12.2010
Liiketoiminnan rahavirrat		
Tilikauden voitto / tappio	22 729	-51 125
Oikaisut:		
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa:		
Poistot ja arvonalentumiset	27 868	67 120
Rahoitustuotot ja -kulut	-830	595
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-467	-290
Verot	-7 081	-10 942
Osakeperusteiset maksut	1 235	1 688
Pitkäaikaisten varojen luovutustuotot	-44 392	-16
Käyttöpääoman muutokset:		
Myynti- ja muiden saamisten muutos	-20	8 803
Vaihto-omaisuuden muutos	-1 776	-4 807
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos	-10 003	608
Varausten muutos	-996	-130
Maksetut korot	-1 410	-305
Saadut korot	1 665	3 409
Muut rahoituserät	3 248	1 329
Maksetut verot	-423	-4 759
Lopetetut toiminnot	8 241	-616
Liiketoiminnan nettorahavirta	-2 412	10 563
Investointien rahavirrat		
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-500	-21 855
Lisäkauppahintojen maksu	0	-65
Yhteisyritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-1 598	-20 372
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin, netto	-4 132	-14 219
Investoinnit muihin sijoituksiin, netto	-15	-10
Tytäryritysosakkeiden myynti vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	82 861	1 500
Osakkuusyritysten myynti	415	140
Lainasaamisten takaisinmaksu ja annetut lainat, netto	-7 122	-11 222
Lopetetut toiminnot	-77	10 885
Investointien nettorahavirta	69 832	-55 218
Rahoituksen rahavirrat		
Optioiden merkinnästä saadut maksut	86	72
Omien osakkeiden osto	0	-10
Pääomanpalautus	-9 617	-9 570
Määräysvallattomille omistajille maksetut osingot	-84	-115
Lainojen nostot	10 004	23 312
Lainojen takaisinmaksut	-20 152	-1 678
Tehdyt talletukset	0	2 500
Saadut korot sijoituksista	0	9
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-82	-445
Lopetetut toiminnot	-339	-6 585

Rahoituksen nettorahavirta	<u>-20 184</u>	<u>7 491</u>
Rahavarojen muutos	<u>47 236</u>	<u>-37 165</u>
Rahavarat tilikauden alussa	19 159	55 852
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-517	471
Rahavarat tilikauden lopussa	<u>65 878</u>	<u>19 159</u>
Muutos taseessa	<u>47 236</u>	<u>-37 165</u>

Investointien rahavirrassa on 1,5 (1,5) miljoonan euron positiivinen rahavirtaerä liittyen vuonna 2008 myytyyn hoivapalveluliiketoimintaan.

1.4 LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSESTA

A = Osakepääoma
 B = Ylikurssirahasto
 C = Käyvän arvon ja uudelleenarvostusrahastot
 D = Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto
 E = Muuntoero
 F = Kertyneet voittovarot
 G = Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä
 H = Määräysvallattomat omistajat
 I = Oma pääoma yhteensä

tEUR	Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma								
	A	B	C	D	E	F	G	H	I
Oma pääoma 1.1.2010	23 642	25 740	2 193	260 357	6 165	-49 953	268 144	17 878	286 022
Tilikauden voitto 1-12/2010						-52 611	-52 611	1 486	-51 125
Muut laajan tuloksen erät					7 756		7 756	1 841	9 597
Tilikauden laaja tulos					7 756	-52 611	-44 854	3 327	-41 528
Osingonjako							0	-357	-357
Osakeperusteiset maksut						1 688	1 688		1 688
Osakeoptioiden merkintä				72			72		72
Omien osakkeiden osto				-10			-10		-10
Pääoman palautus				-9 570			-9 570		-9 570
Tytäryritysten hankinnat ja luovutukset						-3 916	-3 916	3 933	17
Muut muutokset						20	20		20
Oma pääoma 31.12.2010	23 642	25 740	2 193	250 849	13 921	-104 772	211 574	24 781	236 355
Tilikauden voitto 1-12/2011						23 664	23 664	-935	22 729
Muut laajan tuloksen erät					-4 926		-4 926	-2 219	-7 145
Tilikauden laaja tulos					-4 926	23 664	18 738	-3 154	15 583
Osingonjako							0	-631	-631
Osakeperusteiset maksut						1 221	1 221		1 221
Osakeoptioiden merkintä				3 895			3 895		3 895
Pääoman palautus				-9 617			-9 617		-9 617
Tytäryritysten hankinnat ja luovutukset			-2 193			2 193		-6 649	-6 649
Oma pääoma 31.12.2011	23 642	25 740	0	245 128	8 995	-77 695	225 811	14 348	240 158

2. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

2.1 YRITYKSEN PERUSTIEDOT

Ruukki Group on kehittyvä kromin tuottaja, jonka erikoistuotteita myydään teräksen ja ruostumattoman teräksen tuottajille. Yhtiö hyödyntää nykyaikaista tuotantotekniikkaa ja tavoittelee pitkäaikaista kasvua. Konsernin emoyritys on Ruukki Group Oyj (Y 0618181-8). Emoyrityksen kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity osoite on Kasarmikatu 36, 00130 Helsinki. Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavissa Ruukki Group Oyj:n pääkonttorista ja se on myös nähtävillä Yhtiön verkkosivuilla: www.ruukkigroup.com.

Ruukki Group Oyj:n osake on noteerattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä (kaupankäyntitunnus RUG1V) keskisuurten yhtiöiden luokassa, teollisuustuotteet ja palvelut -toimialaryhmässä sekä Lontoon pörssin päälistalla (RKKI).

2.2 TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Laatimisperusta

Tämä Ruukki Group -konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti, ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2011 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaissa ja sen nojalla annetuissa säädöksissä EU:n asetuksessa (EY) 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön mukaiset.

Konsernitilinpäätös on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen ellei laadintaperiaatteissa jäljempänä muuta ole kerrottu. Konsernitilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina.

Ruukki Group Oyj:n hallitus on 29.3.2012 hyväksynyt tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaisesti osakkeenomistajat päättävät tilinpäätöksen vahvistamisesta sen julkistamisen jälkeen pidettävässä varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Vertailutiedot

Tuloslaskelman vertailutiedot tilikaudelta 2010 on muutettu vastaamaan tilikaudella 2011 sovellettua esittämistapaa. Konsernin tuloslaskelma esitetään yhtenä laskelmana, jossa ensin on esitetty konsernin jatkuvien toimintojen osuus tuloksesta ja tämän jälkeen lopetettujen toimintojen tulos yhdellä rivillä. Lopetettujen toimintojen tulos on esitetty eriteltynä konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa. Tuloslaskelman liitetietojen vertailutiedot on muutettu vastaamaan uutta esittämistapaa. Jatkuvia toimintoja ovat erikoismetalliseos- ja rautametalliseosliiketoimintasegmentit sekä kohdistamattomat erät, joihin kuuluvat konsernihallinto ja muita konserniyhtiöitä, joilla ei ole merkittävää liiketoimintaa. Lopetetut toiminnot sisältävät talonrakentamis-, pakkauslava- ja sahaliiketoiminnot.

Konsernitilinpäätöksen laajuus

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät emoyritys Ruukki Group Oyj, sen tytäryritykset, yhteisyritykset sekä osakkuusyritykset. Tytäryritykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konserni omistaa yli puolet äänivallasta tai sillä on muutoin määräysvalta. Myös potentiaalisen äänivallan olemassaolo on otettu huomioon määräysvallan syntymisen ehtoja arvioitaessa silloin, kun potentiaaliseen äänivaltaan oikeuttavat instrumentit ovat tarkasteluhetkellä toteutettavissa. Määräysvallalla tarkoitetaan oikeutta määrätä yrityksen talouden ja liiketoiminnan periaatteista hyödyn saamiseksi sen toiminnasta.

Hankitut tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun konserni on saanut määräysvallan ja luovutetut tytäryritykset siihen saakka, jolloin määräysvalta lakkaa. Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja realisoitumattomat voitot sekä sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Tilikauden voiton jakautuminen emoyrityksen omistajille ja määräysvallattomille omistajille esitetään tuloslaskelman yhteydessä ja määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus omasta pääomasta esitetään omana eränään taseessa oman pääoman osana.

Ruukki Group Oyj on yhdistellyt 1.11.2008 alkaen konsernitilinpäätökseen Elektrowerk Weisweiler GmbH:n ostooption perusteella syntyvään potentiaaliseen äänivaltaan perustuen.

Konserni omistaa Synergy Africa Ltd -nimisestä yhtiöstä 51 %. Synergy Africa Ltd:n osakkeenomistajat ovat kuitenkin tehneet sopimuksen yhteisyrityksestä, jossa osakkailla on yhteinen määräysvalta. Tämän vuoksi kyseistä yhtiötä ja sen tytäryhtiöitä ei yhdistellä Ruukki Group -konserniin tytäryhtiöinä, vaan yhteisyrityksinä.

Yhteisyritykset ovat yrityksiä, joissa kullakin yhteisyrityksen osapuolella on omistusosuus ja osapuolten välillä on sopimukseen perustuva järjestely, joka synnyttää yhteisen määräysvallan, joka kohdistuu yksikön taloudelliseen toimintaan. Ruukki Group yhdistelee yhteisyritykset konsernitilinpäätökseensä suhteellisen yhdistelyn menetelmällä, jossa konsernin omistusosuutta vastaava osuus yhteisyrityksen varoista, veloista, tuotoista ja kuluista yhdistellään konsernitilinpäätöksen samanlaisiin eriin. Konsernin omistusosuutta vastaava osuus konsernin ja yhteisyrityksen välisistä liiketapahtumista eliminoidaan konsernitilinpäätöksessä. Suhteellista yhdistelyä sovelletaan, kunnes yhteinen määräysvalta yhteisyrityksessä lakkaa.

Osakkuusyritykset ovat yrityksiä, joissa Ruukki Group -konsernilla on huomattava vaikutusvalta. Huomattava vaikutusvalta toteutuu, kun konserni omistaa yli 20 % yrityksen äänivallasta tai kun konsernilla on muutoin huomattava vaikutusvalta, mutta ei määräysvaltaa. Osakkuusyritykset on yhdistelty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä. Jos konsernin osuus osakkuusyrityksen tappioista ylittää sijoituksen kirjanpitoarvon, sijoitus merkitään taseeseen nolla-arvoon eikä kirjanpitoarvon ylittäviä tappioita yhdistellä, ellei konserni ole sitoutunut osakkuusyritysten velvoitteiden täyttämiseen. Osakkuusyrityssijoitus sisältää sen hankinnasta syntyneen liikearvon.

Ulkomaanrahan määräisten erien muuntaminen

Konsernin yksiköiden tulosta ja taloudellista asemaa koskevat luvut mitataan siinä valuutassa, joka on kunkin yksikön pääasiallisen toimintaympäristön valuutta ('toimintavaluutta'). Konsernitilinpäätös on esitetty euroina, joka on konsernin emoyrityksen Ruukki Group Oyj:n toiminta- ja esittämism valuutta.

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat on kirjattu toimintavaluutan määräisiksi käyttäen tapahtumapäivänä vallitsevaa kurssia tai keskuspankkien julkaisemia keskikursseja. Ulkomaanrahan määräiset monetaariset erät on muunnettu toimintavaluutan määräisiksi tilinpäätöspäivän kurssiin. Liiketoiminnan kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät vastaaviin eriin liikevaihtoon, liiketoiminnan kuluihin tai rahoituseriin. Suojauslaskentaa ei ole sovellettu.

Konsernitilinpäätöksessä ulkomaisten tytäryritysten tuotto- ja kuluerät sekä rahavirtalaskelman erät muunnetaan euroiksi kauden keskimääräisiä valuuttakursseja ja taseet raportointikauden päättymispäivän valuuttakursseja käyttäen. Tästä syntyvät muuntoerot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Myös ulkomaisten tytäryritysten hankintamenon eliminoinnista sekä hankinnan jälkeen kertyneiden oman pääoman erien muuntamisesta syntyvä muuntoeron muutos kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Omaan pääomaan kertyneet muuntoerot siirretään tulosvaikutteisiksi luokittelun oikaisuna osana luovutusvoittoa tai -tappiota, kun ulkomaisesta yksiköstä luovutaan kokonaan tai osittain.

Ulkomaisten yritysten hankinnoista kirjatut liikearvot sekä muut hankintojen yhteydessä tunnistetut varat ja velat on kirjattu kunkin hankitun tytäryhtiön toimintavaluutassa. Toimintavaluutan summat on muunnettu euromääräisiksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

Liikevoitto

IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen -standardi ei määrittele liikevoiton käsitettä. Konserni on määrittänyt sen seuraavasti: liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu, kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot, vähennetään ostokulut valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutoksella sekä omaan käyttöön valmistuksesta syntyneillä kuluilla oikaistuina, vähennetään työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut, poistot ja mahdolliset arvonalentumistappiot sekä liiketoiminnan muut kulut. Osakkuusyritysten tulo-osuudet sisältyvät liikevoittoon niiltä osin kun ne liittyvät konsernin ydinliiketoimintoihin. Kaikki muut kuin edellä mainitut tuloslaskelman erät esitetään liikevoiton ulkopuolella. Kurssierot sisältyvät liikevoittoon, mikäli ne syntyvät liiketoimintaan liittyvistä eristä kolmansien osapuolten kanssa; muutoin ne on kirjattu rahoituseriin.

Tuloutusperiaatteet

Tuotot tavaroiden myynnistä kirjataan, kun tavaroiden omistamiseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle, mihin vaikuttavat mm. käytetyt toimitusehdot (Incoterms). Toimitusehto on pääsääntöisesti FCA tai FOB, jolloin tuloutus tapahtuu, kun tavara on luovutettu ostajan rahdinkuljettajalle tai toimitettu ostajan nimeämään alukseen. Toimialalle tyypillisesti mineraalirikasteita myydessä laskutetaan toimituksen yhteydessä ennakkolasku, jonka

lopullinen laskutusmäärä laskutetaan ja tuloutetaan, kun kyseisen toimituserän lopullinen määrä ja mineraalipitoisuus sekä hinnoittelu on määritetty.

Tuotot, jotka syntyvät muusta kuin Yhtiön pääasiallisesta liiketoiminnasta, kirjataan liiketoiminnan muiksi tuotoiksi. Pitkäaikaisten omaisuuserien tai omaisuuserien ryhmien luovutuksista aiheutuneet menot vähennetään luovutusvoitoista.

Eläkevelvoitteet

Ruukki Group –konsernissa on voimassa sekä maksu- että etuuspohjaisia eläkejärjestelyjä. Maksupohjaisiin eläkejärjestelyihin tehdyt suoritukset kirjataan tuloslaskelmaan sillä kaudella, jota veloitus koskee. Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden vastuun nykyarvo tilinpäätöshetkellä on arvioitu ennakoituun etuoikeusyksikköön perustuvalla menetelmällä ja kirjattu taseen pitkäaikaisiin velkoihin. Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden käsittelyssä sovelletaan nk. putkimenetelmää.

Osakeperusteiset maksut

Optio-oikeudet arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja kirjataan kuluksi tasaerinä oikeuden syntymisajanjakson aikana. Optioiden myöntämishetkellä määritetty kulu perustuu konsernin arvioon siitä optioiden määrästä, joihin oletetaan syntyvän oikeus oikeuden syntymisajanjakson lopussa. Käypä arvo määritetään Black & Scholes -optiohinnoittelumallin perusteella. Ei-markkinaperusteisten ehtojen vaikutuksia ei sisällytetä option käypään arvoon, vaan ne otetaan huomioon niiden optioiden arvioidussa määrässä, joihin oletetaan syntyvän oikeus oikeuden syntymisajankohdan lopussa. Konserni päivittää oletuksen lopullisesta optioiden määrästä jokaisena tilinpäätöspäivänä. Arvioiden muutokset kirjataan tuloslaskelmaan. Kun optio-oikeuksia käytetään, osakemerkintöjen perusteella saadut rahasuoritukset kirjataan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon mahdollisilla transaktiomenoilla oikaistuna.

Yhtiön hallituksen jäsenille on suunnattu maksuton osakeanti, jonka vuoden 2010 varsinainen yhtiökokous hyväksyi. Palkitsemisohjelma maksetaan osakkeina ja se luokitellaan osakeperusteisesti suoritettavaksi etuudeksi konsernin tilinpäätöksessä. Luovutettujen osakkeiden käypä arvo määritetään perustuen Ruukki Groupin osakkeen arvoon myöntämispäivänä. Siten yhteenlaskettu käypä arvo on luovutettavien osakkeiden lukumäärä kerrottuna osakkeen arvolla myöntämispäivänä. Tuloslaskelmassa kulu merkitään oikeuden syntymisajanjakson aikana henkilöstökuluihin ja vastaava lisäys merkitään omaan pääomaan.

Antiosakkeisiin (enintään 950.000 osaketta) liittyy vaiheistettu kolmivuotinen ansaintajakso. Kolmasosa osakkeista vapaakirjautuu vuosittain jokaisen vuoden 2010 yhtiökokouksen jälkeisen yhtiökokouksen jälkeen. Lisäosakkeet (enintään 700.000 osaketta) vapaakirjautuvat välittömästi, jos hallituksen jäsenet jatkavat tehtävässään toisen (350 .000 osaketta) ja kolmannen (350.000 osaketta) kauden vuoden 2010 varsinaisen yhtiökokouksen päättämän kauden jälkeen. Osakkeiden merkinnän ehtona on sitoutuminen osakkeiden luovutuskiltsopimukseen, joka estää osakkeiden myynnin kolmen vuoden ajan niiden merkinnästä. Yhtiöllä on oikeus lunastaa osakkeet kokonaan tai osittain maksutta, mikäli hallituksen jäsenen toimikausi päättyy kolmivuotisen ansaintajakson aikana. Historialliseen tietoon perustuen yhtiö on arvioinut, että 20 prosenttia kaikista osakkeista lunastetaan ansaintajakson aikana. Tätä arviota päivitetään, kunnes toteutuma on tiedossa. Lopulta järjestelyn kumulatiiviset kustannukset ovat yhtä suuret kuin vapaakirjautuneet osakkeet kerrottuna niiden myöntämispäivän käyvällä arvolla.

Black economic empowerment (BEE) transaktiot

Etelä-Afrikan Black Economic Empowerment (BEE) –säädösten tarkoituksena on edesauttaa historiallisesti vähäosaisen väestön tarkoituksenmukaista osallistumista Etelä-Afrikan talouselämään. Konserni on sitoutunut omalta osaltaan BEE –ohjelman tavoitteisiin. Kun Konserni luovuttaa osan etelä-afrikkalaisesta tytäryhtiöstään tai toiminnostaan BEE –kumppanille käypää arvoa alempaan hintaan, transaktio käsitellään osakeperusteisena maksuna (etelä-afrikkalaisen laskentaperiaatetulkinnan AC 503 ”Accounting for Black Economic Empowerment (BEE) Transactions” mukaisesti). Alihinta tai annettu etuus lasketaan IFRS 2:n mukaisesti ja kirjataan kuluksi. Mikäli järjestely sisältää palvelusehtoja, kulu jaksotetaan oikeuden syntymisajanjaksolle. Muutoin kulu kirjataan välittömästi oikeuden myöntämispäivänä.

Muut etuudet

Ruukki Group -konserni on sitoutunut maksamaan Mogale Alloysin hankintaan liittyen yhteensä 150 miljoonan randin suorituksen rahastoon, josta maksetaan Mogalen johdon palkkioita. Tätä rahastoa ei ole yhdistelty

konsernitilinpäätökseen. Ruukki Group -konserni kirjaa rahastoon maksetut ja maksettavat yhteensä 150 miljoonaa randia kuluksi tasasummin viiden vuoden jaksolle vuosina 2009-2013.

Vuokrasopimukset (konserni vuokralle ottajana)

Aineellisia hyödykkeitä koskevat vuokrasopimukset, joissa konsernilla on olennainen osa omistamiselle ominaisista riskeistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasingsopimuksiksi. Rahoitusleasingsopimuksella hankittu omaisuuserä merkitään taseeseen vuokra-ajan alkamisajankohtana vuokratun hyödykkeen käypään arvoon tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon. Rahoitusleasingsopimuksella hankitusta hyödykkeestä tehdään poistot hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan tai sitä lyhyemmän vuokra-ajan kuluessa. Maksettavat leasingvuokrat jaetaan rahoitusmenoon ja velan vähennykseen vuokra-aikana siten, että tilikausittain jäljellä olevalle velalle muodostuu keskimäärin samansuuruinen korkoprosentti. Vuokravelvoitteet sisältyvät korollisiin velkoihin. Vuokrasopimukset, joissa omistamiselle ominaiset riskit ja edut jäävät vuokralle antajalle, käsitellään muina vuokrasopimuksina. Muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettavat vuokrat kirjataan kuluksi tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.

Arvon alentumiset

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Liikearvon kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan lisäksi vuosittain riippumatta siitä, onko arvonalentumisesta viitteitä. Arvon alentumistarvetta tarkastellaan rahavirtaa tuottavien yksiköiden tasolla, eli sillä alimmalla yksikkötasolla, joka on pääosin muista yksiköistä riippumaton ja jonka rahavirrat ovat erotettavissa muista rahavirroista. Osakkuusyhtiöihin ja muihin omaisuuseriin liittyvät arvonalentumiset testataan yhtiöittäin/omaisuuserittäin.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä luovutuksesta aiheutuvilla menoilla tai sitä korkeampi käyttöarvo. Käyttöarvolla tarkoitetaan kyseisestä omaisuuserästä tai rahavirtaa tuottavasta yksiköstä saatavissa olevien arvioitujen rahavirtojen nykyarvoa. Käyttöarvo ennustetaan testaushetken olosuhteiden ja odotusten mukaisesti. Diskonttokorkeus ottaa huomioon rahan aika-arvon sekä kuhunkin omaisuuserään liittyvät erityiset riskit, erilaiset toimialakohtaiset pääomarakenteet sekä sijoittajien tuotto-odotukset vastaavanlaisille sijoituksille. Jos omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä, kirjataan arvonalentumistappio. Mikäli arvonalentumistappio kohdistuu rahavirtaa tuottavaan yksikköön, se kohdistetaan ensin vähentämään rahavirtaa tuottavalle yksikölle kohdistettua liikearvoa ja tämän jälkeen vähentämään muita yksikön omaisuuseriä. Arvon alentumistappio perutaan, jos olosuhteissa on tapahtunut muutos, ja hyödykkeen kerrytettävissä oleva rahamäärä on muuttunut arvonalentumistappion kirjaamisajankohdasta. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruta missään tilanteessa.

Liikearvoa testataan vuosittain, tilikaudella 2011 testaus on suoritettu 31.12.2011 tilanteessa. Arvon alentumistestausta ja käytettyjä menetelmiä käsitellään laajemmin konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa kappaleessa 2.4.

Rahoitustuotot ja -kulut

Korkotuotot ja -kulut on kirjattu efektiivisen koron menetelmällä, ja osinkotuotot kun oikeus osinkoon on syntynyt. Realisoitumattomat arvomuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista ja -veloista on kirjattu tuloslaskelmaan. Realisoitumattomat erät liittyvät valuuttatermiineihin. Valuuttakurssivoitot tai -tappiot, jotka muodostuvat ulkomaisten yritysten nettosijoitusten osaksi katsottavista konsernin sisäisistä lainoista, sisältyvät, mahdollisella laskennallisen veron vaikutuksella oikaistuna, oman pääoman muuntoeroon. Nämä kurssierot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja kertyneet kurssierot esitetään oman pääoman muuntoeroissa.

Vieraan pääoman menot

Ehdot täyttävän hyödykkeen omaisuuserän hankkimisesta, rakentamisesta tai valmistamisesta välittömästi johtuvat vieraan pääoman menot aktivoidaan osana kyseisen hyödykkeen hankintamenoa silloin, kun on todennäköistä, että ne tuottavat vastaista taloudellista hyötyä, ja kun menot on määritettävissä luotettavasti. Muut vieraan pääoman menot kirjataan kuluiksi sillä kaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet.

Tuloverot

Tuloslaskelman verokulu muodostuu kauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta. Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavaa tulosta voimassa olevan verokannan perusteella. Veroa oikaistaan mahdollisilla edellisiksi kausiin liittyvillä veroilla. Maltan nimellinen verokanta on 35%,

mihin perustuen tilikauden verot kirjataan ja maksetaan. Tästä verosta palautetaan osinkoja maksetatessa 6/7 (efektiivinen verokanta 5%). Tämä verohyvitys kirjataan osingonjakopäätöksen yhteydessä, tyypillisesti seuraavana tilikautena. Suoraan omaan pääomaan kirjattuihin eriin liittyvä verovaikutus esitetään muissa laajan tuloksen veroerissä.

Laskennalliset verot lasketaan kaikista kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon väliaikaisista eroista. Laskennalliset verot on laskettu käyttämällä tilinpäätöspäivään mennessä säädettyjä verokantoja. Verotettavista vahvistetuista tappioista aiheutuva laskennallinen verosaaminen on kirjattu siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenuon. Hyödykkeen hankintamenuon sisällytetään sen hankintahinta ja sen käyttöönnotosta aiheutuneet välittömät menot sekä arvioidut ennallistamiseen ja käytöstä poistamiseen liittyvät menot. Raskaiden tuotantokoneiden sisältämien osien taloudellinen vaikutusaika on usein eripituinen, joten ne käsitellään näissä tapauksissa erillisinä hyödykkeinä. Merkittävistä osien vaihdoista ja huolloista aiheutuvat kulut aktivoidaan. Kevyempien koneiden ja muiden aineettomien hyödykkeiden korjaus- ja ylläpitomenot kirjataan kuluksi, kun ne ovat toteutuneet.

Vieraan pääoman menot aktivoidaan osana hyödykkeen hankintamenuon silloin, kun on kysymys ehdot täyttävän omaisuuserän hankkimisesta, rakentamisesta tai valmistamisesta.

Hyödykkeistä tehdään tasapoistot arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa lukuun ottamatta mineraalivarvoja ja malmivarantoja, joista kirjataan poistot arvioidun tai raportoidun kulutuksen perusteella. Maa-alueista ei tehdä poistoja. Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

Rakennukset	15–25 vuotta
Koneet ja kalusto	3–15 vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	5–10 vuotta
Kaivokset ja mineraalivarat	kulutuksen mukaan

Hyödykkeiden jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika tarkistetaan jokaisessa tilinpäätöksessä ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden käytöstä poistamisesta tai luovutuksista syntyvät myyntivoitot ja -tappiot sisältyvät joko liiketoiminnan muihin tuottoihin tai kuluihin.

Kaivokset ja mineralivarat

Mineraalivarojen ja malmivarantojen arvostus liiketoimintojen yhdistämisessä

Liiketoimintojen yhdistämisessä hankittujen mineraalivarojen ja malmivarantojen kirjaamisessa ja arvostamisessa perusteena käytetään saatavilla olevia ulkopuolisia analyyseja malmin määrästä, mineraalipitoisuudesta, tuotantokustannusten arvioidusta tasosta sekä esiintymien hyödyntämismahdollisuuksista. Keskeistä on myös eri varantojen todennäköisyys, mitä toimialalla yleisesti kuvataan jakamalla varannot eri luokkiin, kuten esimerkiksi kategorioihin 'vahvistettu', 'todennäköinen', 'mahdollinen', 'hypoteettinen'. Varantojen luokituksilla on toimialalla yleisesti käytössä olevia standardeja, esimerkiksi etelä-afrikkalaiset South African Code for Reporting of Exploration Results, Mineral Resources and Mineral Reserves 'SAMREC' standardit. Varantojen kirjanpitoarvostus perustuu vallitseviin markkinahintoihin, arvioituihin varantojen hyödyntämiskuluihin sekä varantojen määrään. Mineraalivarat ja malmivarannot kirjataan taseen aineellisiin hyödykkeisiin. Kaivoksiin liittyvät ennallistamisvastuut on sisällytetty niiden hankintamenuon ja vastuuta vastaava määrä on kirjattu taseeseen varaukseksi.

Mineraalivarantojen etsintä- ja arviointimenot

Konsernin kaivostoiminnassa syntyy uusien mineraalivarantojen etsintä- ja arviointimenuoja, kun hankitaan etsintäoikeuksia ja potentiaalisia varantoja tutkitaan esimerkiksi koeporauksin. Etsintä- ja arviointimenuot aktivoidaan taseeseen, mikäli konserni odottaa että menot saadaan hyödynnettyä täysimääräisesti joko varantoa hyödyntämällä tai sen myynnillä tai jos etsintä- ja arviointivaihe on vielä keskeneräinen, eikä sen lopputulemaa pystytä vielä luotettavasti arvioimaan ja etsintä- ja arviointivaihe jatkuu parhaillaan tai sitä suunnitellaan jatkettavan tulevaisuudessa. Etsintä- ja arviointimenuoihin sisältyy esimerkiksi koeporauksista ja varantojen kartoituksista aiheutuvat materiaali- ja muut välittömät menot sekä alihankkijoiden käytöstä aiheutuvat menot. Yleiskustannuksia aktivoidaan osaksi etsintä- ja

arviointimenoja, mikäli ne ovat kohdistettavissa tietyn varannon etsintään ja arviointiin. Etsintä- ja arviointimenot arvostetaan taseessa hankintamenoonsa ja siirretään osaksi malmivarannon hankintamenoa, kun kaivostoiminta alkaa. Tällöin aktivoitujen etsintä- ja arviointimenot poistetaan osana malmivarantoa substanssipoistoin.

Etsintä- ja arviointimenojen arvonalentumistestaus suoritetaan, kun on viitteitä siitä, että omaisuuserän arvo on mahdollisesti alentunut alle sen hankintamenon. Erityisesti arvonalentumistestaus suoritetaan, jos oikeudet tutkia tiettyä aluetta ovat päättyneet tai päättymässä tai jos konserni on lopettanut etsintä- ja arviointitoimet tietyllä alueella, eikä niitä aiota jatkaa.

Liiketoimintojen yhdistämisen yhteydessä hankitut aktivoitujen etsintä- ja arviointimenot arvostetaan käypään arvoon IFRS 3 -standardin periaatteiden mukaisesti.

Kaivosten perustamismenot

Kaivosten perustamismenot aktivoidaan osaksi kaivoksen hankintamenoa ja poistetaan substanssipoistoin, kun tuotanto kaivoksessa alkaa.

Liikearvo ja yrityshankintojen yhteydessä tunnistetut aineettomat hyödykkeet

Liikearvo vastaa sitä osaa hankintamenosta, joka ylittää konsernin osuuden hankitun yrityksen nettovarallisuuden käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana. Liikearvosta ei kirjata säännöllisiä poistoja, vaan ne testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Tätä tarkoitusta varten liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille, tai jos kyseessä on osakkuusyritys, liikearvo sisältyy kyseisen osakkuusyrittymän hankintamenoon. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä arvonalentumisilla. Ennen tilikautta 2010 tehtyjen yritysostojen hankintamenojen muutokset, esimerkiksi lisäkauppahintajärjestelyjen vuoksi, kirjataan liikearvon muutokseksi aikaisemmin voimassa olleen IFRS 3-standardin mukaisesti.

Liiketoimintojen yhdistämisisissä hankitun yksikön varat ja velat arvostetaan käypään arvoon hankintahetkellä. Yrityshankintojen yhteydessä tunnistetaan myös sellaisia aineettomia hyödykkeitä, joita ei välttämättä ole kirjattu hankitun yhtiön taseeseen. Tällaisia hyödykkeitä ovat esimerkiksi asiakassuhteet, tuotemerkit ja teknologiat. Nämä hyödykkeet kirjataan konsernin taseeseen käypään arvoonsa ja ne poistetaan arvioidun taloudellisen vaikutusaikansa kuluessa. Yrityshankintojen yhteydessä tunnistettujen aineettomien hyödykkeiden poistoajat ovat seuraavat:

Asiakassuhteet: 2-5 vuotta sopimussuhteista riippuen
Teknologia: 5-15 vuotta
Tuotemerkit: 1 vuosi

Tutkimus- ja kehittämismenot

Tutkimusmenot kirjataan aina kuluksi. Kaivosten kehittämismenot aktivoidaan taseen käyttöomaisuuteen osaksi kaivosten hankintamenoa ja ne poistetaan substanssipoistoin. Kehittämismenot, jotka liittyvät pääasiassa nykyisten tuotteiden kehittämiseen, kirjataan kuluksi, kun ne ovat toteutuneet.

Muut aineettomat hyödykkeet

Muut aineettomat hyödykkeet merkitään taseeseen alun perin hankintamenoon siinä tapauksessa, että hankintameno on määritettävissä luotettavasti ja on todennäköistä, että omaisuuserästä johtuva odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi. Muut aineettomat hyödykkeet koostuvat lähinnä konsernin liiketoiminnan tukena olevien IT-sovelluksista, jotka poistetaan 3-5 vuoden aikana.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai sitä alempaan todennäköiseen nettorealisointiarvoon. Hankintameno määritetään keskihintamenetelmällä. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintameno muodostuu raaka-aineista, välittömistä työsuorituksista johtuvista menoista, muista välittömistä menoista sekä asianmukaisesta osuudesta valmistuksen muuttuvista yleismenoista ja kiinteistä yleismenoista normaalilla toiminta-asteella. Kaivostoiminnassa avolouhosten pintamaan poistosta aiheutuvat menot sisällytetään vaihto-omaisuuden hankintamenoon. Nettorealisointiarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioidut tuotteen valmiiksi saattamiseen tarvittavat menot ja myynnistä johtuvat kulut.

Rahoitusvarat

IAS 39 -standardin mukaiset rahoitusvarat luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusvaroiksi, lainoiksi ja muiksi saamisiksi, eräpäivään asti pidettäväksi sijoituksiksi, myytävissä oleviksi rahoitusvaroiksi ja suojausinstrumenteiksi määritetyiksi johdannaisiksi. Konserni luokittelee rahoitusvarat alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä. Kaikki rahoitusvarat kirjataan alun perin käypään arvoon, johon on lisätty välittömästi hankinnasta johtuvat transaktiomenot, mikäli kyseessä on erä, jota ei arvosteta käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Konsernin rahoitusvarat koostuvat käteisestä rahasta, vaadittaessa maksettavista pankkitalletuksista, määräaikaistalletuksista, rahamarkkinasijoituksista, myyntisaamisista ja muista saamisista, lainoista ja muista saamisista ja noteeraamattomista rahoitusinstrumenteista sekä johdannaissopimuksista.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja ovat myytävissä olevat rahoitusvarat sekä rahoitusvarat, jotka on määritetty kirjattaviksi alun perin käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Myytävissä olevat rahoitusvarat ovat sellaisia, jotka on hankittu myytäväksi tai ostettaviksi uudelleen lähitulevaisuudessa. Johdannaiset luokitellaan myös myytävissä oleviksi, ellei niitä ole määritetty suojausinstrumenteiksi. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat kirjataan taseeseen käypään arvoon, ja käyvän arvon muutokset kirjataan rahoitustuottoihin tai -kuluihin.

Lainat ja muut saamiset ovat johdannaissopimusten kuuluttamia varoja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai määritettävissä ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla. Alkuperäisen arvostuksen jälkeen tällaiset rahoitusvarat arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon efektiivisen koron menetelmällä arvonalentumisilla vähennettynä. Efektiivisen koron menetelmällä laskettu jaksotus kirjataan rahoitustuottoihin. Arvonalentumistappiot kirjataan rahoituskuluihin.

Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset ovat sellaisia johdannaissopimusten kuuluttamia rahoitusvaroja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai määritettävissä, jotka erääntyvät määrättyinä päivinä ja jotka konsernilla on vakaa aikomus ja kyky pitää eräpäivään asti. Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset arvostetaan alkuperäisen arvostuksen jälkeen jaksotettuun hankintamenuon efektiivisen koron menetelmällä arvonalentumisilla vähennettynä.

Myytävissä olevat sijoitukset ovat sellaisia, joita ei ole määritetty kaupankäyntitarkoituksessa pidettäväksi tai tulosvaikutteisesti käypään arvoon kirjattaviksi. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen myytävissä olevat sijoitukset arvostetaan käypään arvoon, ja realisoitumattomat voitot tai tappiot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin siihen asti, kunnes sijoitus kirjataan pois taseesta, jolloin kumulatiivinen voitto tai tappio kirjataan rahoitustuottoihin; tai kunnes sijoitukselle kirjataan arvonalentuminen, jolloin kumulatiivinen tappio kirjataan tuloslaskelman rahoituskuluihin ja poistetaan myytävissä olevista rahoitusvaroista.

Toimivilla markkinoilla ostettavien tai myytävien rahoitusinstrumenttien käypä arvo tarkasteluhetkellä määritetään noteerattujen markkinahintojen tai välittäjien hintanoteerausten perusteella. Kaupankäyntikustannuksia ei oteta huomioon. Niiden rahoitusinstrumenttien, joilla ei käydä kauppaa toimivilla markkinoilla, käypä arvo määritetään soveltuvien arvostusmenetelmien mukaisesti. Tällöin voidaan käyttää esimerkiksi viimeaikaisia markkinaehtoisesti hinnoiteltuja transaktioita, vastaavanlaisten instrumenttien kulloinkin voimassa olevaa käypää arvoa, diskontatun kassavirran menetelmää tai jotakin muuta arvostusmallia.

Johdannaissopimukset ja suojauslaskenta

Konserni suojautuu tarvittaessa valuutta- ja korkoriskeiltä johdannaissopimuksilla, kuten valuuttatermiineillä ja koronvaihtosopimuksilla. Johdannaissopimukset kirjataan alun perin käypään arvoon johdannaissopimuksen tekopäivänä ja arvostetaan tämän jälkeen uudelleen käypään arvoon. Jos johdannaisen käypä arvo on positiivinen, se merkitään rahoitusvaroihin, ja jos johdannaisen käypä arvo on negatiivinen, se merkitään rahoitusvelkoihin. Johdannaisten käyvän arvon muutoksista aiheutuvat voitot tai tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti. Konserni ei sovelle suojauslaskentaa.

Omat osakkeet

Takaisin ostettavat oman pääoman ehtoiset instrumentit (omat osakkeet) kirjataan hankintamenuon ja vähennetään sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta. Konsernin oman pääoman ehtoisten instrumenttien ostosta, myynnistä, liikkeeseenlaskusta tai peruuttamisesta ei kirjata voittoa tai tappiota.

Rahoitusvelat

Rahoitusvelat luokitellaan lyhyt- ja pitkäaikaisiksi veloiksi, ja niihin sisältyy sekä korollisia että korottomia eriä. Korollisissa veloissa esitetään ne velat, joissa on sopimukseen perustuen korkokomponentti, sekä lisäksi diskontattuun nykyarvoon arvostetut velat. Diskontatut pitkäaikaiset velat sisältävät yrityshankintojen viivästettyjä ehdollisia ja ehdottomia velkoja. Osaan ehdollisista veloista liittyy tulosperusteinen komponentti, jolloin velka ja sen maksettava määrä määräytyvät vasta, kun kyseiset tulokset ovat tiedossa. Jotkin yrityskauppojen ehdollisista kauppahintaeristä maksetaan yhtiön osakkeilla, ja nämä velat on esitetty korottomissa veloissa.

IAS 39 -standardin mukaiset rahoitusvelat luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusveloiksi, luotoiksi ja lainoiksi tai suojausinstrumenteiksi määritellyiksi johdannaisiksi. Konserni luokittelee rahoitusvelat alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä. Kaikki rahoitusvelat kirjataan alun perin käypään arvoon. Luotoista ja muista lainoista on sisällytetty myös niihin välittömästi liittyvät transaktiomenot. Konsernin rahoitusvelkoihin sisältyvät osto- ja muut velat, luottolimitit, luotot ja lainat sekä johdannaissovimukset.

Korolliset luotot ja lainat arvostetaan alkuperäisen kirjauksen jälkeen jaksotettuun hankintamenoon efektiivisen koron menetelmällä. Voivot ja tappiot kirjataan tuloslaskelmaan, kun velat kirjataan pois taseesta, sekä efektiivisen koron menetelmällä laskettavan jaksotuksen yhteydessä. Jaksotettu hankintameno lasketaan ottamalla huomioon mahdolliset alennukset tai preemiot sekä efektiivisen koron menetelmään olennaisesti liittyvät maksut tai kustannukset. Efektiivisen koron menetelmällä laskettu jaksotus kirjataan rahoituskuluihin.

Varaukset

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja velvoitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti. Jos rahan aika-arvon vaikutuksella on merkitystä, varaukset diskontataan tarkasteluhetkellä vallitsevan, ennen veroja lasketun korkokannan mukaisesti, joka kuvastaa vastuuseen kohdistuvia riskejä. Diskonttausta käytettäessä ajan kulumisesta johtuva varauksen kasvu kirjataan rahoituskuluihin.

Ennallistamisen ja käytöstä poistamisen kuluihin liittyvä varaus koskee tuotantoyksiköitä ja mineraalien käsittelylaitoksia. Kulut kirjataan velvoitteen kattamiseksi vaadittavien menojen nykyarvoon arvioitujen rahavirtojen mukaisesti. Rahavirrat diskontataan tarkasteluhetkellä vallitsevan, ennen veroja lasketun korkokannan mukaan, joka kuvastaa ennallistamis- ja käytöstäpoistamisvastuuseen liittyviä erityisiä riskejä. Diskonttauksen purkautuminen kirjataan kuluksi syntymishetkellä ja merkitään rahoituskuluihin. Käytöstä poistamisen arvioituja tulevia kustannuksia tarkistetaan vuosittain ja oikaistaan tarvittaessa. Ennallistamisvelvoitteen arvioitujen tulevien kustannusten tai sen laskemisessa käytetyn diskonttokoron muutokset lisätään tai vähennetään tulosvaikutteisesti. Vastaavasti käytöstäpoistamisvelvoitetta oikaistaan käytöstä poistettavan hyödykkeen kirjanpitoarvoon.

Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot

IFRS 5 -standardi edellyttää, että yhteisön on luokiteltava pitkäaikainen omaisuuserä tai luovutettavien omaisuuserien ryhmä myytävänä olevaksi, jos sen kirjanpitoarvoa vastaava määrä tulee kertymään pääasiallisesti omaisuuserän myynnistä sen sijaan, että se kertyisi omaisuuserän jatkuvasta käytöstä. Jotta näin olisi, omaisuuserän tai luovutettavien erien ryhmän on oltava välittömästi myytävissä nykyisessä kunnossaan tällaisten omaisuuserien myynnissä yleisin ja tavanomaisin ehdoin, ja sen myynnin on oltava erittäin todennäköinen.

Tilikaudella 2011 Ruukki Group on luopunut puunjalostussegmenttiin kuuluneista liiketoiminnoista. Tämän seurauksena liiketoiminnot on esitetty tilinpäätöksessä lopetettuina toimintoina. Edellisen vuoden taseessa lopetettuihin toimintoihin liittyneet varat ja velat on esitetty myytävänä olevina varoina ja velkoina. Lisäksi lopetetut Venäjän projektit esitetään lopetettuina toimintoina.

Keskeiset johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät

Tilinpäätöstä laadittaessa joudutaan tekemään tulevaisuutta koskevia arvioita, ennusteita ja oletuksia. Tulevaisuuden toteutuva kehitys voi poiketa merkittävästi käytetyistä oletuksista, mikäli toimintaympäristössä ja/tai liiketoiminnassa tapahtuu muutoksia. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa.

Konsernitilinpäätöksen laajuus

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät emoyritys Ruukki Group Oyj, sen tytäryritykset, yhteisyritykset sekä osakkuusyritykset. Tytäryritykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konserni omistaa yli puolet äänivallasta tai sillä on muutoin määräysvalta, minkä arviointi edellyttää johdon harkintaa. Konsernin johto on käyttänyt harkintaa päättäessään Elektrowerk Weisweiler GmbH:n yhdistelemisestä konserniin tytäryhtiönä, sillä konsernilla ei ole omistusta kyseisessä yhtiössä. Yhtiö on potentiaaliseen äänivaltaan perustuen katsonut, että sillä on ollut IAS 27:n tarkoittama määräysvalta Elektrowerk Weisweiler GmbH:ssa lokakuusta 2008 alkaen.

Konserni omistaa Synergy Africa Ltd -nimisestä yhtiöstä 51 %. Synergy Africa Ltd:n osakkeenomistajat ovat kuitenkin tehneet sopimuksen yhteisyrityksestä. Sopimus antaa toiselle osakkeenomistajalle oikeuksia, joiden perusteella osakkeenomistajille muodostuu yhteinen määräysvalta. Tämän vuoksi konsernin johto on harkintaa käyttäen katsonut, että kyseistä yhtiötä ja sen tytäryhtiöitä ei yhdistellä Ruukki Group -konserniin tytäryhtiöinä, vaan yhteisyrityksinä.

Yritysostojen hankintamenon kohdistaminen

Yritysostojen tehtäessä ostettavan yrityksen hankintameno kohdistetaan IFRS 3 -standardin mukaisesti hankitun yrityksen varallisuuserille. Yksilöitävissä olevien varojen ja velkojen käypien arvojen määrittelyssä johto joutuu käyttämään arvioita. Aineettomien hyödykkeiden, kuten esimerkiksi tuotemerkkien tai asiakassuhteiden arvonmääritys vaatii arvioiden tekemistä ja harkintaa, koska näille ei useimmiten ole olemassa markkina-arvoa. Aineettomien hyödykkeiden lisäksi myös aineellisten hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen vaatii harkintaa, sillä näille harvoin on olemassa aktiivisia markkinoita, joilla hinta määräytyisi. Näissä yhteyksissä johto joutuu valitsemaan soveltuvan arvonmäärittämenetelmän ja arvioimaan tulevaisuuden kassavirtoja.

Yrityshankintoihin liittyvien lisäkauppahinta- ja viivästettyjen velvoitteiden määrän arvioiminen

Konsernin yrityshankintoihin on liittynyt ehdollisia kauppahintaeriä, jotka ovat riippuvaisia jostakin määritetystä tulevasta tapahtumasta tai jotka on laskettu ja maksettu kohdeyhtiön tulevan operatiivisen kannattavuuden perusteella. Arvioitu lisäkauppahinta on kirjattu yhtiön muihin velkoihin hankintahetkellä ja se on tarvittaessa diskontattu. Tilinpäätöksessä esitetyt arviot voivat poiketa myöhemmin toteutuvasta todellisesta kauppahintavastuusta sen vuoksi, että hankittujen yritysten toteutuneet tulokset poikkeavat arvioiduista tuloksista. Lisäksi arvioidut lisäkauppahintaerät voivat poiketa myöhemmin toteutuvista kauppahinnoista tulevien velvoitteiden diskonttauksen vuoksi. Lisäkauppahintavelvoitteita tarkistetaan jokaisena tilinpäätöspäivänä ja oikaistaan, mikäli arvio on muuttunut.

Arvon alentumistestaus

Liikearvoa testataan konsernissa vuosittain mahdollisen arvon alentumisen varalta, ja viitteitä arvon alentumisesta arvioidaan kaikkien muidenkin omaisuuserien osalta aina katsauskausien päättyessä ja tarvittaessa useamminkin. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvina laskelmina. Näiden laskelmien laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä tulevaisuuden kehityksen ennustamiseksi.

Testauksessa käytettävät ennusteet perustuvat operatiivisten yksiköiden budjetteihin ja ennusteisiin, mutta mahdollisten laajennusinvestointien sekä uudelleenjärjestelyjen vaikutus on eliminoitu pois. Arvioiden tuottamiseksi on pyritty saamaan taustatietoja sekä liiketoimintaryhmien operatiiviselta johdolta että yleisistä eri markkinoiden toimintaa kuvaavista tietolähteistä. Arvioihin liittyvä riski otetaan huomioon käytettävässä diskonttokorossa. Arvon alentumistestauksessa käytettävän diskonttokoron määrittämiseen liittyy arvionvaraisia komponentteja, kuten omaisuuserän tai liiketoiminnan riskipreemioiden ja kyseisen liiketoimintasegmentin markkinoiden keskimääräisen pääomarakenteen arvioiminen.

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

Ruukki Group -konsernin johto joutuu käyttämään harkintaa aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arviointiperusteissa ja taloudellisen vaikutusajan määrittelyssä, mitkä vaikuttavat konsernin taseeseen sekä tehtävien poistojen määrään. Erityisesti kaivosten kehittämismenojen sekä malmivarantojen etsintä- ja arviointimenojen arviointi edellyttää harkintaa. Vastaavasti myös IFRS 3 -standardin mukaisesti tunnistettujen aineettomien oikeuksien vaikutusajan ja sitä kautta poistoajan määrittelyssä johto joutuu käyttämään harkintaa. Tämä vaikuttaa tilikauden tulokseen poistojen sekä vastaavan laskennallisen verovelan muutosten kautta.

Mineraalivarojen ja malmivarojen arvostus

Konsernin kaivostoiminnassa joudutaan käyttämään arvioita siitä, miten yrityshankintojen yhteydessä hankitut raaka-ainevarannot kirjataan varoiksi konsernitaseeseen. Mineraalivarojen ja malmivarojen kirjaamisessa ja arvostamisessa perusteena käytetään saatavilla olevia ulkopuolisia analyyseja malmin määrästä, mineraalipitoisuudesta, tuotantokustannusten arvioidusta tasosta sekä esiintymien hyödyntämismahdollisuuksista. Keskeistä on myös eri varantojen todennäköisyys, mitä toimialalla yleisesti kuvataan jakamalla varannot eri luokkiin, kuten esimerkiksi kategorioihin 'vahvistettu', 'todennäköinen', 'mahdollinen', 'hypoteettinen'. Varantojen kirjanpitoarvostus perustuu vallitseviin markkinahintoihin, arvioituihin varantojen hyödyntämiskuluihin sekä varantojen määrän todennäköisyysluokitteluihin. Tästä johtuen konsernin johto joutuu käyttämään harkintaa malmivarojen arvostus- ja kirjaamisperiaatteita sovellettaessa.

Ennallistamisvaraukset

Konserni arvioi kaivoksiin ja tuotantolaitoksiin liittyvät ennallistamisvaraukset vuosittain. Varausten määrä kuvastaa johdon tämän hetkistä parasta arviota ennallistamiskustannuksista. Varausten käypää arvoa määrittäessä on tehty oletuksia ja arvioita diskonttokoroista, alueiden ennallistamisen ja saastuneen maaperän poistamisen tai peittämisen odotetuista kustannuksista sekä kustannusten odotetusta ajoittumisesta, sekä siitä liittyvätkö kyseiset velvoitteet aiempaan liiketoimintaan. Nämä epävarmuustekijät voivat johtaa siihen, että toteutuvat ennallistamiskustannukset poikkeavat tehdyn varauksen määrästä.

Uusien tai muutettujen IFRS-standardien soveltaminen

Konserni alkaa soveltaa uusia tai muutettuja IFRS-standardeja ja tulkintoja niiden soveltamisen voimaantulosta lähtien tai sen jälkeen, kun ne on hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.

Tässä tilinpäätöksessä konserni on soveltanut seuraavia uusia tai muutettuja IFRS-standardeja ja tulkintoja:

- IAS 24 Lähipiiriä koskevat tiedot tilinpäätöksessä. Standardissa on tarkennettu lähipiirin määritelmää ja muutettu valtion määräysvallassa olevien yritysten raportointivaatimuksia. Konserni on alkanut tilikaudella soveltaa uutta lähipiirin määritelmää, mutta sillä ei ole ollut vaikutusta konsernin esittämiin lähipiiritietoihin.
- IAS 32 Rahoitusinstrumentit: esittämistapa. Osakeantien, optioiden ja merkintäoikeuksien luokittelua on muutettu erityisesti valuuttamääräisten osakeantien käsittelyä koskien. Muutoksella ei ole ollut vaikutusta konsernin vuoden 2011 tilinpäätökseen.
- IFRIC 14 Etuuspohjaisesta järjestelystä johtuvan omaisuuserän yläraja, vähimmäisrahastointivaatimukset ja näiden välinen yhteys. Tulkintaa on tarkennettu, eikä tarkennuksella ole ollut olennaista vaikutusta konsernin etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen käsittelyyn.
- IFRIC 19 Rahoitusvelkojen muuttaminen oman pääoman ehtoisiksi instrumenteiksi. Tulkinnalla ei ole ollut vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.
- IASB:n vuonna 2010 julkaisemat vuosittaiset parannukset standardeihin, jotka ovat tulleet voimaan sovellettavaksi tilikauden 2011 tilinpäätöksessä. Parannuksilla ei ole ollut vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

Konserni alkaa soveltaa seuraavia uusia tai muutettuja standardeja ja tulkintoja tilikaudella 2012 tai myöhemmillä tilikausilla:

- IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot (muutos). Muutos vaikuttaa rahoitusvarojen siirtoja ja taseesta pois kirjaamista koskeviin liitetietoihin. Muutos tulee voimaan 1.7.2011 tai sen jälkeen alkavalta tilikaudelta.
- IAS 12 Tuloverot (muutos). Ansaintamenetelmän vaikutus laskennallisen veron kirjaamiseen sijoituskiinteistöjen ja uudelleenarvostettavan käyttöomaisuuden osalta. Muutos vaikuttaa käypään arvoon arvostettavien sijoituskiinteistöjen sekä uudelleenarvostusmallilla arvostettavien aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden liittyvien laskennallisten verojen laskentaan. Konsernin tämän hetkisen arvion mukaan muutoksella ei tule olemaan vaikutusta konsernin tilinpäätöksiin. Muutos tulee voimaan 1.1.2012 tai sen jälkeen alkavalta tilikaudelta. Muutettua standardia ei ole vielä hyväksytty sovellettavaksi EU:ssa.
- IFRS 9 Rahoitusinstrumentit. Uusi standardi korvaa kokonaan standardin IAS 39 ja voimaantullessaan vaikuttaa rahoitusvarojen ja -velkojen luokitteluun ja arvostamiseen sekä suojauslaskentaan. Standardin uudistustyö jatkuu, joten konsernilla ei ole tiedossa, miten standardin lopullinen versio tulee vaikuttamaan konsernin tilinpäätöksiin. Muutos tulee voimaan 1.1.2015 tai sen jälkeen alkavalta tilikaudelta ja sitä ei tulla soveltamaan takautuvasti, mutta siirtymässä edellytetään liitetietoja sen vaikutuksista.

- IFRS 10 Konsernitilinpäätös ja IAS 27 Erillistilinpäätös (uudistettu). Konsernitilinpäätöstä koskeva uusi IFRS 10 -standardi korvaa konsernitilinpäätöstä koskevat osuudet nykyisestä IAS 27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös -standardista sekä SIC 12-tulkinnan. Jatkossa uudistettua IAS 27 -standardia sovelletaan vain erillistilinpäätöksiä koskevien vaatimusten osalta. IFRS 10 –standardi muuttaa määräysvallan määritelmää ja vaikuttaa siihen, mitkä yhteisöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen. Uusi standardi edellyttää johdolta aikaisempaa enemmän harkintaa määräysvallan arvioimisessa sekä liitetietoja tehdyistä johtopäätöksistä ja niiden perusteluista. Konserni arvioi vielä uuden standardin vaikutuksia konsernitilinpäätökseen. Uusi IFRS 10 -standardi ja uudistettu IAS 27 -standardi tulevat voimaan 1.1.2013 tai sen jälkeen alkavalta tilikaudelta. IFRS 10 –standardia tullaan soveltamaan takautuvasti.
- IFRS 11 Yhteisjärjestelyt ja IAS 28 Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä (uudistettu). Uusi standardi korvaa IAS 31 Osuudet yhteisyrityksissä –standardin ja SIC 13 –tulkinnan. Uuden standardin mukaisesti yhteisjärjestelyn tunnistamisessa tulee kiinnittää aikaisempaa enemmän huomiota järjestelyn todelliseen luonteeseen juridisen muodon sijasta, mikä vaikuttaa yhteisjärjestelyn käsittelyyn konsernitilinpäätöksessä. Konserni arvioi vielä uuden standardin vaikutuksia konsernitilinpäätökseen. Uusi IFRS 11 -standardi ja uudistettu IAS 28 -standardi tulevat voimaan 1.1.2013 tai sen jälkeen alkavalta tilikaudelta. IFRS 11 –standardia tullaan soveltamaan takautuvasti.
- IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä. Uusi standardi määrittelee konsernitilinpäätöstä koskevat liitetietovaatimukset tytäryhtiöistä, yhteisjärjestelyistä, osakkuusyhtiöistä sekä erityistä tarkoitusta varten perustetuista yksiköistä. Uusi standardi tulee laajentamaan konsernitilinpäätöksen liitetietoja näistä yhteisöistä. Uusi standardi tulee voimaan 1.1.2013 tai sen jälkeen alkavalta tilikaudelta ja sitä tullaan soveltamaan takautuvasti.
- IFRS 13 Käyvän arvon määrittäminen. Standardissa on kaikkia IFRS-standardeja koskeva käyvän arvon määritelmä ja siinä säädellään lähestymistapa käyvän arvon määrittämiselle. Standardi laajentaa käypien arvojen soveltamisesta annettavia liitetietoja. Konserni arvioi vielä uuden standardin vaikutuksia konsernitilinpäätökseen. Uusi standardi tulee voimaan 1.1.2013 tai sen jälkeen alkavalta tilikaudelta.
- IAS 1 standardin muutos: Muiden laajan tuloksen erien esittäminen. Muut laajan tuloksen erät ryhmitellään jatkossa niihin, jotka siirretään myöhemmin tulosvaikutteisiksi, ja niihin, joita ei koskaan siirretä tulosvaikutteisiksi. Muutos standardiin tulee voimaan 1.1.2013 tai sen jälkeen alkavalta tilikaudelta ja sitä tullaan soveltamaan takautuvasti.
- IAS 19 Työsuhde-etuudet standardin muutos. Uudistettu standardi sisältää muutoksia etuus pohjaisten eläkejärjestelyjen kirjaamiseen ja esittämiseen. Lisäksi se sisältää muita täsmennyksiä työsuhde-etuuksien käsittelyyn. Uudistuksen keskeisin vaikutus konsernin tilinpäätökseen on nk. putkimenetelmän poistumisella, jolloin kaikki vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan välittömästi muihin laajan tuloksen eriin ja taseeseen merkitään työsuhde-etuuksista syntynyt täysimääräinen nettovelka tai –saaminen. Muutos standardiin tulee voimaan 1.1.2013 tai sen jälkeen alkavalta tilikaudelta ja sitä tullaan soveltamaan takautuvasti.
- IFRIC 20 Avolouhoksen pintamaan poistosta aiheutuvat menot (Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine). Tulkinnan mukaan tiettyjen edellytysten täytyessä avolouhoksen tuotannon alkamisen jälkeen syntyvät menot aktivoidaan osaksi louhoksen hankintamenoa tai osaksi tuotettua vaihto-omaisuutta. Tulkinta antaa lisäksi ohjeistusta siitä, miten menot luokitellaan taseessa ja miten ne kirjataan kuluksi. Konserni arvioi, että tulkinnalla ei ole merkittävää vaikutusta konsernin tuleviin tilinpäätöksiin. Uusi tulkintaohje tulee voimaan 1.1.2013 tai sen jälkeen alkavalta tilikaudelta ja sitä tullaan soveltamaan takautuvasti.

2.3 YRITYSJÄRJESTELYT

2.3.1 Tilikausi 2011

Ruukki ei tehnyt yrityshankintoja tilikaudella 2011.

2.3.2 Tilikausi 2010

Intermetal

Ruukin turkkilainen tytäryhtiö Türk Maadin Sirketi A.S. osti helmikuussa 2010 99 % osuuden Intermetal Madencilik ve Ticaret A.S. -nimisen yhtiön osakekannasta. Osakkeista käteisenä maksettu kauppahinta oli 0,5 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria (0,3 miljoonaa euroa). Kaupan tavoitteena oli konsernin Turkissa sijaitsevien kromimalmivarantomahdollisuuksien kasvattaminen, ja sen vuoksi kauppahinnan kohdistamisessa ostetun yhtiön taseen mukaisen nettovarallisuuden ylittävä osa hankintamenosta kirjattiin kaivosoikeuksiin. Intermetalilla on kuusi kromimalmin etsintä- ja hyödyntämislupaa, joiden kattama alue on laajuudeltaan 5.000 hehtaaria. Intermetalnin lupa-alueiden mineraalivaroista ei ole ulkopuolista määrääarviota.

Intermetalnin liikevaihto helmi-joulukuulta 2010 oli 1,5 miljoonaa euroa, liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia (EBITDA) 29.600 euroa ja tulos 20.500 euroa.

Jos yritysosto olisi toteutettu vastaavan suuruisella osuudella jo 1.1.2010, se olisi muuttanut Ruukin tarkastelujakson 1.1.–31.12.2010 konsernilukuja seuraavasti:

Konsernin liikevaihto	Ei muutosta
Konsernin liikevoitto	-21.700 euroa (-0,0 %)
Konsernin tulos	-22.100 euroa (-0,0 %)

(luvat verrattuna konsernin jatkuvien toimintojen lukuihin 2010)

Hankinnasta kirjattiin hankintamenolaskelmassa seuraavat varat ja velat:

1.000 EUR	Yhdistämisessä kirjatut käyvät arvot	Kirjanpitoarvot ennen yhdistämistä
Aineettomat hyödykkeet		
Kaivosoikeudet	86	0
Etsintä- ja arviointimenot	202	202
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	119	119
Muut pitkäaikaiset saamiset	1	1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	87	87
Rahavarat	18	18
Varat yhteensä	514	428
Laskennallinen verovelka	17	0
Lyhytaikaiset velat		
Varaukset	6	6
Korolliset velat	22	22
Ostovelat ja muut velat	128	128
	173	155
Nettovararat	341	272
Hankintameno	338	
Ruukin osuus nettovaroista (99 %)	338	
Liikearvo	0	

Rahavirtavaikutus:	
Kaupantekohetkellä rahana maksettu kauppahinta	-338
Hankitun tytäryhtiön rahavarat	18
Nettorahavirtavaikutus	-320

Chromex

Konserni hankki vuoden 2010 viimeisen neljänneksen aikana Yhdistyneestä kuningaskunnasta olevan Chromex Mining Ltd:n, jolla on kaivostoimintaa ja malmin etsintäoikeuksia Etelä-Afrikassa ja Zimbabwessa. Yrityshankinnan toteutti konsernin yhteisyritys Synergy Africa Ltd, josta 51 % konsolidoidaan konsernin tilinpäätökseen suhteellisella yhdistelyllä. Osakkeista kaupantekohetkellä käteisenä maksettu kauppahinta oli 17,7 miljoonaa puntia (20,6 miljoonaa euroa). Kauppa edisti Ruukin tavoitetta tulla vertikaalisesti integroiduksi kaivos- ja mineraaliyhtiöksi.

Jos yritysosto olisi toteutettu vastaavan suuruisella osuudella jo 1.1.2010, se olisi muuttanut Ruukin tarkastelujakson 1.1.–31.12.2010 konsernilukuja seuraavasti:

Konsernin liikevaihto	+2,7 miljoonaa euroa (+2,2 %)
Konsernin liikevoitto	-3,4 miljoonaa euroa (-4,4 %)
Konsernin tulos	-2,3 miljoonaa euroa (-3,5 %)

(luvut verrattuna konsernin jatkuvien toimintojen lukuihin 2010)

Alla on esitetty hankintamenolaskelma Chromex–hankinnasta. Chromexilla on Etelä-Afrikassa yhteensä yli 40 miljoonaa tonnia kromivaroja ja –varantoja. Tästä johtuen suurin osa hankintamenosta allokoitiin mineraalivaroille, joiden arvostamisessa on sovellettu kassavirtamallinnusta perustuen oletuksiin varojen ja varantojen määristä, kromipitoisuuksista, myyntihinnoista sekä kaivamis- ja jalostamiskustannuksista. Taulukossa olevat luvut edustavat 51 prosenttia Chromexin varoista ja veloista, jotka yhdistellään Ruukki Groupin tilinpäätökseen.

1.000 EUR	Yhdistämisessä kirjatut käyvät arvot	Käyvän arvon oikaisut	Kirjanpitoarvot ennen yhdistämistä
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	3 856	411	3 445
Mineraalivarannot	29 451	29 451	0
Muut aineelliset hyödykkeet	19	0	19
Aineettomat hyödykkeet	1 200	714	486
Laskennallinen verosaaminen	939	0	939
	<u>35 464</u>	<u>30 575</u>	<u>4 889</u>
Lyhytaikaiset varat			
Tilaukanta	3	3	0
Vaihto-omaisuus	954	40	914
Myyntisaamiset ja muut saamiset	329	0	329
Rahavarat	242	0	242
	<u>1 528</u>	<u>43</u>	<u>1 485</u>
Varat yhteensä	<u>36 992</u>	<u>30 618</u>	<u>6 375</u>
Pitkäaikaiset velat			
Lainat	2 137	0	2 137
Varaukset	1 993	0	1 993
Laskennallinen verovelka	8 528	8 528	0
	<u>12 658</u>	<u>8 528</u>	<u>4 130</u>
Lyhytaikaiset velat	<u>2 222</u>	<u>0</u>	<u>2 222</u>

Velat yhteensä	14 880	8 528	6 352
Nettovarot	22 111	22 090	23
Hankintameno	22 111		
Ruukin osuus nettovaroista	22 111		
Liikearvo	0		
Rahavirtavaikutus: *			
Kaupantekohetkellä rahana maksettu kauppahinta	-20 563		
Hankitun tytäryhtiön rahavarat	242		
Nettorahavirtavaikutus	-20 321		

* Rahavirtavaikutus on laskettu hankintapäivän valuuttakurssilla

2.4 LIIKEARVON ARVONALENTUMISTESTAUS

Yleiset periaatteet arvonalentumisten testaamisessa

Ruukki Group -konsernissa on suoritettu liikearvon ja muiden omaisuuserien arvonalentumista koskeva testaus 31.12.2011. Arvonalentumistestausta varten määritettiin seuraavat rahavirtaa tuottavat yksiköt:

- Erikoismetalliseosliiketoiminta (RCS, Türk Maadin Sirketi ja Elektrowerk Weisweiler), jolla on vertikaalisesti integroitu kaivos-, jalostus-, sulatus- ja myyntitoiminta erikoisferrokromiliiketoiminnassa;
- Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminta (Mogale Alloys), jolla on ferrometallien sulatustoimintoja neljässä sulatossa; ja
- Eteläisen Afrikan kaivosliiketoiminta (Chromex), jolla on kaivos Etelä-Afrikassa sekä kaivoskehitysprojekteja.

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko olemassa viitteitä siitä, että omaisuuserien arvo on alentunut. Jos tällaisia viitteitä ilmenee, arvioidaan kyseisistä omaisuuseristä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Liikearvon ja keskeneräisten käyttöomaisuushyödykkeiden kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan lisäksi vuosittain riippumatta siitä, onko arvonalentumisesta olemassa viitteitä. Tilikauden 2011 lopussa edellä mainituista rahavirtaa tuottavista yksiköistä eteläisen Afrikan kaivosliiketoiminnalla ei ollut taseessaan liikearvoa eikä muiden omaisuuserien arvonalentumisesta ollut viitteitä, joten niiden osalta arvonalentumistestausta ei suoritettu.

Konserni kirjasi tilinpäätöksessä noin 5,7 miljoonan euron arvonalentumisen Venäjän sahaprojektia varten vuonna 2008 hankitusta sahalaitteistosta, joka oli luokiteltu myytävänä olevaksi omaisuuseräksi. Muiden omaisuuserien, kuten osakkuusyhtiöosakkeiden, arvonalentumisesta ei ollut viitteitä tilinpäätöspäivänä.

Liikearvon muutos tilikaudella 2011

Konsernin liikearvon kokonaismäärä pieneni tilikaudella 2011 noin 33 miljoonaa euroa edellisvuotiseen verrattuna, ja siten tilinpäätöshetkellä liikearvon määrä oli yhteensä 96,3 miljoonaa euroa. Merkittävimmät muutokset liikearvon määrässä on eritelty alla:

tEUR	Erikoismetalliseosliiketoiminta	Rautametalliseosliiketoiminta	Konserni
Liikearvo 1.1.2011	68 852	60 269	129 120
Muutokset			
lisäkauppahintaerissä	-21 477		-21 477
Valuuttakurssierot	1 712	-13 087	-11 375
Liikearvo 31.12.2011	49 087	47 182	96 269

Osaan toteutetuista yrityshankinnoista liittyy ehdollisia, ostetun yhtiön tulevasta tuloskehityksestä riippuvia lisäkauppahintoja tai viivästettyjä ehdollisia kauppahintaeriä, joiden määrää tarkennetaan, kun ostetun yhtiön toteutuneet tulokset varmistuvat tai kun alkuperäisten kauppahinnanmäärityksen taustalla olleiden oletusten tai ennusteiden voidaan arvioida muuttuneen. Lisäkauppahintoihin tehdyt muutokset ovat vaikuttaneet liikearvon määrään tilikaudella 2011 erikoismetalliseosliiketoiminnan tulevia tuottoarvioita koskevan muutoksen vuoksi.

Tilikaudella 2010 liikearvo muuttui seuraavasti:

tEUR	Etelä-Euroopan mineraaliliiketoiminta	Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminta	Puunjalostus, Talonrakentaminen	Konserni
Liikearvo 1.1.2010	64 914	82 413	25 523	172 850
Muutokset lisäkauppahintaerissä	5 837		1	5 838
Arvonalentumiset		-40 097		-40 097
Valuuttakurssierot	-383	17 952		17 569
Muut muutokset	-1 516			-1 516
Luokittelu myytävänä oleviin omaisuuseriin			-25 525	-25 525
Liikearvo 31.12.2010	68 852	60 269	0	129 120

Liikearvon suhde konsernin omaan pääomaan oli 31.12.2011 ja 31.12.2010 seuraava:

tEUR	31.12.2011	31.12.2010
Liikearvo	96 269	129 120
Oma pääoma	240 158	236 355
Liikearvo/oma pääoma, %	40 %	55 %

Arvonalentumistestien toteuttamistavasta

Testattujen rahavirtaa tuottavien yksiköiden omaisuuserät on testattu laskemalla rahavirtaa tuottavien yksiköiden käyttöarvot eli saatavissa olevat arvioidut nettorahavirrat, jotka on diskontattu nykyarvoon. Käyttöarvon määrittäminen on perustunut testaushetken mukaisille olosuhteille ja odotuksille. Tulevaisuuden rahavirrat on ennustettu viiden vuoden ennustejaksolle, jonka jälkeisen jakson rahavirtojen kasvuvauhdin olettamana on käytetty pitkän aikavälin inflaatio-olettamaa (Erikoismetalliseosliiketoiminta: 2%, Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminta 6%) . Ennustejakson jälkeisen jakson rahavirtojen keskeiset olettamukset (muun muassa liikevaihto, muuttuvat ja kiinteät kulut) on perustettu ennustejakson viimeisen vuoden lukuihin.

Keskimääräinen painotettu pääomakustannus on laskettu erikseen kullekin rahavirtaa tuottavalle yksikölle. Laskennassa on otettu huomioon eri toimialojen pääomarakenteet, sijoittajien tuottovaatimukset vastaaville sijoituskohteille, yrityskokoon ja toiminta-alueeseen liittyvät riskitekijät sekä kulloinkin voimassa olevat riskittömät korkotasot ja velkarahoituksen marginaalit. Konserni on hankkinut vastaavanlaisten yhtiöiden pääomarakennetta, riskipreemiota ja muita tekijöitä koskevat markkinatiedot julkisesti saatavilla olevista lähteistä. Diskonttokoron määrittämisessä käytetyt markkinakorot vastaavat 31.12.2011 korkotasoa.

31.12.2011 tehdyssä arvonalentumistestauksessa käytetyt tiedot perustuvat liiketoimintayksiköiden johdon tekemiin tulevaisuutta koskeviin ennusteisiin, soveltuvin osin saatavilla olleisiin yleisiin kolmansien osapuolten tekemiin toimialakohtaisiin asiantuntija- tai analyysiraportteihin, sekä nykyisiin liiketoimintoihin siten, että vahvistamattomien laajentumissuunnitelmien vaikutuksia ei ole otettu huomioon. Volyymi- ja kannattavuusennusteet perustuvat johdon näkemykseen tulevasta kehityksestä ja niissä on huomioitu myös aikaisemmin toteutuneet volyymi- ja kannattavuustasot. Hintaennusteissa on käytetty lähteenä riippumattomia markkinaennusteita. Kassavirtaennusteissa valuuttakurssit oletetaan vakioiksi. Johdon lähestymistavassa kassavirtaennusteiden laatimisessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia edelliseen arvonalentumistestaukseen verrattuna. Valuuttakurssien muutokset, erityisesti Etelä Afrikan randin osalta, ovat vaikuttaneet testaukseen edelliseen vuoteen verrattuna.

Vuoden 2011 arvonalentumistestauksessa käytetyt diskonttokorot ennen veroja olivat seuraavat:

<u>Rahavirtaa tuottava yksikkö</u>	<u>Diskonttokorko ennen veroja</u>	
	2011	(2010)
Erikoismetalliseosliiketoiminta	13,3%	(13,9%)
Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminta	21,6%	(20,5%)

Keskeisimmät syyt diskonttokorkojen muutoksiin vuoteen 2010 verrattuna olivat riskittömien korkojen muutokset molemmissa testatuissa rahavirtaa tuottavissa yksiköissä. Etelä-Afrikan riskitön korko nousi ja euroalueen korko puolestaan laski edelliseen vuoteen verrattuna.

Konserni on arvioinut arvonalentumistestien tuloksia vertaamalla käyttöarvoa rahavirtaa tuottavan yksikön kaikkien omaisuuserien arvoon seuraavasti:

Käyttöarvo jaettuna omaisuuserien arvolla

< 100 %
101–120 %
121–150 %
> 150 %

Johtopäätös

Arvonalentuminen
Ylittää jonkin verran
Ylittää selvästi
Ylittää huomattavasti

Arvonalentumistestien tulokset 31.12.2011

Konsernin arvonalentumistestauksen tulokset olivat seuraavat:

Rahavirtaa tuottava yksikkö	Liikearvo (MEUR), ennen testausta	Liikearvo (MEUR), testauksen jälkeen	Testatut varat (MEUR), ennen testausta	Testaustulos
Erikoismetalliseosliiketoiminta	49	49	110	Ylittää huomattavasti
Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminta	47	47	117	Ylittää selvästi

Testattavien varojen kokonaisarvoon sisältyvät liikearvo, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet sekä nettokäyttöpääoma vähennettynä varauksilla ja käyvän arvon kohdistuksiin liittyvillä laskennallisilla verovelvoilla.

Arvonalentumistestauksen rahavirtaennusteissa käytettyjä keskeisiä taustoja ja oletuksia on esitetty seuraavassa taulukossa:

Rahavirtaa tuottava yksikkö	Myyntivolyymi	Myyntihinnat	Kustannukset
Erikoismetalliseosliiketoiminta	FeCr: 23 000-32 000 tn/v <u>kromimalmi</u> : 15 000-36 000 tn/v	ULC/LC ferrokromi, keskimäärin 70% kromipitoisuus, ulkopuolisten asiantuntijoiden (CRU International ja Heinz Pariser) hintaennusteiden keskiarvo	Raaka-ainekustannusten muutokset pääosin myyntihintojen muutosten suuntaisesti, muut kustannukset odotetun inflaatiokehityksen mukaan.
Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminta	<u>metalliseokset yhteensä</u> : 90 000 – 120 000 tn/v	Perusteena ulkopuolisten asiantuntijoiden (CRU International ja Heinz Pariser) eri metalliseosten hintaennusteiden keskiarvo	Raaka-ainekustannusten muutokset pääosin myyntihintojen muutosten suuntaisesti, muut kustannukset odotetun inflaatiokehityksen mukaan.

Lisäksi Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminnan testaukseen vaikuttaa merkittävästi USD/ZAR-valuuttakurssi. Testauksessa käytettiin testauspäivän valuuttakurssia, joka oli 8,13.

Arvonalentumistestien herkkyyshanalyysi

Konserni on tehnyt herkkyyshanalyysia arvonalentumistestausten tuloksista arvioimalla, millä keskeisten oletusten muutoksilla rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä vastaisi sen omaisuuserien kirjanpitoarvoa. Testaushetkellä 31.12.2011 herkkyyshanalyysin tulos oli seuraava:

Rahavirtaa tuottava yksikkö	Diskonttokoron ennen veroja muutos	Vapaan kassavirran muutos (keskimäärin)	Yksikön keskimääräisen käyttökateprosentin muutos
Erikoismetalliseosliiketoiminta	16,8 %-yks.	-61,0 %	-17,6 %-yks.
Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminta	6,4 %-yks.	-29,4 %	-7,4 %-yks.

Lisäksi Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminnassa vastaavaan lopputulokseen johtaisi randin vahvistuminen noin 7,5 dollariin.

2.5 TOIMINTASEGMENTIT

Ruukilla on kaksi toimintasegmenttiä, jotka ovat myös sen raportointisegmentit: rautametalliseosliiketoiminta- ja erikoismetalliseosliiketoiminta. Toimintasegmentit on organisoitu tuotteisiin ja tuotantoprosesseihin perustuen. Nykyistä segmenttirakennetta on noudatettu tilikaudesta 2011 alkaen. Konsernin johtoryhmä seuraa segmenttien tuloksia resurssien allokointipäätösten ja toiminnan arvioinnin tueksi. Segmentin toimintaa arvioidaan liikevaihdolla ja käyttökatteella (EBITDA), jotka ovat sisäisen seurannan perusteena ja määritetty yhdenmukaisesti konsernin käyttökatteen kanssa.

Rautametalliseosliiketoimintaan kuuluvat Stelliten kaivos, metalliseosten tuotantolaitos Mogale, Mecklenburgin kaivoskehitysprojekti Etelä-Afrikassa ja Wayloxin kaivoskehitysprojekti Zimbabwessa. Liiketoiminta tuottaa kromimalmia, plasmaferrokromia, piimangaania sekä ruostumattoman teräksen valmistuksessa käytettävää metalliseosta (kromi-rauta-nikkeli metalliseos). Tuotettu kromimalmi myydään kansainvälisille markkinoille, erityisesti Kiinaan.

Erikoismetalliseosliiketoimintaan kuuluvat TMS:n Turkissa sijaitsevat kaivos- ja rikastustoiminnot sekä ferrokromin tuotantolaitos EWW Saksassa. TMS toimittaa EWW:lle korkealaatuista kromiittirikastetta, josta EWW jalostaa erikoistuotteita, kuten matalahiilistä ja erittäin matalahiilistä ferrokromia. Ylimääräinen kromimalmi myydään TMS:stä pääosin Kiinaan.

Maltalla sijaitsevan myynti- ja markkinointiyhtiö RCS:n tuotot ja kulut jaetaan segmenteille suhteessa myyntiin. Konsernin muut toiminnot, jotka käsittävät konsernihallinnon sekä muita konserniyhtiöitä, joilla ei ole merkittävää liiketoimintaa, esitetään kohdistamattomina erinä.

Ruukki sai päätökseen puunjalostusliiketoimintojen myynnit vuoden 2011 ensimmäisellä ja toisella neljänneksellä. Puunjalostusliiketoiminnot on esitetty raportoinnissa lopetettuina toimintoina.

Konsernin sisäiset liiketoimet perustuvat markkinaehtoiseen hinnoittelulogiikkaan. Segmenttien välisten transaktioiden määrä on ollut vähäinen, mutta konsernin emoyhtiö on rahoittanut tytäryhtiöidensä liiketoimia ja toimittanut niille hallinnollisia palveluita.

Segmentti-informaatiossa on käytetty samoja laskentaperiaatteita kuin konsernitilinpäätöksessä.

Segmentti-informaatio 2011

31.12.2011 päättynyt tilikausi tEUR	Erikoismetalli seokset	Rautametalli seokset	Segmentit yhteensä	Kohdistamattomat erät	Eliminoinnit	Konserni
Ulkoinen liikevaihto						
Palvelut	0	176	176	0	0	176
Tuotteet	83 637	75 272	158 909	2	0	158 912
Ulkoinen liikevaihto yhteensä	83 637	75 448	159 085	2	0	159 087
Segmenttien välinen liikevaihto	0	0	0	696	-696 ¹	0
Liikevaihto yhteensä	83 637	75 448	159 085	698	-696	159 087
Osakkuusyhtiöt (core)	13	258	272	0	0	272
Segmentin käyttökate	13 811	-3 886	9 925	-8 529	7	1 404
Poistot	-17 648	-10 153	-27 800	-53	0	-27 853
Arvon alentumiset	0	0	0	-15	0	-15
Segmentin liikevoitto/-tappio	-3 837	-14 038	-17 875	-8 596	7	-26 464
Rahoitustuotot						7 943
Rahoituskulut						-7 113
Osakkuusyhtiöt (non-core)						196
Tuloverot						7 081
Tilikauden voitto / tappio jatkuvista toiminnoista						-18 358
Tilikauden voitto lopetetuista toiminnoista						41 086
Tilikauden voitto / tappio						22 729
Segmentin omaisuuserät²	171 511	219 205	390 716	49 226	-18 135	421 807
Segmentin velat²	56 168	116 760	172 927	25 501	-16 779	181 649
Muut tiedot						
Bruttoinvestoinnit ³	2 089	2 331	4 420	69	0	4 489
Osakkuusyhtiöosakkeet	64	13	77	0	0	77
Varaukset	4 921	11 109	16 030	250	0	16 280

1. Sisäiset erät on eliminoitu.

2. Segmenttien varat ja velat sisältävät ne erät, joita konsernit käyttävät liiketoiminnassaan ja jotka voidaan järkevästi kohdentaa niille.

3. Investoinnit sisältävät lisäykset aineellisissa ja aineettomissa hyödykkeissä, joiden taloudellinen pitoaika on yli vuoden mittainen.

Segmentti-informaatio 2010

31.12.2010 päättynyt tilikausi tEUR	Erikoismetalli seokset	Rautametalli seokset	Segmentit yhteensä	Kohdistamattomat erät	Eliminoinnit	Konserni
Ulkoinen liikevaihto						
Palvelut	0	50	50	0	0	50
Tuotteet	69 017	53 956	122 972	324	0	123 297
Ulkoinen liikevaihto yhteensä	69 017	54 006	123 023	324	0	123 347
Segmenttien välinen liikevaihto	0	0	0	643	-643 ¹	0
Liikevaihto yhteensä	69 017	54 006	123 023	967	-643	123 347
Osakkuusyhtiöt (core)	0	390	390	0	0	390
Segmentin käyttökate	7 803	-972	6 831	-15 369	99	-8 439
Poistot	-17 813	-9 147	-26 960	-64	0	-27 023
Arvonalentumiset	0	-40 097	-40 097	0	0	-40 097
Segmentin liikevoitto/-tappio	-10 009	-50 216	-60 225	-15 433	99	-75 559
Rahoitustuotot						2 040
Rahoituskulut						-2 635
Osakkuusyhtiöt (non-core)						-99
Tuloverot						10 942
Tilikauden voitto / tappio jatkuvista toiminnoista						-65 311
Tilikauden voitto lopetetuista toiminnoista						14 186
Tilikauden voitto / tappio						-51 125
Segmentin omaisuuserät²	182 347	248 011	430 358	15 919	-10 616	435 661
Segmentin velat²	77 265	136 702	213 968	51 918	-6 840	259 045
Muut tiedot						
Bruttoinvestoinnit ³	7 339	46 369	53 708	48	0	53 756
Osakkuusyhtiöosakkeet	65	0	65	219	0	284
Varaukset	5 507	12 858	18 365	0	0	18 365

1. Sisäiset erät on eliminoitu.

2. Segmenttien varat ja velat sisältävät ne erät, joita konsernit käyttävät liiketoiminnassaan ja jotka voidaan järkevästi kohdentaa niille.

3. Investoinnit sisältävät lisäykset aineellisissa ja aineettomissa hyödykkeissä, joiden taloudellinen pitoaika on yli vuoden mittainen.

Maantieteellinen informaatio

Ulkoinen liikevaihto

tEUR	2011	2010
EU-maat	91 333	82 022
Kiina	20 365	12 475
Yhdysvallat	17 167	10 089
Afrikka	5 060	6 491
Suomi	4 264	911
Muut maat	20 898	11 359
Liikevaihto yhteensä	159 087	123 347

Liikevaihtoluvut perustuvat asiakkaan maantieteelliseen sijaintiin.

Vuonna 2011 yhdeltä erikoismetalliseosliiketoimintasegmentin asiakkaalta saatu liikevaihto oli noin 16 % (22 %) ja yhdeltä rautametalliseosliiketoimintasegmentin asiakkaalta 11 % (8 %) jatkuvien toimintojen liikevaihdosta.

Pitkäaikaiset varat

tEUR	2011	2010
Afriikka	151 248	186 723
EU-maat	77 597	107 997
Suomi	110	8 780
Muut maat	4 507	7 527
Yhteensä	233 463	311 027
Myytävänä olevat varat	0	63 186

Pitkäaikaisten varojen esittäminen perustuu varojen maantieteelliseen sijaintiin. Pitkäaikaiset varat sisältävät aineelliset ja aineettomat hyödykkeet sekä osuudet osakkuusyhtiöissä.

2.6. TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

1. Liikevaihto

tEUR	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tavaroiden myynti	158 912	123 297
Palvelut	176	50
Yhteensä	<u>159 087</u>	<u>123 347</u>

2. Liiketoiminnan muut tuotot

tEUR	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Myyntivoitot pysyvistä vastaavista	1	17
Vuokratuotot	288	184
Muut tuottoerät	884	1 047
Yhteensä	<u>1 173</u>	<u>1 248</u>

3. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

tEUR	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Palkat	-22 936	-19 008
Henkilöstökulut osakeperusteisista kannustinjärjestelmistä	-1 235	-1 688
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	-697	-349
Eläkekulut - etuusperusteiset järjestelyt	-859	-820
Muut henkilösivukulut	-1 007	-1 197
Yhteensä	<u>-26 733</u>	<u>-23 062</u>

Konsernin henkilökunta keskimäärin tilikaudella

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Erikoismetalliseosliiketoiminta	423	385
Rautametalliseosliiketoiminta	348	278
Konsernihallinto ja muut toiminnot	10	14
Yhteensä	<u>781</u>	<u>677</u>

Konsernin henkilökunta tilikauden lopussa

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Erikoismetalliseosliiketoiminta	442	396
Rautametalliseosliiketoiminta	345	316
Konsernihallinto ja muut toiminnot	10	10
Yhteensä	<u>797</u>	<u>722</u>

4. Poistot ja arvonalentumiset

tEUR	2011	2010
Poistot hyödykeryhmittäin		
Aineettomat hyödykkeet		
Asiakassuhteet ja teknologia	-19 787	-20 007
Muut aineettomat hyödykkeet	-675	-377
Yhteensä	-20 461	-20 384
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset ja rakennelmat	-998	-1 158
Koneet ja kalusto	-4 212	-3 769
Muut aineelliset hyödykkeet	-2 182	-1 713
Yhteensä	-7 392	-6 640
Arvonalentumiset hyödykeryhmittäin		
Koneet ja kalusto	-5	0
Liikearvo	0	-40 097
Muut aineettomat hyödykkeet	-8	0
Muut hyödykkeet	-2	0
Yhteensä	-15	-40 097

Mogale Alloysin liikearvoon kirjattiin tilikaudella 2010 40,1 miljoonan euron arvonalentumistappio.

5. Liiketoiminnan muut kulut

tEUR	2011	2010
Pitkäaikaisten varojen luovutustappiot	-151	-1
Vuokrakulut	-666	-500
Ulkopuoliset palvelut	-10 072	-15 506
Matkakulut	-1 166	-894
Muut liiketoiminnan kulut	-7 225	-11 874
Yhteensä	-19 279	-28 775

Tilikaudella maksetut tilintarkastuspalkkiot Ernst & Youngille olivat 781 (2010: 691) tuhatta euroa ja muista kuin tilintarkastuspalveluista Ernst & Youngille maksetut palkkiot olivat yhteensä 289 (2010: 3 850) tuhatta euroa.

6. Rahoitustuotot ja -kulut

tEUR	2011	2010
Rahoitustuotot		
Osinkotuotot muilta	0	5
Korkotuotot eräpäivään asti pidettävistä rahoitusvaroista	0	3
Korkotuotot lainoista ja myyntisaamisista	1 886	647
Valuuttakurssivoitot	5 531	1 333
Muut rahoitustuotot	527	53
Yhteensä	7 943	2 040
Rahoituskulut		
Korkokulut jaksotettuun hankintameno- arvostettavista rahoitusveloista	-1 524	-418
Arvon alentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista	-47	0
Valuuttakurssitappiot	-2 507	-1 252
Käyvän arvon muutos käypään arvoon arvostetuista sijoituksista	-1 168	0
Diskontattujen erien korkovaikutus	-961	-564
Muut rahoituskulut	-906	-401
Yhteensä	-7 113	-2 635
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	830	-595

7. Tuloverot

tEUR	2011	2010
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-3 520	-2 459
Edellisten tilikausien verot	1 420	3 550
Laskennalliset verot	9 180	9 851
Verot jatkuvista toiminnoista	7 081	10 942
Verot lopetetuista toiminnoista	-1 005	657
Yhteensä	6 075	11 599

Tulos ennen veroja tuloslaskelmasta	16 653	-62 724
Verot laskettuna kotimaan verokannalla tuloksesta	-4 330	16 308
Verovapaat tulot	11 310	2 862
Kotimaan ja ulkomaan verokantojen ero	-89	1 306
Edellisten tilikausien verot	1 420	4 407
Osakkuusyhtiöiden tulo-osuudet	122	101
Arvonalentumiset	-1 479	-10 589
Konsernin tappiot, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista	-503	-3 645
Vähennyskelvottomat kulut	-376	-1 345
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden käyttö	0	2 194
Vero-oikaisut yhteensä	10 405	-4 709
Verot tuloslaskelmassa	6 075	11 599

Edellisten tilikausien verot sisältävät saatuja veronpalautuksia sekä edellisillä tilikausilla tehtyjen verojaksotusten peruutuksia. Laskennalliset verot ovat positiiviset pääasiassa laskennallisten verovelkojen pienentymisen johdosta. Konserniyhtiöillä oli 31.12.2011 hyödyntämättömiä verotuksessa vahvistettuja tappioita 10,1 (4,3) miljoonaa euroa, joista konserni ei ole kirjannut laskennallista verosaamista. Tappioista 0,4 miljoonaa euroa vanhenee ennen vuotta 2015 ja loput vuosina 2015-2020.

Maltan nimellinen verokanta on 35%, mihin perustuen tilikauden verot kirjataan ja maksetaan. Tästä verosta palautetaan osinkoja maksetatessa 6/7 (efektiivinen verokanta 5%). Tämä verohyvitys kirjataan osingonjakopäätöksen yhteydessä, tyypillisesti seuraavana tilikautena. Tilikaudella 2011 kirjattiin verohyvitystä 2,5 (3,2) miljoonaa euroa.

Suoraan omaan pääomaan kirjatut laajan tuloksen veroerät olivat -11,1 (9,8) miljoonaa euroa.

8. Lopetetut toiminnot

Strateginen muutos kaivos- ja mineraaliyhtiöksi saatettiin päätökseen, kun puunjalostusliiketoimintojen myynnit saatiin päätökseen vuoden 2011 ensimmäisellä ja toisella neljänneksellä. Tämän seurauksena puunjalostusliiketoiminnot on esitetty tilinpäätöksessä lopetettuina toimintoina.

Pohjolan Design-Talo Oy

Ruukki sai maaliskuussa 2011 päätökseen talonrakennusliiketoimintaa harjoittavan Pohjolan Design-Talo alakonsernin myynnin CapManin hallinnoimille rahastoille. Käteiskauppahinta oli 76,2 miljoonaa euroa. Alakonserniin kuuluvat Pohjolan Design-Talo Oy, Nivaelement Oy, RG Design-Talotekniikka Oy, DTG Rakennus Oy, Kirkkonummen Kiinteistökehitys Oy, Storms Villa Oy ja Storms Gård Oy. Konserni kirjasi kaupasta tilikaudelle 39,8 miljoonan euron myyntivoiton.

Junnikkala Oy

Ruukki allekirjoitti 24.5.2011 sopimuksen Junnikkala Oy:n 51 prosentin osuutensa myymisestä Junnikkala Oy:n vähemmistöosakkaille. Kauppahinta oli 6 miljoonaa euroa. Aiesopimuksesta tiedotettiin 31.1.2011. Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi kaupan 16.6.2011 ja kauppa saatettiin päätökseen 23.6.2011. Konserni kirjasi kaupasta 0,9 miljoonan euron myyntitappion.

Oplax Oy

8.4.2011 Ruukki tiedotti, että yhtiö on saanut päätökseen suomalaisen pakkauslavaliiiketoimintaa harjoittavan tytäryhtiönsä Oplax Oy:n myynnin suomalaisten ja venäläisten sijoittajien perustamalle Pallet Invest Oy:lle. Osakkeiden lopullinen kauppahinta oli noin 8,4 miljoonaa euroa ja se maksettiin käteisenä sekä myyjän myöntämällä 1,5 miljoonan euron lainalla. Konserni kirjasi kaupasta 4,6 miljoonan euron myyntivoiton.

Lopetettujen toimintojen tuloslaskelma:

tEUR	31.12.2011	31.12.2010
Liikevaihto	49 371	125 107
Liiketoiminnan muut tuotot	358	606
Materiaalit ja palvelut	-38 072	-85 805
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-4 660	-13 765
Suunnitelman mukaiset poistot	0	-3 629
Liiketoiminnan muut kulut	-2 367	-7 071
Arvon alentumiset, netto	-5 676	-629
Liikevoitto / -tappio	-1 046	14 815
Rahoitustuotot	44	174
Rahoituskulut	-439	-1 459
Voitto / tappio ennen veroja	-1 441	13 529
Tuloverot	-1 005	657
Myyntivoitot lopetetuista toiminnoista	43 533	0
Tilikauden voitto	41 086	14 186
Rahavirrat lopetetuista toiminnoista	2011	2010
Liiketoiminnan rahavirta	8 241	-616
Investointien rahavirta	-77	10 885
Rahoituksen rahavirta	-339	-6 585

Lopetettujen toimintojen henkilöstömäärä oli tilikauden 2010 lopussa 308.

9. Osakekohtainen tulos

	2011			2010		
	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Yhteensä	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Yhteensä
Emoyhteisön omistajille kuuluva tilikauden voitto (tEUR)	-17 033	40 696	23 664	-65 296	12 685	-52 611
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	241 343	241 343	241 343	239 363	239 363	239 363
Laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR/osake)	-0,07	0,17	0,10	-0,27	0,05	-0,22

	2011			2010		
	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Yhteensä	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Yhteensä
Emoyhteisön omistajille kuuluva tilikauden voitto (tEUR)	-17 033	40 696	23 664	-65 296	12 685	-52 611
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	241 343	241 343	241 343	239 363	239 363	239 363
Osakeoptioiden vaikutus (1 000)	30 190	30 190	30 190	28 266	28 266	28 266
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi (1 000)	271 533	271 533	271 533	267 629	267 629	267 629
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR/osake) yhteensä	-0,07	0,15	0,09	-0,27	0,05	-0,22

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhteisön omistajille kuuluva osuus tilikauden tuloksesta kauden aikana ulkona olevien osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän painotetulla keskiarvolla.

Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta laskettaessa osakkeiden lukumäärän painotetussa keskiarvossa otetaan huomioon kaikkien laimentavien potentiaalisten osakkeiden osakkeiksi muuttamisesta johtuva laimentava vaikutus. Osakeoptioilla on laimentava vaikutus, kun osakeoptioiden merkintähinta on alempi kuin osakkeen käypä arvo. Laimennusvaikutukseksi tulee se määrä osakkeita, jotka joudutaan laskemaan liikkeelle vastikkeettomana, koska optioiden käytöstä saatavilla varoilla konserni ei voisi laskea liikkeelle samaa määrää osakkeita käypään arvoon. Osakkeen käypä arvo perustuu osakkeiden kauden keskimääräiseen hintaan.

2.7. TASEEN LIITETIEDOT

10. Aineelliset hyödykkeet

tEUR	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Kaivokset ja mineraalivarat	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2011	556	10 558	79 799	39 499	2 303	132 715
Lisäykset	16	78	2 923	734	127	3 878
Vähennykset		-69	-362	-78	-15	-524
Tase-erien väliset siirrot	238	-180	3 823	935	1 124	5 940
Kurssierot	-1	-1 035	-8 003	-6 090	-160	-15 288
Hankintameno 31.12.2011	810	9 352	78 181	34 999	3 379	126 721
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2011		-5 005	-36 417	-2 719	-1 106	-45 247
Poistot		-998	-4 212	-2 043	-139	-7 392
Arvonalentuminen			-5		-2	-7
Vähennykset			118		4	122
Tase-erien väliset siirrot		-59	-3 737	-144	-1 048	-4 988
Kurssierot		435	1 638	501	118	2 692
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2011	0	-5 627	-42 614	-4 406	-2 173	-54 819
Kirjanpitoarvo 1.1.2011	556	5 553	43 383	36 780	1 197	87 468
Kirjanpitoarvo 31.12.2011	810	3 726	35 567	30 593	1 206	71 902
Hankintameno 1.1.2010	1 217	18 816	95 217	9 641	2 650	127 541
Lisäykset	191	1 876	15 781		315	18 163
Yrityshankinnat			4 330	29 451	24	33 805
Vähennykset		-14	-4 006		-24	-4 044
Tase-erien väliset siirrot			186	10	102	298
Luokiteltu myytävänä olevaksi	-852	-10 377	-37 480		-904	-49 614
Kurssierot	0	257	5 771	397	141	6 566
Hankintameno 31.12.2010	556	10 558	79 799	39 499	2 303	132 715
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2010		-4 905	-39 800	-1 406	-774	-46 885
Poistot		-1 941	-6 202	-1 301	-497	-9 941
Yrityshankinnat			-355		-6	-361
Vähennykset			169		19	189
Luokiteltu myytävänä olevaksi		1 806	10 356		226	12 388
Kurssierot		35	-585	-12	-75	-637
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2010	0	-5 005	-36 417	-2 719	-1 106	-45 247
Kirjanpitoarvo 1.1.2010	1 217	13 911	55 417	8 235	1 876	80 655
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	556	5 553	43 383	36 780	1 197	87 468

Koneisiin ja kalustoon sisältyy myös niistä maksetut ennakkomaksut.

11. Aineettomat hyödykkeet

tEUR	Liikearvo	Yrityshankintojen yhteydessä tunnistetut aineettomat hyödykkeet	Aineettomat oikeudet	Elsintä- ja arviointimenot	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2011	210 406	137 749	4 414	1 652	354 221
Lisäykset			389	32	421
Vähennykset			-97		-97
Lisäkauppahintojen muutokset	-21 477				-21 477
Tase-erien väliset siirrot			-142	-935	-1 076
Kurssierot	-21 794	-9 018	-510	-189	-31 511
Hankintameno 31.12.2011	167 135	128 731	4 054	561	300 481
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2011	-81 285	-48 182	-1 308	-170	-130 946
Poistot		-19 787	-675		-20 461
Arvonalentuminen			-8		-8
Vähennykset			0		0
Tase-erien väliset siirrot			55	144	200
Kurssierot	10 419	1 690	83	26	12 218
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2011	-70 866	-66 279	-1 852	0	-138 997
Kirjanpitoarvo 1.1.2011	129 120	89 567	3 106	1 481	223 275
Kirjanpitoarvo 31.12.2011	96 269	62 453	2 202	561	161 484
Hankintameno 1.1.2010	206 280	128 308	2 623	335	337 547
Lisäykset			71	782	852
Yrityshankinnat	1		994	547	1 542
Lisäkauppahintojen muutokset	5 837				5 837
Tase-erien väliset siirrot	-1 516	-423	1 699		-240
Luokiteltu myytävänä olevaksi	-25 525		-994		-26 519
Kurssierot	25 329	9 864	22	-13	35 201
Hankintameno 31.12.2010	210 406	137 749	4 414	1 652	354 221
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2010	-33 430	-26 907	-1 297		-61 633
Poistot		-20 148	-387	-177	-20 711
Arvonalentuminen	-40 097				-40 097
Yrityshankinnat			-53		-53
Luokiteltu myytävänä olevaksi			426		426
Kurssierot	-7 759	-1 128	2	6	-8 878
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2010	-81 285	-48 182	-1 308	-170	-130 946
Kirjanpitoarvo 1.1.2010	172 850	101 401	1 327	335	275 914
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	129 120	89 567	3 106	1 481	223 275

Aineettomiin oikeuksiin sisältyy myös niistä maksetut ennakkomaksut.

12. Osuudet osakkuusyhtyksissä

tEUR	Kotipaikka	Tasearvo	Omistus- osuus (%)	Tilinpäätös pvm	Varat	Velat	Liikevaihto	Voitto/ tappio
2011								
Liiketoimintaan kuuluvat osakkuusyhtiöt								
Specialty Super Alloys SSA Inc	Yhdysvallat	77	20,0	31.12.2011	517	132	858	123
PGR Manganese (Pty) Ltd *	Etelä-Afrikka	0	49,0		holding-yhtiö			
		77						
Muut osakkuusyhtiöt								
Incap Furniture Oy **	Suomi	0	24,1					
Valtimo Components Oyj **	Suomi	0	24,9					
		0						

tEUR	Kotipaikka	Tasearvo	Omistus- osuus (%)	Tilinpäätös pvm	Varat	Velat	Liikevaihto	Voitto/ tappio
2010								
Liiketoimintaan kuuluvat osakkuusyhtiöt								
Specialty Super Alloys SSA Inc	Yhdysvallat	65	20,0	31.12.2010	574	188	1 208	172
PGR Manganese (Pty) Ltd *	Etelä-Afrikka	0	49,0		holding-yhtiö			
		65						
Muut osakkuusyhtiöt								
ILP-Group Ltd Oy	Suomi	219	33,4					
Incap Furniture Oy **	Suomi	0	24,1					
Loopm Oy	Suomi	0	28,4					
Rivest Oy	Suomi	0	40,0					
Sportslink Group Oy	Suomi	0	25,0					
Valtimo Components Oyj **	Suomi	0	24,9					
		219						

* Mogalen hankinnan yhteydessä perustettu holding-yhtiö, joka omistaa Mogalen osakkeita.

** Incap Furniture Oy ja Valtimo Components Oyj ovat yrityssaneerauksessa.

Erikoismetalliseos- ja rautametalliseosliiketoimintasegmenttien osakkuusyhtiöiden ("liiketoimintaan kuuluvat osakkuusyhtiöt") tulosvaikutteiset erät esitetään liikevoiton yläpuolella, muut rahoituserissä.

Tilikauden 2011 muutokset			Tilikauden 2010 muutokset		
tEUR			tEUR		
	1.1.2011	284		1.1.2010	507
Vähennykset			Vähennykset		
	ILP-Group Ltd Oy	-415	Arc Technology Oy		-98
			Stellatum Oy		-166
			Widian Oy		-6
Tulo-osuudet		467	Tulo-osuudet		420
Osingot		-236	Osingot		-412
Kurssierot		-24	Kurssierot		38
	31.12.2011	77		31.12.2010	284

Tilikaudella 2011 Ruukki myi osuutensa ILP-Group Ltd Oy:ssä.

13. Osuudet yhteisyrityksissä

Tilinpäätöshetkellä 31.12.2011 konserni oli osallisena yhdessä yhteisyrityksessä, Synergy Africa Ltd:ssä, josta konserni omistaa 51 prosenttia. Yhdistyneestä kuningaskunnasta olevan Chromex Mining Ltd:n hankinta tilikaudella 2010 toteutettiin tämän yhteisyrityksen kautta. Chromex Mining Ltd:llä on kaivostoimintaa ja malmin etsintäoikeuksia eteläisessä Afrikassa. Chromex on konsolidoitu yhteisyrityksenä konsernin taloudellisessa raportoinnissa 31.12.2010 alkaen soveltaen suhteellisen yhdistelyn menetelmää.

Alla on esitetty Ruukin osuus Chromex –konsernin varoista ja veloista tilinpäätöshetkenä 31.12.2011.

Varat ja velat		
tEUR	2011	2010
Pitkäaikaiset varat		
Aineettomat hyödykkeet	1 014	1 200
Aineelliset hyödykkeet	27 608	33 325
Muut pitkäaikaiset varat	1 418	939
Pitkäaikaiset varat yhteensä	30 040	35 464
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	2 245	957
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2 065	2 256
Rahavarat	1 941	242
Lyhytaikaiset varat yhteensä	6 251	3 455
Varat yhteensä	36 291	38 919
Pitkäaikaiset velat		
Korolliset velat	30 361	22 752
Varaukset	1 760	1 993
Muut pitkäaikaiset velat	7 703	8 619
Pitkäaikaiset velat yhteensä	39 823	33 363
Lyhytaikaiset velat		
Ostovelat ja muut velat	2 641	7 007
Muut lyhytaikaiset velat	21	7
Lyhytaikaiset velat yhteensä	2 662	7 014
Velat yhteensä	42 485	40 378

14. Rahoitusvarat ja -velat

31.12.2011, tEUR					
	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettuun hankintameno- arvostettavat rahoitusvelat	Kirjanpitoar- vot tase- erittäin
Pitkäaikaiset rahoitusvarat					
Pitkäaikaiset korolliset saamiset		559	33 337		33 896
Myyntisaamiset ja muut saamiset			2 478		2 478
Muut rahoitusvarat					0
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Lyhytaikaiset korolliset saamiset			1 124		1 124
Myyntisaamiset ja muut saamiset *			21 599		21 599
Rahavarat			65 878		65 878
Rahoitusvarojen kirjanpitoarvo	0	559	124 416	0	124 975
Rahoitusvarojen käypä arvo	0	559	124 416	0	124 975
Pitkäaikaiset rahoitusvelat					
Pitkäaikaiset korolliset velat				84 334	84 334
Muut rahoitusvelat				5 941	5 941
Lyhytaikaiset rahoitusvelat					
Lyhytaikaiset korolliset velat				1 109	1 109
Ostovelat ja muut velat *				14 504	14 504
Johdannaiset				1 153	1 153
Rahoitusvelkojen kirjanpitoarvo				107 042	107 042
Rahoitusvelkojen käypä arvo				107 042	107 042
31.12.2010, tEUR					
	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettuun hankintameno- arvostettavat rahoitusvelat	Kirjanpitoar- vot tase- erittäin
Pitkäaikaiset rahoitusvarat					
Pitkäaikaiset korolliset saamiset		554	28 312		28 865
Myyntisaamiset ja muut saamiset			764		764
Muut rahoitusvarat	440				440
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Lyhytaikaiset korolliset saamiset			2 200		2 200
Myyntisaamiset ja muut saamiset *			13 933		13 933
Rahavarat			8 598		8 598
Rahoitusvarojen kirjanpitoarvo	440	554	53 807		54 800
Rahoitusvarojen käypä arvo	440	554	53 807		54 800
Pitkäaikaiset rahoitusvelat					
Pitkäaikaiset korolliset velat				102 244	102 244
Muut rahoitusvelat				29 553	29 553
Lyhytaikaiset rahoitusvelat					
Lyhytaikaiset korolliset velat				4 577	4 577
Ostovelat ja muut velat *				26 080	26 080
Rahoitusvelkojen kirjanpitoarvo				162 454	162 454
Rahoitusvelkojen käypä arvo				162 454	162 454

* Rahoitusinstrumentteihin kuulumattomat varat ja velat eivät sisälly lukuihin.

Käyvän arvon hierarkia

31.12.2011, tEUR		Kirjanpitoarvot tilikauden lopussa		
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	
Johdannaiset				
Muut rahoitusvarat				
Yhteensä				
Myytävissä olevat rahoitusvarat				
Muut rahoitusvarat				0
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat				
Johdannaiset		1 153		
Yhteensä		1 153		

31.12.2011, tEUR		
Tason 3 täsmäytyslaskelma		
Hankintameno 1.1.2011		739
Lisäykset		0
Vähennykset		-406
Siirto myytävänä olevaksi		45
Siirrot tase-erien välillä		-286
Kurssierot		-52
Hankintameno 31.12.2011		40
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.2011		0
Arvonalentumiset		-40
Kertyneet arvonalentumiset 31.12.2011		-40
Kirjanpitoarvo 31.12.2011		0

31.12.2010, tEUR		Kirjanpitoarvot tilikauden lopussa		
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	
Johdannaiset				
Muut rahoitusvarat				
Yhteensä				
Myytävissä olevat rahoitusvarat				
Muut rahoitusvarat				440
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat				
Johdannaiset				
Yhteensä				

31.12.2010, tEUR		
Tason 3 täsmäytyslaskelma		
Hankintameno 1.1.2010		743
Vähennykset		0
Siirto myytävänä olevaksi		-61
Siirrot tase-erien välillä		0
Kurssierot		57
Hankintameno 31.12.2010		739
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.2010		-299
Kertyneet arvonalentumiset 31.12.2010		-299
Kirjanpitoarvo 31.12.2010		440

Korolliset velat

tEUR	2011	2010
Pitkäaikaiset		
Pankkilainat	7 274	3 095
Pääomalainat	5	17
Rahoitusleasingvelat	71	0
Kauppahintavelat	65 500	75 384
Muut korolliset velat	11 485	23 748
Yhteensä	84 334	102 244
Lyhytaikaiset		
Pankkilainat	1 073	3 886
Rahoitusleasingvelat	24	145
Luotollinen shekkitili	0	537
Muut korolliset velat	12	9
Yhteensä	1 109	4 577

Konsernin korollisen velan kokonaismäärä on pienentynyt tilikauden aikana, sillä konserni on maksanut lainoja takaisin enemmän kuin se on nostanut uusia lainoja. Lisäksi Etelä-Afrikan randin valuuttakurssi on heikentynyt edelliseen tilinpäätökseen verrattuna ja randimääräisten lainojen arvo euroina on laskenut. Mogale Alloysin hankintaan liittyvä viivästetty ehdollinen kauppahintavelka, joka on määrältään 57,2 miljoonaa euroa, on luokiteltu tilinpäätöksessä kokonaisuudessaan pitkäaikaiseksi velaksi. Vaikka kauppahintavelka ei ole konsernin tulkinnan mukaan korollinen 31.12.2011, se on esitetty osana korollista velkaa, koska velka muuttuu korolliseksi osin tai kokonaan viimeistään siitä hetkestä alkaen, jolloin se muuttuu ehdottomaksi.

Rahoitusleasingvelkojen erääntymisajat

tEUR	2011	2010
Rahoitusleasingvelat - vähimmäisvuokrien kokonaismäärät		
Yhden vuoden kuluessa	25	145
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	74	0
	99	145
Rahoitusleasingvelat - vähimmäisvuokrien nykyarvo		
Yhden vuoden kuluessa	24	144
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	71	0
	95	144
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	4	1
Vähimmäisvuokrien kokonaismäärä	99	145

Rahoitusriskit ja rahoitusriskien hallinta

Ruukki Group Oyj:n hallitus on kuvannut konsernin pääriskiryhmät hallituksen toimintakertomuksessa. Tässä osiossa kuvataan tarkemmalla tasolla konsernin rahoitus- ja hyödykeriskejä sekä näihin liittyviä herkkyysanalyyssejä.

Yhteenveto rahoitusvaroista ja lainajärjestelyistä

Rahoitusvarat 31.12.2011

Tilikauden operatiivisen tuloksen ja siitä kertyneen kassavirran lisäksi seuraavat alla mainitut tekijät ovat merkittävimmin vaikuttaneet konsernin rahoitusvarojen määrän muutokseen verrattuna edellisen tilikauden päätöshetken tilanteeseen:

Konsernin rahoitusvaroja ovat tilikauden kasvattaneet tilikaudella toteutetut yritysmyyntit, joilla luovuttiin puunjalostusliiketoiminnasta. Näiden kauppojen nettokassavirtavaikutus tilikaudella oli yhteensä 82,9 miljoonaa euroa.

Rahoitusvaroja vähentäneitä keskeisiä tapahtumia tilikaudella olivat muun muassa tilikaudella tehdyt käyttöomaisuusinvestoinnit, Ruukki Group Oyj:n pääomanpalautus toukokuussa 2011 sekä rahoitusvelkojen takaisinmaksut tilikauden aikana.

Rahavarat olivat tilinpäätöshetkellä 31.12.2011 valtaosin korollisilla euro-, randi- ja dollarimääräisillä pankkitileillä. Korollisia vakuustalletuksia oli 1,3 (2,0) miljoonaa euroa. Muut rahoitusvarat koostuivat laina- ja muista saamisista, joista suurin osa oli korollisia.

Korolliset velat 31.12.2011

- Vaihtuvakorkoisia velkoja rahoituslaitoksilta oli tilinpäätöshetkellä 8,3 (3,6) miljoonaa euroa. Kiinteäkorkoisia lainoja oli 0,1 (3,3) miljoonaa euroa.
- Muiden korollisten lainojen määrä oli 67,5 (90,1) miljoonaa euroa ja ne olivat vaihtuvakorkoisia
- Lainojen ja muiden korollisten lainojen korot on sidottu eri maiden markkinakorkoihin, kuten Etelä-Afrikan Prime, JIBAR ja LIBOR. Konsernin tilinpäätöshetken 31.12.2011 taseen mukaisten korollisten lainojen painotettu keskiporkko oli tilinpäätöshetken korkotason perusteella noin 8,0 % (8,3 %) p.a. Vaihtuvakorkoisten lainojen keskimarginaali oli 2,4 (0,7) % p.a.

Pääoman hallinta

Konsernin pääomahallinnan tavoitteena on turvata toiminnan jatkuvuus ja luoda arvoa osakkeenomistajille optimoimalla pääomakustannuksia. Osana tavoitteita konserni pyrkii ylläpitämään jatkuvan pääsyn laina- ja pääomamarkkinoille. Hallitus arvioi konsernin pääomarakennetta säännöllisesti tavoitteenaan optimaalinen pääomarakenne kaikissa tilanteissa ja strategisen kehityksen eri vaiheissa.

Pääomarakenne ja velkakapasiteetti otetaan huomioon investointipäätösten yhteydessä. Käytännössä pääomarakenteen hallintaan voidaan käyttää osinkopolitiikkaa, pääomanpalautuksia, omien osakkeiden takaisinostoja ja osakeanteja. Velkapääoman hallinnassa otetaan huomioon konsernin maksuvalmiuden turvaaminen. Konsernin sisäistä pääomarakennetta arvioidaan säännöllisesti tavoitteena sen optimointi esimerkiksi käyttämällä sisäisiä osinkoja ja oman pääoman korotuksia tai vähennyksiä.

Tilinpäätöshetkellä 31.12.2011 konsernin omavaraisuusaste oli 57,0 % (44,3 %).

Rahoitusriskien hallinta

Konserni altistuu normaalissa liiketoiminnassaan useille rahoitusriskeille. Konsernin keskeisimmät rahoitusriskit ovat maksuvalmiusriski, valuuttariski, korkoriski, luottoriski sekä hyödykeriski. Konsernin riskienhallinnan tavoitteena on tunnistaa ja soveltuvin osin lieventää rahoitusmarkkinoiden muutosten haitallisia vaikutuksia konsernin tulokseen. Konsernin riskienhallinnan yleiset periaatteet hyväksyy Ruukki Group Oyj:n hallitus ja seurannasta vastaa hallituksen tarkastusvaliokunta. Käytännön toteutuksesta vastaa konsernin ja tytäryhtiöiden johto. Konsernin johto seuraa riskipositioita ja riskienhallintatoimenpiteitä säännöllisesti ja valvoo, että operatiivisessa toiminnassa noudatetaan konsernin toimintaohjeita ja riskienhallinnan periaatteita. Riskeistä ja riskienhallinnasta raportoidaan säännöllisesti hallituksen tarkastusvaliokunnalle.

Keskeisimmät rahoitusinstrumentit konsernin taseessa ovat pankkilainat, luottolimiitit, leasingvelat, muut pitkäaikaiset velat, käteinen raha sekä lyhytaikaiset talletukset ja rahamarkkinasijoitukset. Näiden rahoitusinstrumenttien tarkoituksena on konsernin yrityskauppojen ja operatiivisen toiminnan rahoitus. Konsernilla on myös muita rahoitusvelkoja sekä -saamisia, kuten myyntisaamiset ja ostovelat, jotka aiheutuvat sen operatiivisesta toiminnasta.

(i) Maksuvalmiusriski

Konsernissa arvioidaan ja seurataan liiketoiminnan vaatiman investointi- ja käyttöpääomarahoituksen määrää säännöllisesti, jotta konsernilla olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Rahoituksen saatavuus ja joustavuus pyritään takaamaan käyttämällä rahoituksen hankinnassa useita rahoituslaitoksia ja rahoitusmuotoja sekä sopimalla luottolimiittejä.

Konsernin nettorahavarat kasvoivat vuonna 2011 pääasiassa tehtyjen yritysmyyntien vuoksi. Konsernin maksuvalmius oli tilinpäätöshetkellä hyvä. Konsernilla oli 31.12.2011 nostamattomia luottolimiittejä 47,3 (42,9) miljoonaa euroa.

Mikäli maksuvalmiusriskit realisoituisivat, se todennäköisesti aiheuttaisi viivästyskorkoja ja mahdollisesti vaikeuttaisi yhteistyötä tavarantoimittajien kanssa, mikä voisi jatkossa vaikuttaa niihin hinta- ja muihin ehtoihin, joilla konserni hankkii tuotantopanosia tai rahoitusta.

Konsernin velkojen maturiteettijakauma oli tilinpäätöshetkellä seuraava:

31.12.2011, tEUR

Rahoitusvelat	Kirjanpitoarvo	Rahavirrat	Maksut alle 6		Maksut 1-2	Maksut 2-5	Maksut yli 5 v. kuluttua
			kk kuluessa	kk kuluessa	vuoden kuluessa	vuoden kuluessa	
Vakuudelliset lainat rahoituslaitoksilta	8 358	-9 901	-1 565	-1 395	-2 592	-4 348	0
Rahoitusleasingvelat	95	-99	-37	-37	-25	0	0
Osto- ja muut velat	106 929	-106 929	-29 640	-11 485	-65 805	0	0
Pankkitililimiitit	0	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	115 383	-116 930	-31 242	-12 917	-68 422	-4 348	0

31.12.2010, tEUR

Rahoitusvelat	Kirjanpitoarvo	Rahavirrat (pääoma + korot)	Maksut alle 6		Maksut 1-2	Maksut 2-5	Maksut yli 5 v. kuluttua
			kk kuluessa	kk kuluessa	vuoden kuluessa	vuoden kuluessa	
Vakuudelliset lainat rahoituslaitoksilta	6 984	-7 105	-7 095	-2	-4	-3	0
Rahoitusleasingvelat	145	-145	-114	-10	-19	-2	0
Osto- ja muut velat	166 022	-166 786	-35 771	-24 536	-73 308	-33 171	0
Pankkitililimiitit	537	-537	-537	0	0	0	0
Yhteensä	173 688	-174 572	-43 516	-24 548	-73 332	-33 176	0

Maturiteettijakaumassa on oletettu, että Mogale Alloysin hankintaan liittyvä 600 miljoonan randin (57,2 miljoonan euron) ehdollinen kauppahintavelka maksettaisiin kokonaisuudessaan 1-2 vuoden kuluessa, koska konserni on tilinpäätöstä laatiessaan katsonut, että ehdot eivät ole täyttyneet eivätkä ne tule täyttymään vuoden 2012 aikana. Konsernilla on käynnissä kauppahinnan maksuun liittyen oikeusprosessi. Mikäli se päättyy konsernin kannalta epäsuotuisasti, ei lopputuloksella odoteta olevan olennaista vaikutusta konsernin tulokseen, mutta sillä olisi huomattava vaikutus konsernin taloudelliseen asemaan ja rahavirtaan.

(ii) Valuuttariski

Konserni toimii kansainvälisesti muun muassa Turkissa, Maltalla ja Etelä-Afrikassa, minkä vuoksi konserni altistuu valuuttakurssiriskeille. Lisäksi huomattava osa konsernin myynnistä on valuuttamääräistä. Riskit aiheutuvat sekä suoraan kaupallisista kassavirroista että välillisesti valuuttakurssimuutosten vaikutuksesta konsernin kilpailukykyyn. Lisäksi merkittävä osa konsernin yritysostoihin liittyvistä veloista on valuuttamääräisiä. Siltä osin kun konsernin sisäiset valuuttamääräiset lainat on luokiteltu nettosijoitukseksi tytäryhtiöön, valuuttakurssimuunnoksesta aiheutuva ero on esitetty omissa pääomassa muuntoerona.

Konserniin kohdistuu tuloslaskelmaan, taseeseen ja rahavirtaan liittyvä valuuttariski. Erityisesti Etelä-Afrikan randin kurssimuutokset euroon ja dollariin nähden vaikuttavat merkittävästi Etelä-Afrikan toimintojen euromääräiseen kannattavuuteen. Liiketoiminnan rahavirat ovat USD-määräisiä, kun taas suuri osa kuluista on ZAR-määräisiä. Etelä-Afrikan randin kurssivaihtelu on ollut tilikaudella suurta, mikä on vaikuttanut sekä konsernin tuloslaskelmaan että taseeseen. Konserni on suojannut osan tulevista kassavirroista ja avoimista valuuttapositioista valuuttajohdannaisilla. Konsernin riskienhallinnan periaatteiden mukaisesti konserni huomioi valuuttakurssiriskit sekä operatiivisessa että rahoitukseen liittyvässä päätöksenteossa. Tilinpäätöshetkellä 31.12.2011 konsernilla oli nimellisarvoltaan 28,3 miljoonaa euroa USD/ZAR valuuttajohdannaisia suojaamassa kaupallisia valuuttamääräisiä rahavirtoja.

Konsernin US dollariin liittyvä valuuttariski on tilikauden aikana pienentynyt, kun dollarimääräisiä velkoja on maksettu takaisin.

Seuraavissa taulukoissa on kuvattu saamisten ja velkojen valuuttajakaumaa ja sen muutosta verrattuna edelliseen tilinpäätökseen. Tilinpäätöspäivänä 31.12.2011 merkittävin avoin valuuttakurssiriski liittyi Etelä-Afrikan randiin ja erityisesti Mogale Alloysin ehdolliseen kauppahintavelkaan.

31.12.2011, EUR '000	EUR valuuttakurssi					1	1,2939	0,8353	2,4432	10,483
	EUR	USD	GBP	TRY	ZAR					
Rahavarat (EUR)	45 742	8 830	734	5	10 567					
	0	0	0	0	0					
Myyntisaamiset ja muut saamiset (EUR)	7 259	16 627	12	31	5 577					
Lainat ja muut rahoitusvarat (EUR)	32 156	2 058	471	836	6 435					
	0	0	0	0	0					
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat (EUR)	-16 676	-622	-50	-986	-7 119					
Lainat ja muut velat (EUR)	-15 406	-11 532	0	-59	-64 394					
Valuuttajohdannaiset (EUR)	0	-28 277	0	0	0					
Valuuttajakauma, netto (EUR)	53 074	-12 914	1 166	-173	-48 933					
<i>Valuuttajakauma, netto (ko. valuutassa)</i>	53 074	-16 710	974	-423	-512 967					
31.12.2010, EUR '000	EUR valuuttakurssi					1	1,3362	0,86075	2,0694	8,8625
	EUR	USD	GBP	TRY	ZAR					
Rahavarat (EUR)	6 340	998	192	20	1 048					
Myyntisaamiset (EUR)	2 095	10 994	120	44	111					
Lainat ja muut saamiset (EUR)	21 097	11 246	1 997	603	15 038					
Ostovelat (EUR)	-4 159	-2 250	-630	-841	-9 311					
Muut velat (EUR)	-53 393	-25 752	-1 600	-728	-71 082					
Valuuttajakauma, netto (EUR)	-28 021	-4 764	79	-902	-64 195					
<i>Valuuttajakauma, netto (ko. valuutassa)</i>	-28 021	-6 365	68	-1 868	-568 932					

Alla on esitetty valuuttakurssimuutosten vaikutus konsernitaseen 31.12.2011 valuuttamääräisten erien arvoihin verrattuna konsernitaseen laadinnassa käytettyyn kurssiin. Erityisesti Etelä-Afrikan randin korkean volatiliiteetin takia vaihteluväli on pidetty +/- 20 prosentissa.

Konsernin valuuttakurssiriski on tilikaudella 2011 pysynyt pääpiirteissään samalla tasolla vuoteen 2010 verrattuna, ja valuuttariskien odotetaan olevan merkittävät myös jatkossa. Tilinpäätöspäivän tilanteen perusteella Etelä-Afrikan randin vahvistumisella olisi haitallisin vaikutus konsernin tulevaan tulokseen ja taseeseen.

Herkkyyshanalyysi**Kaikki valuutat tuhansina yksikköinä****Konsernitase 31.12.2011**

	USD	GBP	TRY	ZAR
Valuuttakurssin muutoksen vaikutus vs. tilinpäätöksessä käytetty kurssi				
EUR '000 MUUTOS, CETERIS PARIBUS				
20 % vahvistuminen	-3 229	292	-43	-12 233
15 % vahvistuminen	-2 279	206	-31	-8 635
10 % vahvistuminen	-1 435	130	-19	-5 437
5 % vahvistuminen	-680	61	-9	-2 575
0 % ei muutosta	0	0	0	0
-5 % heikentyminen	615	-56	8	2 330
-10 % heikentyminen	1 174	-106	16	4 448
-15 % heikentyminen	1 684	-152	23	6 383
-20 % heikentyminen	2 152	-194	29	8 156

Herkkyyshanalyysi**Kaikki valuutat tuhansina yksikköinä****Konsernitase 31.12.2010**

	USD	GBP	TRY	ZAR
Valuuttakurssin muutoksen vaikutus vs. tilinpäätöksessä käytetty kurssi				
EUR '000 MUUTOS, CETERIS PARIBUS				
20 % vahvistuminen	-1 191	20	-226	-16 049
15 % vahvistuminen	-841	14	-159	-11 329
10 % vahvistuminen	-529	9	-100	-7 133
5 % vahvistuminen	-251	4	-47	-3 379
0 % ei muutosta	0	0	0	0
-5 % heikentyminen	227	-4	43	3 057
-10 % heikentyminen	433	-7	82	5 836
-15 % heikentyminen	621	-10	118	8 373
-20 % heikentyminen	794	-13	150	10 699

(iii) Korkoriski

Konserni altistuu korkoriskille, kun konserniyhtiöt ottavat lainaa tai tekevät muita rahoitussopimuksia tai tekevät likviditeetin hallintaan liittyviä talletuksia tai muita sijoituksia. Lisäksi korkojen muutokset voivat muuttaa konsernin varojen käypiä arvoja. Konsernin liiketoiminnan tulot ja liiketoiminnan rahavirrat ovat pääosin riippumattomia markkinakorkojen vaihtelusta.

Korkoriskin hallitsemiseksi velkarahoituksessa on käytetty vaihtuva- ja kiinteäkorkoisia instrumentteja, ja tarvittaessa johdannaisia, kuten koronvaihtosopimuksia. Tilikauden 2011 lopussa konsernin korollinen velka oli pääasiassa vaihtuvakorkoista eikä koronvaihtosopimuksia ollut voimassa. Tavoitteena on, että lainojen maturiteetti toisaalta vastaa liiketoiminnan tarpeita ja toisaalta jakautuu erimittaisiin jaksoihin, mikä hajauttaa konsernin rahoitusriskejä. Vaihtuvakorkoisessa rahoituksessa lainojen korot on pääsääntöisesti sidottu eri maiden markkinakorkoihin (mm. Iso-Britannia ja Etelä-Afrikka), joiden muutokset vaikuttavat konsernin rahoituksen kokonaiskustannuksiin ja kassavirtoihin.

Konsernin korolliset saamiset ovat pääosin laina- ja kauppahintasaamisia, joiden maturiteetit vaihtelevat. Konsernin korollisia lainoja on käsitelty edellä.

Korollisten velkojen ja saamisten jako kiinteä- ja vaihtuvakorkoisiin oli seuraava tilinpäätöshetkillä 31.12.2011 ja 31.12.2010:

	31.12.2011	31.12.2010
Kiinteäkorkoiset		
Varat	13 665	14 379
Velat	-9 564	-12 171
Kiinteäkorkoiset varat ja velat, netto	4 101	2 208
Vaihtuvakorkoiset		
Varat	21 356	16 702
Velat	-75 879	-94 650
Vaihtuvakorkoiset varat ja velat, netto	-54 523	-77 948
Korolliset nettovelat	-50 422	-75 740

Seuraavassa taulukossa on kuvattu markkinakorkojen muutoksen karkeata vaikutusta konsernin tuloslaskelmaan, mikäli talletusten ja lainojen korot muuttuisivat. Korkojen muutoksen vaikutus on otettu huomioon vain vaihtuvakorkoisissa erissä. Alla oleva herkkyyshanalyysi on suuntaa-antava ja se koskee ensisijaisesti tulevaa kahdentoista kuukauden kautta, jos niiden mukainen taserakenne vastaisi tilinpäätöshetken 31.12.2011 tilannetta ja jos valuuttakursseissa ei tapahtuisi muutoksia. Siten analyysi soveltuu ensisijaisesti tilikauden 2011 tuloslaskelman korkotuottojen ja -kulujen vaihteluiden arvioimiseen.

Herkkyyshanalyysi			
Koron muutoksen vaikutus korkokuluihin ja tuottoihin			
Konsernitase 31.12.2011			
<u>Pääoletukset:</u>			
- markkinakorkojen muuttuessa talletuskorot (uusille talletuksille) muuttuvat kuten lainakorot, ts. molemmat perustuvat markkinakorkoihin; kiinteäkorkoisten talletusten ja lainojen korko kuitenkin muuttumaton			
- konsernin lainat ja talletukset euromääräisesti 31.12.2011 tilanteen mukaiset koko vuoden ajan			
- eri valuutoissa olevien talletusten ja lainojen korot muuttuvat täysin toisiaan vastaavasti			
- kaikki konsernissa 31.12.2011 olevat yhtiöt ja niiden talletus- ja lainamäärät vakiot ja otetaan huomioon täydeltä 12 kuukauden ajalta			
- käteisvarojen koron muutos otetaan huomioon			
keskimääräinen muutos tilikauden 2012 keskikorossa vs. 31.12.2011 korkotasoa % -yksiköissä, % p.a.	muutos korkotuotoissa koko vuodelle	muutos korkokuluissa koko vuodelle	nettovaikutus koko vuodelle
-2,00 %	-427	1 518	1 090
-1,50 %	-320	1 138	818
-1,00 %	-214	759	545
-0,50 %	-107	379	273
0,00 %	0	0	0
0,50 %	107	-379	-273
1,00 %	214	-759	-545
1,50 %	320	-1 138	-818
2,00 %	427	-1 518	-1 090

Herkkyysanalyysi
Koron muutoksen vaikutus korkokuluihin ja tuottoihin
Konsernitase 31.12.2010

Pääoletukset:

- markkinakorkojen muuttuessa talletuskorot (uusille talletuksille) muuttuvat kuten lainakorot, ts. molemmat perustuvat markkinakorkoihin; kiinteäkorkoisten talletusten ja lainojen korko kuitenkin muuttumaton
- konsernin lainat ja talletukset euromääräisesti 31.12.2010 tilanteen mukaiset koko vuoden ajan
- eri valuutoissa olevien talletusten ja lainojen korot muuttuvat täysin toisiaan vastaavasti
- kaikki konsernissa 31.12.2010 olevat yhtiöt ja niiden talletus- ja lainamäärät vakiot ja otetaan huomioon täydeltä 12 kuukauden ajalta
- käteisvarojen koron muutos otetaan huomioon

keskimääräinen muutos tilikauden
2011 keskikorossa vs. 31.12.2010 korkotaso
% -yksiköissä, % p.a.

	muutos korkotuotoissa koko vuodelle	muutos korkokuluissa koko vuodelle	nettovaikutus koko vuodelle
-2,00 %	-334	1 893	1 559
-1,50 %	-251	1 420	1 169
-1,00 %	-167	946	779
-0,50 %	-84	473	390
0,00 %	0	0	0
0,50 %	84	-473	-390
1,00 %	167	-946	-779
1,50 %	251	-1 420	-1 169
2,00 %	334	-1 893	-1 559

(iv) Luottoriski

Luottoriski voi realisoitua, mikäli konsernin kanssa vastapuolena kauppaa-, sijoitus tai muussa sopimuksessa oleva vastapuoli ei pysty vastaamaan sitoumuksistaan, jolloin siitä seuraisi taloudellista vahinkoa konsernille. Konsernin toimintaohjeet määrittelevät asiakkaiden ja vastapuolten luottokelpoisuusvaatimukset sijoitustransaktioissa ja johdannaispimuksissa, sekä lisäksi likvidien varojen sijoitusperiaatteet. Merkittävimmässä myyntisopimuksissa vastapuolen luottokelpoisuustiedot tarkistetaan. Konsernin luottoriskit eivät toistaiseksi ole realisoituneet merkittävässä määrin, mutta se on mahdollista markkinoiden tulevasta kehityksestä riippuen.

Konsernin tärkeimmät asiakkaat ovat isoja kansainvälisiä teräsyhtiöitä tai terässektorin välittäjiä, joiden kanssa on yleensä pitkä toimintahistoria. Koska asiakkaat edustavat yhtä teollisuuden sektoria, merkittävät muutokset tämän sektorin kannattavuudessa voivat kasvattaa luottoriskiä.

Ruukki Group Oyj:n hallitus on määritellyt konsernin emoyhtiön kassanhallinnan periaatteet, joiden mukaisesti rahavarat on talletettu ainoastaan lyhytaikaisesti vakavaraisiin rahoituslaitoksiin, joihin konsernilla on liiketoimintasuhteet. Keskeisten vastapuolien riskiluokitusta seurataan aika ajoin.

Tilikauden aikana tulosvaikutteisesti kirjattujen luottotappioiden määrä ei ole ollut merkittävä. Konsernin luottoriskin enimmäismäärä vastaa tilinpäätöshetkellä 31.12. saamisten kirjanpitoarvoa ja jakaantuu seuraavasti:

Luokka	MEUR 31.12.2011	MEUR 31.12.2010
Korolliset rahoitusvarat		
Rahat ja pankkisaamiset	65,9	8,6
Saamiset lähipiiriltä	28,1	21,2
Muut korolliset saamiset	6,9	9,8
Korolliset rahoitusvarat yhteensä	100,9	39,7
Korottomat rahoitusvarat		
Myyntisaamiset	19,2	13,7
Siirtosaamiset	6,2	18,0
Muut lyhytaikaiset saamiset	3,0	0,5
Pitkäaikaiset saamiset	2,4	1,1
Korottomat rahoitusvarat yhteensä	30,9	33,3
Rahoitusvarat yhteensä	131,8	72,9

(v) Hyödykeriski

Konserni on altistunut useiden myytävien ja ostettavien tuotteiden, materiaalien ja hyödykkeiden hintariskille. Myös raaka-aineiden häiriöttömän saatavuuden turvaaminen on keskeistä teollisille prosesseille.

Hintariskiä raaka-aineissa ja hyödykkeissä hallitaan hinnoittelupolitiikan kautta siten, että hinnannuutokset raaka-aineissa ja hyödykkeissä pystyttäisiin siirtämään myyntihintoihin. Tämä ei aina ole kuitenkaan mahdollista tai hinnannuutoksen siirtämisessä myyntihintoihin saattaa olla viivettä sopimuksellisista tai kilpailullisista syistä johtuen.

Konsernin yksiköt, joilla on teollista tuotantoa, altistuvat raaka-aineiden ja hyödykkeiden saatavuuden, laadun ja hinnan muutoksille. Pienentääkseen näitä riskejä konsernin liiketoimintayksiköt pyrkivät sopimaan pitkän aikavälin sopimuksia tunnettujen vastapuolien kanssa, mutta aina tämä ei ole mahdollista vakiintuneiden kansainvälisten toimintatapojen takia. Koska pääsääntöisesti konsernin liiketoiminta-alueiden hyödykkeiden hintariskejä ei ole mahdollista tai taloudellisesti perusteltua suojata johdannaissopimuksilla, konsernilla ei ole hyödykkeisiin liittyviä voimassa olevia johdannaissopimuksia 31.12.2011.

Alla on kuvattu konsernin erikoismetalliseosliiketoiminnassa tuotetun matalahiilisen ferrokromin myyntihinnan muutoksen vaikutusta konsernin liikevoittoon ja omaan pääomaan olettaen, että EUR/USD-vaihtokurssi pysyy vakiona. Koska tuotteen hinta määritellään Yhdysvaltain dollareissa, voi valuuttakurssin muutoksella olla merkittävä vaikutus konsernin euromääräiseen kannattavuuteen. Alla olevassa taulukossa täyden kapasiteetin määräksi on simulointitarkoituksessa asetettu 30.000 tonnia vuodessa ja oletuksena on, että tuotetaan vain yhtä ferrokromilaatua. Ferrokromin tuotannossa käytetään useita eri raaka-aineita, kuten kromiittirikastetta ja ferropiikromia. Käytännössä pääraaka-aineiden hinta muuttuu kuitenkin samansuuntaisesti lopputuotteen myyntihinnan kanssa, vaikkakaan korrelaatio ei ole täydellinen ja ajoituksessa saattaa olla eroja. Tämän vuoksi nettovaikutus konsernin liikevoittoon olisi todennäköisesti alhaisempi kuin alla esitetystä taulukossa. Myös sähkönkäyttö tuotannossa on huomattavaa, ja siksi sähkön hinnalla on merkittävä vaikutus kannattavuuteen. Sähkön hinta ei korreloi hyödykkeiden hinnan muutoksen kanssa.

Tilikausi 2011

Herkkyysoanalyysi, Erikoismetalliseosliiketoiminta				
Ferrokromin myyntihinnan muutoksen vaikutus				
tEUR				
<u>Päaoletukset:</u>				
- Tuotanto 30.000 tonnia/vuosi				
- Myyntihinta joulukuun 2011 keskihinta:				
- Ferrokromi 0.05% C, \$ per lb Cr				
- Keskihinta 2,365 USD/lb Cr				
- Kromipitoisuusolettama 70%				
- EUR/USD kurssi 31.12.2011: 1,2939 kiinteä koko vuoden.				
Myyntihinnan muutos		Vaikutus liikevoittoon	Vaikutus omaan pääomaan	
2,84	20 %	16 924	16 078	
2,72	15 %	12 693	12 059	
2,60	10 %	8 462	8 039	
2,48	5 %	4 231	4 020	
USD/lb Cr	2,37	0 %	0	0
	2,25	-5 %	-4 231	-4 020
	2,13	-10 %	-8 462	-8 039
	2,01	-15 %	-12 693	-12 059
	1,89	-20 %	-16 924	-16 078

Tilikausi 2010

Herkkyysanalyysi, Erikoismetalliseosliiketoiminta				
Ferrokromin myyntihinnan muutoksen vaikutus				
tEUR				
Pääoletukset:				
-Myyntihinta joulukuun 2010 keskihinta:				
- Ferrokromi 0.05% C, \$ per lb Cr				
- Keskihinta 2,425 USD/lb Cr				
-Kromipitoisuusoletama 70%				
- Suomen Pankin EUR/USD päätöskurssi 31.12.2010: 1,3362 kiinteä koko vuoden.				
-Täyden kapasiteetin oletettu olevan 30.000 tn vuodessa				
Myyntihinnan muutos			Vaikutus liikevoittoon	Vaikutus omaan pääomaan
	2,91	20 %	16 804	15 964
	2,79	15 %	12 603	11 973
	2,67	10 %	8 402	7 982
	2,55	5 %	4 201	3 991
USD/lb Cr	2,43	0 %	0	0
	2,30	-5 %	-4 201	-3 991
	2,18	-10 %	-8 402	-7 982
	2,06	-15 %	-12 603	-11 973
	1,94	-20 %	-16 804	-15 964

Rautametalliseosliiketoiminnan tuotantoyksikön Mogale Alloysin tuotevalikoimaa voi muuttaa melko nopeasti ja joustavasti. Siksi liiketoiminnan herkkyydestä raaka-aineiden hintamuutoksille voidaan antaa vain karkeita arvioita. Tuotannon vuotuinen kokonaiskapasiteetti on kaikkiaan noin 100.000 tonnia. Olettaen, että kaikki tuotanto olisi plasmaferrokromia, mikä on yksinkertaistus tositalanteesta, ja käyttäen loppuvuoden 2011 hintaindikaatiota plasmaferrokromille myyntihintojen muutosten vaikutusta havainnollistetaan karkealla tasolla seuraavassa taulukossa. Käytännössä tulee lisäksi ottaa huomioon, että myyntihinnan muutosten lisäksi valuuttakurssien, raaka-aineiden sekä myös sähkön hinnanmuutoksilla voi olla merkittävä vaikutus kannattavuuteen.

Tilikausi 2011

Herkkyysanalyysi, Rautametalliseosliiketoiminta				
Ferrokromin myyntihinnan muutoksen vaikutus				
tEUR				
Pääoletukset:				
- Plasmaferrokromin tuotanto 100.000 tonnia vuodessa				
- Myyntihinta joulukuun 2011 keskihinta:				
- Charge chrome, basis 49-51% Cr				
- Keskihinta 1,14 USD/lb Cr				
- Kromipitoisuusoletama 50%				
- EUR/USD kurssi 31.12.2011: 1,2939 kiinteä koko vuoden.				
Myyntihinnan muutos			Vaikutus liikevoittoon	Vaikutus omaan pääomaan
	1,37	20 %	19 424	13 985
	1,31	15 %	14 568	10 489
	1,25	10 %	9 712	6 993
	1,20	5 %	4 856	3 496
USD/lb Cr	1,14	0 %	0	0
	1,08	-5 %	-4 856	-3 496
	1,03	-10 %	-9 712	-6 993
	0,97	-15 %	-14 568	-10 489
	0,91	-20 %	-19 424	-13 985

Tilikausi 2010

Herkkyysanalyysi, Rautametalliseosliiketoiminta				
Ferrokromin myyntihinnan muutoksen vaikutus				
tEUR				
<u>Pääoletukset:</u>				
-Plasmaferrokromin tuotanto 100.000 tonnia vuodessa				
-Myyntihinta joulukuun 2010 keskihinta:				
- Charge chrome, basis 52% Cr				
- Kvartaalihinta 1.3 USD/lb Cr				
- Kronipitoisuus oletama 50%				
- Suomen Pankin EUR/USD päätöskurssi 31.12.2010: 1,3362 kiinteä koko vuoden.				
	Myyntihinnan muutos		Vaikutus liikevoittoon	Vaikutus omaan pääomaan
	1,56	20 %	21 449	15 443
	1,50	15 %	16 087	11 582
	1,43	10 %	10 724	7 722
	1,37	5 %	5 362	3 861
USD/lb Cr	1,30	0 %	0	0
	1,24	-5 %	-5 362	-3 861
	1,17	-10 %	-10 724	-7 722
	1,11	-15 %	-16 087	-11 582
	1,04	-20 %	-21 449	-15 443

15. Vaihto-omaisuus

tEUR	2011	2010
Aineet ja tarvikkeet	10 449	11 871
Keskeneräiset tuotteet	38	504
Valmiit tuotteet	33 511	32 777
Ennakkomaksut	13	9
Yhteensä	44 011	45 160

16. Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset

tEUR	2011	2010
Myyntisaamiset	19 137	13 706
Lainasaamiset	927	0
Korolliset saamiset	1 124	2 200
Siirtosaamiset	6 196	8 051
Tuloverosaamiset	1 110	2 457
Muut saamiset	2 121	439
Yhteensä	30 616	26 853

Siirtosaamisiin sisältyvät olennaiset erät liittyvät vuokrasopimuksiin, henkilöstökuluihin, ALV-saamisiin ja lainasaamisten korkojaksotuksiin. Tasearvot vastaavat parhaiten sitä rahamäärää, joka on luottoriskin enimmäismäärä vakuuksien käypää arvoa huomioon ottamatta siinä tapauksessa, että toiset sopimusapuoleet eivät pysty täyttämään rahoitusinstrumentteihin liittyviä velvoitteitaan. Saamisiin ei liity merkittäviä luottoriskikeskittymiä.

Myyntisaamisten ikäjakauma

tEUR	2011	2010
Erääntymättömät	13 275	9 080
Erääntyneet, alle 1 kk	4 342	439
Erääntyneet, 1 - 2 kk	1 197	1 618
Erääntyneet, 2 - 3 kk	63	1 679
Erääntyneet, yli 3 kk	260	890
Myyntisaamiset yhteensä	19 137	13 706

17. Rahavarat

tEUR	2011	2010
Käteinen raha ja pankkitilit	59 113	8 332
Vakuustalletukset yhteensä	1 293	2 081

Rahavirtalaskelman mukaiset rahavarat muodostuvat seuraavasti

tEUR	2011	2010
Käteinen raha ja pankkitilit	59 113	8 332
Likvidit sijoitukset	6 764	266
Myytäväinä olevat rahavarat	0	10 561
Yhteensä	65 878	19 159

18. Omaa pääomaa koskevat liitetiedot

	Rekisteröityjen osakkeiden lukumäärä	Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	Osakepääoma, tEUR
31.12.2009	261 034 022	239 246 105	23 642
Omien osakkeiden ostot	0	-5 000	23 642
Omien osakkeiden mitätöinti	-13 052 022	0	23 642
Osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla	225 000	225 000	23 642
31.12.2010	248 207 000	239 466 105	23 642
Omien osakkeiden luovutus	0	1 350 000	23 642
Osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla	225 000	3 201 213	23 642
31.12.2011	248 432 000	244 017 318	23 642

Yhtiön osakkeella ei ole nimellisarvoa.

Alla on esitetty oman pääoman rahastojen kuvaukset:

Ylikurssirahasto

Aiemmin voimassa olleeseen osakeyhtiölakiin perustuen yhtiöllä on ylikurssirahasto, jonne on kirjattu osakeanneissa tehdyistä osakemerkinnöistä osakkeen silloisen nimellisarvon ylittänyt osuus.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman (SVOP) rahasto sisältää muut oman pääoman luonteiset sijoitukset ja osakkeiden merkintähinnan siltä osin, kun sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan.

Muuntoero

Muuntoero -rahasto sisältää ulkomaisten yksikköjen tilinpäätösten muuntamisesta syntyneet muuntoerot.

Optio-oikeuksilla merkityt osakkeet

Tilikaudella 2011 Ruukki Group Oyj:n optio-ohjelman I/2005 B-sarjan optiotodistusten perusteella merkittiin yhteensä 225 000 osaketta. Optio-ohjelman ehtojen mukaisesti merkintäaika päättyi 30.6.2011 ja merkintähinta oli 0,38 euroa osakkeelta. Merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Perustuen Ruukki Group Oyj:n ja Kermas Ltd:n väliseen optiojärjestelyyn, 5.9.2011 merkittiin yhteensä 2 976 213 Yhtiön osaketta. Osakkeet merkitsi Brittiläisille Neitsytsaarille rekisteröity Factorwood Ltd -niminen yhtiö. Optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti merkintähinta oli 2,18 euroa osakkeelta. Osakkeet siirrettiin Yhtiön hallussa olevista omista osakkeista. Osakkeiden käypä arvo 1,28 euroa osakkeelta, yhteensä 3 809 552,64 euroa, kirjattiin Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Omat osakkeet

950 000 Yhtiön osaketta siirrettiin Yhtiön hallusta ja annettiin Yhtiön hallituksen nykyisille ja aiemmille jäsenille 4.3.2011. Siirto tehtiin 21.4.2010 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen hyväksymän hallituksen palkkioita koskevan päätöksen sekä 29.5.2010 pidetyn hallituksen kokouksen päätöksen mukaisesti. Osakkeet on myönnetty vastikkeetta. Liikkeeseen lasketut osakkeet ovat luovutusrajoitussitoumuksen alaisia varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti.

Ruukki Group Oyj:n ja Kermas Ltd:n välisen optiojärjestelyn perusteella syyskuussa merkittiin yhteensä 2 976 213 osaketta. Osakkeet siirrettiin Yhtiön hallussa olevista omista osakkeista.

Ruukki Group Oyj:n hallitus päätti joulukuussa yhtiökokouksen valtuutuksen mukaisesti suunnatusta maksuttomasta osakeannista Ruukin Etelä-Afrikan toimintojen johtajalle Alistair Ruitersille osana konsernin palkitsemis- ja kannustinjärjestelmää. Yhtiö laski annissa liikkeelle 400 000 Yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta.

31.12.2011 Yhtiöllä oli hallussaan 4 414 682 (8 740 895) omaa osaketta, mikä vastasi noin 1,78 % (3,52 %) rekisteröidystä osakemäärästä. Ulkona olevien osakkeiden määrä vähennettynä Yhtiön hallussa olevilla omilla osakkeilla oli 244 017 318 osaketta 31.12.2011 (239 466 105).

Yhtiön tytäryhtiöt eivät omista Ruukki Group Oyj:n osakkeita.

Hallituksen osakeantivaltuutukset

Varsinainen yhtiökokous päätti 11.5.2011 valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan laskea liikkeeseen enintään 24 820 700 uutta tai Yhtiön hallussa olevaa osaketta, joka vastaa noin 10 prosenttia Yhtiön 31.12.2011 rekisteröidystä osakemäärästä. Valtuutus korvaa aikaisemmat valtuutukset ja on voimassa kahden vuoden ajan yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Varsinainen yhtiökokous päätti 11.5.2011 valtuuttaa hallituksen päättämään suunnatusta maksuttomasta osakeannista Yhtiön hallituksen jäsenille. Suunnattavien osakkeiden enimmäismäärä on 460 000 uutta tai Yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta. Valtuutuksen nojalla osakkeet annetaan merkittäväksi maksutta. Osakkeet ovat olennainen osa hallitustyöskentelystä maksettavaa palkkiorakennetta. Valtuutus on voimassa kahden vuoden ajan yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Suunnattu maksuton osakeanti

950 000 Yhtiön osaketta siirrettiin Yhtiön hallusta ja annettiin Yhtiön hallituksen nykyisille ja aiemmille jäsenille 4.3.2011. Siirto tehtiin 21.4.2010 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen hyväksymän hallituksen palkkioita koskevan päätöksen sekä 29.5.2010 pidetyn hallituksen kokouksen päätöksen mukaisesti. Osakkeet on myönnetty vastikkeetta. Liikkeeseen lasketut osakkeet ovat luovutusrajoitussitoumuksen alaisia varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti.

Ruukki Group Oyj:n hallitus päätti joulukuussa yhtiökokouksen valtuutuksen mukaisesti suunnatusta maksuttomasta osakeannista Ruukin Etelä-Afrikan toimintojen johtajalle Alistair Ruitersille. Yhtiö laski annissa liikkeelle 400 000 Yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta. Osakkeet annettiin merkittäväksi maksutta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen osana konsernin palkitsemis- ja kannustinjärjestelmää. Osakeannissa annettuihin osakkeisiin kohdistuu luovutusrajoituksia 31.12.2012 saakka, jonka jälkeen osakkeet ovat vapaasti vaihdettavissa.

Muut optio-oikeudet

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 28.10.2008 optio-oikeuksien suunnatusta liikkeelle laskemisesta Kermas Limitedille yrityskauppaan liittyvän tulospöytäisen lisäkauppahinnan maksuna. Optio-oikeudet oikeuttavat enintään 73 170 731 uuden tai Yhtiön hallussa olevan yhtiön osakkeen merkitsemiseen. Osakkeiden merkintäaika alkaa vuosittain 30 pankkipäivän kuluttua lisäkauppahinnan hyväksymisestä lukien ja päättyy 31.12.2014. Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi osakemerkintöjen seurauksena nousta yhteensä enintään 73 170 731 uudella osakkeella.

Syyskuussa 2011 merkittiin yhteensä 2 976 213 Yhtiön osaketta yllä mainitun optiojärjestelyn perusteella. Optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti merkintähinta oli 2,18 euroa osakkeelta (osinko- ja pääomanpalautuksella oikaistuna). Osakkeet siirrettiin Yhtiön hallussa olevista omista osakkeista.

Kaupankäyntitiedot

Ruukki Group Oyj:n osake on listattu Lontoon pörssin päämarkkinalla 26.7.2010 lähtien ja NASDAQ OMX Helsingin pörssissä 1.7.2007 lähtien. Ruukin osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Lontoon pörssissä tunnuksella RKKI ja NASDAQ OMX Helsingissä kaupankäyntitunnuksella RUG1V. ISIN-koodi on FI0009800098 ja kauppa käydään Englannin punnissa ja euroissa.

Osakkeen kurssikehitys ja osakkeiden vaihto

Yhtiön osakkeen kurssi vaihteli vuoden 2011 aikana Lontoon pörssissä 0,83 (1,36) ja 1,60 (1,78) Ison Britannian punnan välillä ja Helsingin pörssissä 0,81 (1,00) ja 2,03 (2,30) euron välillä. Ruukin osakkeen päätöskurssi tilikauden päättyessä 31.12.2011 oli Lontoossa 0,88 (1,45) punttaa ja Helsingissä 0,89 (1,70) euroa. Osakekannan markkina-arvo 31.12.2011 päätöskurssilla oli Lontoossa 218,6 (358,7) miljoonaa punttaa ja Helsingissä 221,1 (422,0) miljoonaa euroa.

Kokonaisvaihto oli Lontoossa 151 201 (712 000) kappaletta ja Helsingissä 11 343 832 (21 042 471) kappaletta, mikä edustaa Lontoossa 0,1 % (0,3) ja Helsingissä 4,6 % (8,5 %) tilinpäätöshetkellä rekisteröidystä osakekannasta.

Osakkeenomistajat

Yhtiöllä oli 31.12.2011 yhteensä 3 646 (31.12.2010 yhteensä 3 749) osakkeenomistajaa, joista hallintarekisteröityjä oli 9. Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä 31.12.2011 oli 248 432 000 (248 207 000) osaketta.

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2011

Osakkeenomistaja	Osakkeita	%
1 Kermas Limited	70 766 500	28,5
2 Atkey Limited	51 426 401	20,7
3 Finaline Business Limited	27 000 000	10,9
4 Nordea Pankki Suomi Oyj hallintarekisteröity	25 690 955	10,3
5 Evli Pankki Oyj hallintarekisteröity	17 080 300	6,9
6 Hino Resources Co. Ltd	13 412 017	5,4
7 Skandinaviska Enskilda Banken Ab hallintarekisteröity	9 277 442	3,7
8 Kankaala Markku	7 066 116	2,8

9	Moncheur & Cie	6 994 172	2,8
10	Ruukki Group Oyj	4 414 682	1,8
	Yhteensä	233 128 585	93,8
	Muut osakkeenomistajat	15 303 415	6,2
	Osakkeita yhteensä	248 432 000	100,0

Ruukki Group Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistivat 31.12.2011 yhteensä 78 699 199 (78 868 533) kappaletta Ruukki Group Oyj:n osakkeita, kun otetaan huomioon osakkeet, joita kyseessä olevat henkilöt itse, lähipiirinsä ja määräys- tai vaikutusvaltauyhteisöidensä kautta omistivat. Tämä vastaa noin 31,7 % yhtiön kaikista liikkeelle lasketuista, 31.12.2011 kaupparekisteriin merkityistä osakkeista. 31.12.2010 kaupparekisteriin merkittyjen osakkeiden määrä oli 248 207 000 osaketta ja johdon ja toimitusjohtajan omistus vastasi noin 31,8 % tästä.

Osakkeenomistuksen jakautuminen 31.12.2011

Osakkeita	Omistajien lkm	% osuus omistajista	Osakemäärä kpl	% osakekannasta
1-100	757	20,76	46 861	0,02
101-1.000	2 049	56,20	1 064 942	0,43
1.001-10.000	755	20,71	2 280 963	0,92
10.001-100.000	62	1,70	1 440 599	0,58
100.001-1.000.000	10	0,27	2 045 284	0,82
1.000.001-10.000.000	7	0,19	36 177 178	14,56
yli 10.000.000	6	0,17	205 376 173	82,67
Yhteensä	3 646	100,00	248 432 000	100,00
joista hallintarekisteröityjä	9		52 637 741	21,19
Liikkeeseenlaskettu määrä			248 432 000	100,00

Osakkeenomistajat osakasryhmittäin 31.12.2011

	% osakekannasta
Suomalaiset osakkeenomistajat	30,20
jotka jakautuvat seuraavasti:	
Liikkeyritykset	1,99
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	21,43
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	0,00
Kotitaloudet	6,79
Ulkomaiset osakkeenomistajat	69,80
Yhteensä	100,00
joista hallintarekisteröityjä	21,19

19. Osakeperusteiset maksut

Yhtiöllä on kannustinjärjestelmiin liittyvät optio-ohjelmat I/2005 sekä I/2008 ja I/2011.

Ohjelman I/2005 optio-oikeuksia annetaan osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen Ruukki Group Oyj:n johtoon kuuluville henkilöille ja muille avainhenkilöille sekä lisäksi Yhtiön hallituksen päättämille konserniyhtiöiden hallituksiin, johtoon ja henkilökuntaan kuuluville henkilöille. Ohjelma oikeuttaa merkitsemään yhteensä enintään 2 700 000 kappaletta Yhtiön osakkeita. Osakkeiden merkintäaika on porrastettu eri kirjaintunnuksilla merkityillä optio-oikeuksilla aikavälille 1.7.2007 - 30.6.2015 ja osakkeiden merkintähinta välille 0,32 – 0,78 euroa (osingoilla- ja pääomanpalautuksilla oikaistuna). Ruukki Group Oyj:n osakkeiden lukumäärä voi I/2005 optio-oikeuksilla tehtävien

merkintöjen seurauksena enintään 2 700 000 uudella osakkeella. Merkintähinnat kirjataan optio-ohjelman ehtojen mukaisesti sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Optio-ohjelma I/2008 on myönnetty yhtiön entiselle toimitusjohtajalle Alwyn Smitille lokakuussa 2008. Ohjelma oikeuttaa merkitemään yhteensä enintään 2 900 000 kappaletta Yhtiön osakkeita hintaan 2,18 euroa/osake (osingoilla ja pääomanpalautuksilla oikaistuna). Osakkeiden merkintäaika on alkanut 1 450 000 optio-oikeuden osalta 1.10.2009 ja 1 450 000 optio-oikeuden osalta 1.10.2010. Osakkeiden merkintäaika päättyy kaikkien osakkeiden osalta 31.12.2015. Ruukki Group Oyj:n osakkeiden lukumäärä voi I/2008 optio-oikeuksilla tehtävien merkintöjen seurauksena nousta enintään 2 900 000 uudella osakkeella.

Optio-ohjelman I/2011 perusteella voidaan myöntää optio-oikeuksia Yhtiön hallituksen päättämille konsernin avainhenkilöille. Ohjelma oikeuttaa merkitemään yhteensä enintään 6 900 000 kappaletta Yhtiön osakkeita. Merkintäaika on porrastettu eri kirjaintunnuksilla merkityillä optio-oikeuksilla aikavälille 1.7.2014 – 1.8.2017. Optio-oikeuksien merkintähinta vaihtelee ja se lasketaan Yhtiön osakkeen kaupankäyntivolyyymilla painotetun keskihinnan perusteella. Optio-ohjelman perusteella ei ole vielä myönnetty optio-oikeuksilla.

Ruukin johtoon kuuluville henkilöille on myönnetty optio-ohjelman I/2005 optio-oikeuksia A -, B-, C-, D-, E- ja F-sarjasta yhteensä 1 175 000 kappaletta ja optio-ohjelmasta I/2008 yhteensä 2 900 000 kappaletta. Optiot on kirjattu tilinpäätökseen IFRS 2 Osakeperusteiset maksut -standardin mukaisesti. Osakeperusteiset optiot raukeavat, mikäli niitä ei ole lunastettu ehtojen mukaisesti niiden myöntämisestä. Optiojärjestelyjen keskeiset ehdot on esitetty seuraavissa taulukoissa.

Yhtiön hallituksen jäsenille on suunnattu maksuton osakeanti, jonka vuoden 2010 varsinainen yhtiökokous hyväksyi. Lisäksi Ruukin Etelä-Afrikan toimintojen johtajalle Alistair Ruitersille on vuoden 2011 varsinaisen yhtiökokouksen valtuutuksen mukaisesti suunnattu maksuton osakeanti. Palkitsemisohjelmat on luokiteltu osakeperusteisesti suoritettaviksi etuiksi konsernin tilinpäätöksessä. Luovutettujen osakkeiden käypä arvo määritetään perustuen Ruukki Groupin osakkeen arvoon myöntämispäivänä. Yhteenlaskettu käypä arvo on luovutettavien osakkeiden lukumäärä kerrottuna osakkeen arvolla myöntämispäivänä. Tuloslaskelmassa kulu merkitään oikeuden syntymisajanjakson aikana henkilöstökuluihin ja vastaava lisäys merkitään omaan pääomaan.

Optiojärjestely	Osakeoptiot, myönnetty toimitusjohtajalle 2008	Osakeoptiot, myönnetty toimitusjohtajalle 2008	Osakeoptiot, myönnetty henkilökunnalle 2010	Osakeoptiot, myönnetty henkilökunnalle 2009	Osakeoptiot, myönnetty henkilökunnalle 2008	Osakeoptiot, myönnetty henkilökunnalle 2007	Osakeoptiot, myönnetty henkilökunnalle 2006
Järjestelyn luonne	Myönnetyt osakeoptiot	Myönnetyt osakeoptiot	Myönnetyt osakeoptiot	Myönnetyt osakeoptiot	Myönnetyt osakeoptiot	Myönnetyt osakeoptiot	Myönnetyt osakeoptiot
Myöntämispäivä	28.10.2008	28.10.2008	17.5.2010	6.8.2009	28.10.2008	17.10.2007	14.8.2006
Myönnettyjen instrumenttien määrä	1 450 000 kpl	1 450 000 kpl	100 000 kpl	175 000 kpl	225 000 kpl	225 000 kpl	225 000 kpl
Tunnus	I/2008	I/2008	F (I/2005)	E (I/2005)	D (I/2005)	C (I/2005)	B (I/2005)
Osakkeiden merkintäaika	1.10.2010- 31.12.2015	1.10.2009- 31.12.2015	1.7.2012-30.6.2015	1.7.2011-30.6.2014	1.7.2010-30.6.2013	1.7.2009-30.6.2012	1.7.2008 - 30.6.2011
Osinkokorjaus	on	on	on	on	on	on	on
Toteutushinta jaetuilla osingoilla ja pääomanpalautuksilla oikaistuna	2,18	2,18	0,78	0,68	0,58	0,48	0,38
Osakehinta myöntämispäivänä	1,26	1,26	1,00	1,75	1,26	2,86	0,69
Sopimuksen mukainen voimassaoloaika (vuosina)	5,3	6,3	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Oikeuden syntymisehdot	Työssäolo osakemerkinnän merkintäajan alkuun	Työssäolo osakemerkinnän merkintäajan alkuun	Työssäolo osakemerkinnän merkintäajan alkuun	Työssäolo osakemerkinnän merkintäajan alkuun	Työssäolo osakemerkinnän merkintäajan alkuun	Työssäolo osakemerkinnän merkintäajan alkuun	Työssäolo osakemerkinnän merkintäajan alkuun
Toteutus	Osakkeina	Osakkeina	Osakkeina	Osakkeina	Osakkeina	Osakkeina	Osakkeina
Odotettu volatiliteetti	44 %	44 %	56 %	46 %	44 %	44 %	89 %
Odotettu option voimassa-oloaika myöntämispäivänä (vuosina)	5 vuotta	5 vuotta	5,1 vuotta	4,9 vuotta	4,7 vuotta	4,7 vuotta	4,9 vuotta
Riskitön korko	4,33 %	4,33 %	3,11 %	3,66 %	4,33 %	4,10 %	3,65 %
Odotetut osingot (osinkotuotto)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	1,40 %	2,20 %
Odotetut henkilöstövähennykset (myöntämispäivänä)	0	0	0	0	0	0	0
Myöntämispäivänä määritetty instrumentin käypä arvo/osake (euroa)	0,33 euroa	0,33 euroa	1,06 euroa	1,20 euroa	0,77 euroa	2,17 euroa	0,53 euroa
Arvonmäärittäjämalli	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes

Konserni käyttää Black & Scholes -mallia optiojärjestelyihin joissa on palvelusehto. Odotettavissa oleva volatiliteetti on määritetty laskemalla Yhtiön osakekurssin historiallinen volatiliteetti, joka on muokattu yleisesti saatavissa olevilla tekijöillä, joiden odotetaan aiheuttavan muutoksia historialliseen volatiliteettiin. Historiallinen volatiliteetti on laskettu Yhtiön osakekurssin historiallisen muutoksen perusteella.

Optioiden kauden aikaiset muutokset ja painotetut keskimääräiset lunastushinnat ovat seuraavat:

	Jaetuilla osingoilla ja pääomanpalautuksilla oikaistua toteutushintaa painotettuna keskiarvona euroa/osake	Optio-oikeuksien määrä, kpl
Tilikauden alussa 2010	1,80	3 975 000
Myönnetut uudet optiot	0,82	100 000
Toteutetut optiot	0,32	225 000
Rauenneet optiot	0,00	0
Tilikauden lopussa 2010	1,82	3 850 000
Toteutettavissa olevat optiot tilikauden lopussa 2010	1,90	3 575 000
Tilikauden alussa 2011	1,82	3 850 000
Myönnetut uudet optiot	0,00	0
Toteutetut optiot	0,38	225 000
Rauenneet optiot	0,00	0
Tilikauden lopussa 2011	1,86	3 625 000
Toteutettavissa olevat optiot tilikauden lopussa 2011	1,89	3 525 000

Tilikauden 2011 aikana optio-ohjelman I/2005 B-sarjan nojalla merkittiin yhteensä 225 000 osaketta. Optio-ohjelman ehtojen mukaisesti merkintäaika päättyi 30.6.2011 ja merkintähinta oli 0,38 euroa osakkeelta. Merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Yhtiön rekisteröity osakepääoma ei muuttunut osakemerkinnän johdosta.

Tilinpäätöshetkellä ulkona olevien osakeoptioiden lunastushinnat ja raukeamisajat on esitetty seuraavassa:

Raukeamisvuosi	Toteutushinta (euro)	Osakkeiden määrä
2012	0,48	225 000
2013	0,58	225 000
2014	0,68	175 000
2015	0,78	100 000
2015	2,18	2 900 000

Yllä esitetty toteutushinta vastaa alkuperäistä toteutushintaa oikaistuna osinkojen ja pääomapalautusten vaikutuksella ennen varsinaista yhtiökokousta 2012.

20. Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Laskennallisten verojen muutokset vuoden 2011 aikana

tEUR	31.12.2010	Kurssierot	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Ostetut/ myytyt tytär- yritykset	31.12.2011
Laskennalliset verosaamiset:						
Realisoitumattomat						
kulukirjaukset	1 603	112	-970			744
Vahvistetut tappiot	1 528	-310	2 349			3 567
Eläkevastuut	1 045		-24			1 021
Konsernieliminoinnit	116		434			550
Myytävinä olevat omaisuuserät	-214		214			0
Yhteensä	4 079	-198	2 002	0	0	5 884

Laskennalliset verovelat:

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden arvostaminen						
käypään arvoon hankinnassa	41 645	-4 061	-7 410			30 173
Muuntoero	13 140			-11 150		1 990
Muut ajoituserot	1 039	-106	410			1 343
Yhteensä	55 823	-4 167	-7 000	-11 150	0	33 506

Laskennallisten verojen muutokset vuoden 2010 aikana

tEUR	31.12.2009	Kurssierot	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Ostetut/ myytyt tytär- yritykset	31.12.2010
Laskennalliset verosaamiset:						
Realisoitumattomat						
kulukirjaukset	932	54	597	20		1 603
Vahvistetut tappiot	0		589		939	1 528
Eläkevastuut	1 072		-27			1 045
Konsernieliminoinnit	259		-143			116
Siirrot myytävänä oleviin omaisuuseriin					-214	-214
Yhteensä	2 263		1 016	20	726	4 079

Laskennalliset verovelat:

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden arvostaminen						
käypään arvoon hankinnassa	37 280	1 541	-7 463		10 286	41 645
Muuntoero	3 325			9 815		13 140
Kertyneet poistoerot	689		-131		-558	0
Muiden sijoitusten arvostaminen käypään arvoon	82		10		-92	0
Muut erät	2 573	5	-1 629		90	1 039
Yhteensä	43 949	1 546	-9 213	9 815	9 726	55 823

21. Varaukset

tEUR	Ympäristö- ja	Muut	Yhteensä
	ennallistamis	varaukset	
	varaukset	varaukset	
Hankintameno 1.1.2011	16 645	1 970	18 615
Varausten lisäykset	282	93	375
Käytetyt ja puretut varaukset	-1 005	-151	-1 156
Diskonttauksen vaikutus	879	0	879
Kurssierot	-2 278	-156	-2 433
Hankintameno 31.12.2011	14 524	1 756	16 280

tEUR	2011	2010
Pitkäaikaiset varaukset	15 700	18 017
Lyhytaikaiset varaukset	579	598
Yhteensä	16 280	18 615

Taseen pitkäaikaiset varaukset liittyvät konsernin tuotantolaitosten ja kaivosten ympäristö- ja ennallistamisvastuisiin. Varaukset perustuvat arvioon tulevista vastuista. Konserni on vuoden 2011 aikana tehnyt selvityksiä ympäristövastuisiin liittyen ja näiden selvitysten perusteella arvioinut ympäristö- ja ennallistamisvarausten olevan riittävällä tasolla.

22. Eläkevelat

Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt

Konserniin yhdistellyllä saksalaisella yhtiöllä on voimassaoleva etuuspohjainen eläkejärjestely, johon liittyvät velvoitteet on määritetty vakuutusmatemaattisin menetelmin, ja eläketurvaan liittyen taseeseen on kirjattu varaus. Velvoitteen nykyarvo vähennettynä järjestelyyn kuuluvien varojen käyvällä arvolla oli 31.12.2011 noin 10,8 (10,9) miljoonaa euroa, minkä konserni on katsonut myös vastaavan eläkejärjestelyn nettovastuuta tilinpäätöshetkellä. Konsernilla ei ole hallussaan eläkejärjestelmään kuuluvia varoja.

Etuuspohjaisten järjestelyjen vastuut

tEUR	2011	2010
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	14 600	14 619
Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo	0	-3 357
	14 600	11 262
Kirjaamattomat vakuutusmatemaattiset voitot / tappiot	-3 762	-343
Nettomääräinen velka	10 838	10 919

Velvoitteen nykyarvon muutokset

tEUR	2011	2010
Velvoite 1.1.	14 619	13 740
Maksetut etuudet	-628	-601
Tilikauden työsuritukseen perustuvat menot	257	207
Korkokulut	760	772
Vakuutusmatemaattiset voitot (tappiot)	-408	501
Velvoitteen tasearvo 31.12.	14 600	14 619

tEUR	2011	2010
Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo 1.1.	3 357	3 035
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	159	159
Maksetut etuudet	-73	-65
Varojen tuotto (-) / tappio (+)	3 827	-172
Järjestelyyn suoritettavat maksut	384	400
Varojen käypä arvo 31.12.	0	3 357

Järjestelyt on hoidettu vakuutusyhtiön kautta ja näin ollen järjestelyyn kuuluvien varojen erittelyä ei ole saatavana.

Tuloslaskelmaan kirjatut kulut

tEUR	2011	2010
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	-257	-207
Korkokulut	-760	-772
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	159	159
	-859	-820

Järjestelyyn kuuluvien varojen toteutunut tuotto oli noin -3,7 miljoonaa (-13 tuhatta) euroa vuonna 2011.

Merkittävimmät käytetyt vakuutusmatemaattiset oletukset 31.12.	2011	2010
Diskonttokorko	5,50 %	5,32 %
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	4,5 %	4,5 %
Tuleva palkankorotus oletama	3 %	3 %
Inflaatio	2,25 %	2,25 %

Eläköitymisiän on odotettu olevan Saksan lainsäädännön mukainen (RVAGAnpG 2007), samoin eläketason nousun on odotettu olevan Saksan eläkelainsäädännön mukainen. Eläkevastuiden laskennassa on sovellettu lisäksi saksalaista "Richttafeln 2005 G":n mukaista eliniänodotetta. Järjestelystä odotetaan tilikaudella 2012 kirjattavan kuluksi tuloslaskelmaan 1,2 miljoonaa euroa.

Tiedot tilikaudelta ja aikaisemmilta tilikausilta

tEUR	2011	2010	2009
Etuuspohjaisen etuuden nykyarvo	-14 600	-14 619	-13 740
Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo	0	3 357	3 035
Järjestelyn alijäämä	-14 600	-11 262	-10 705
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyn velkoihin	90	244	-110
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyn varoihin	-3 827	-172	-79
Vakuutusmatemaattisten oletusten muutokset	318	0	0

Turkin työsuhteiden päättämiseen liittyvä kuluvaraus

Turkissa voimassaolevan lainsäädännön mukaisesti konsernin tytäryhtiöllä on velvollisuus kiinteisiin kertamaksusuorituksiin työntekijöille, joiden työsuhte päättyy eläköitymisestä tai muista syistä kuin eroamisesta tai erottamisesta johtuen. Tämän velvoitteen määrän määrittäminen perustuu Turkin hallituksen palkkakattotasoon. IAS 19 standardin mukaisesti aktuaarilaskelmamenetelmiä on käytetty velkojen määrän arvioinnissa. 31.12.2011 tämän vastuun määrä oli 0,6 (0,7) miljoonaa euroa.

23. Ostovelat ja muut korottomat velat

tEUR	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pitkäaikaiset		
Osakkeina maksettavat kauppahintavelat	5 642	28 481
Muut velat	305	1 072
Yhteensä	<u>5 947</u>	<u>29 553</u>
Lyhytaikaiset		
Kauppahintavelat	13	1 586
Osakkeina maksettavat kauppahintavelat	4 060	6 507
Ostovelat	9 270	17 192
Saadut ennakot	550	0
Siirtovelat	10 952	5 479
Tuloverovelka	4 181	3 941
Muut velat	608	2 608
Yhteensä	<u>29 635</u>	<u>37 314</u>

Pitkäaikaisten korottomien velkojen määrän pieneneminen tilikaudella 2011 aiheutui pääosin lisäkauppahinta-arvion muutoksesta, joka pieneni noin 19,5 miljoonalla eurolla.

2.8 LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

2.8.1 Konsernirakenne 31.12.2011

Tytäryhtiöt

Nimi	Kotipaikka	Konsernin omistusosuus ja osuus äänistä (%)	Ruukki Group Oyj:n suora omistusosuus (%)
Destiny Spring Investments 4 (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	100,00	0,00
Destiny Spring Investments 11 (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	100,00	0,00
Destiny Spring Investments 12 (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	100,00	0,00
Dezzo Trading 184 (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	100,00	0,00
Elektrowerk Weisweiler GmbH	Saksa	0,00 *	0,00
Intermetal Madencilik ve Ticaret A.S.	Turkki	99,00	0,00
LP Kunnanharju Oy	Suomi	100,00	0,00
Metal ve Maden ic ve Dis Pazarlama Tic Ltd, Sti	Turkki	97,76	0,00
Mogale Alloys (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	84,90	0,00
PGR3 Investments (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	63,00	0,00
PGR17 Investments (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	100,00	0,00
RCS Ltd	Malta	100,00	0,00
Rekylator Oy	Suomi	100,00	100,00
Ruukki Holdings Ltd	Malta	100,00	0,00
Ruukki Invest Oy	Suomi	100,00	0,00
Ruukki Investments Ltd	Malta	100,00	99,99
Ruukki Mining Ltd	Etelä-Afrikka	100,00	0,00
Ruukki Services (UK) Ltd	Yhdistynyt kuningaskunta	100,00	100,00
Ruukki South Africa (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	100,00	0,00
Ruukki Suisse SA	Sveitsi	100,00	100,00
Ruukki Wood Oy	Suomi	100,00	0,00
Ruukki Yhtiöt Oy	Suomi	100,00	100,00
TH Ören Madencilik TAO	Turkki	73,08	0,00
Türk Maadin Sirketi A.S.	Turkki	98,75	98,75
Utawood Oy	Suomi	96,70	0,00

* EWW yhdistellään konserniin potentiaaliseen äänivaltaan perustuen, kuten konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteissa on kuvattu.

Yhteisyritykset

Synergy Africa Ltd	Yhdistynyt kuningaskunta	51,00	0,00
Chromex Mining Ltd	Yhdistynyt kuningaskunta	51,00	0,00
Chromex Mining Company (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	37,74	0,00
Ilitha Mining (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	41,05	0,00
Mkhombi Stellite (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	44,24	0,00
Waylox Mining (Pvt) Ltd	Zimbabwe	51,00	0,00

Osakkuusyhtiöt

PGR Manganese (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	49,00	0,00
Special Super Alloys SSA Inc.	Yhdysvallat	20,00	0,00
Incap Furniture Oy **	Suomi	24,06	12,45
Valtimo Components Oyj ***	Suomi	24,90	24,90

** Yrityssaneerauksessa

*** Yrityssaneerauksessa. Ruukin omistusosuus voi nousta 39,23 %:iin, jos aiemmin myytyjä ja sittemmin pantattuja osakkeita ei makseta Ruukille käteisenä.

2.8.2 Lähipiiritapahtumat

Ruukki Group Oyj:n lähipiiriin kuuluvat:

- yhteisöt ja henkilöt, jotka käyttävät yhteisössä yhteistä määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa
- tytäryhtiöt
- yhteisyritykset
- osakkuusyhtiöt
- Ruukki Group Oyj:n ja edellä mainittujen yhteisöjen avainhenkilöt

Lähipiiritapahtumat konsernin johtoon kuuluvien henkilöiden kanssa

KPA 2:8 § 4 mom tarkoittama liitetieto

tEUR	2011			2010			
	Palkat	Palkkiot	Osakepalkkiot	Palkat	Palkkiot	Osakepalkkiot	
Baum Philip	hallituksen jäsen 21.4.2010 alkaen	83	97		57		
Everard Paul	hallituksen jäsen 21.4.2010 alkaen	82	97		56		
Havia Jukka	varatoimitusjohtaja 12.9.2008 - 15.4.2010			96			
Hoyer Thomas	toimitusjohtaja 4.5.2011 alkaen, hallituksen jäsen 11.5.2011 alkaen	674**		342*	18		
Kankaala Markku	hallituksen jäsen 30.6.2003 alkaen		73	64		62	
Koncar Danko	hallituksen jäsen 11.8.2010 alkaen vt. toimitusjohtaja 14.10.2010- 3.5.2011	405		75			
Manojlovic Jelena	hallituksen jäsen 11.7.2008 alkaen, hpj 17.6.2009 alkaen		93	97		93	
McConnachie Terence	hallituksen jäsen 7.10.2008 - 31.8.2010		1	193		41	
Pointon Christopher	hallituksen jäsen 21.4.2010 alkaen		84	97		58	
Rourke Barry	hallituksen jäsen 21.4.2010 alkaen		83	97		59	
Smit Alwyn	hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja 14.10.2010 saakka			1 095			
Yhteensä		1 079	499	740	1 608	444	0

* Hoyerin palkka ajalta ennen 21.4.2010, jolloin hän oli sekä hallituksen että konsernin johtoryhmän jäsen

** Sisältää palkat ajalta 5.5.-31.12.2011. Hoyerin palkat ja luontaisedut olivat vuonna 2011 yhteensä 1 678 957 euroa.

Koska osa hallituksen jäsenistä on ollut myös konsernin tai sen tytäryhtiöiden johtotehtävissä emoyhtiön hallitusjäsenyyden lisäksi, yllä olevassa taulukossa on esitetty sekä hallituspalkkiot että palkkatulot, vaikka palkkatulot eivät liity hallitusjäsenyyteen.

Yhtiö on tilikaudella 2011 myöntänyt hallituksen jäsenille yhteensä 950 000 osaketta osana heidän palkitsemistaan.

Osakkeisiin liittyy kolmen vuoden luovutusrajoitus.

Toimitusjohtajan vuotuinen peruspalkka on 444 000 euroa. Lyhyen aikavälin kannustepalkkion vuotuinen enimmäismäärä on 200 prosenttia perusvuosipalkasta. Vuoden 2011 kannustepalkkiojärjestelmän tavoitteet perustuvat EBITDA:aan, tuotantomääriin ja keskeisiin työturvallisuusmittareihin. Lyhyen aikavälin kannustepalkkio maksetaan 75 prosenttisesti rahana ja 25 prosenttisesti Yhtiön osakkeina. Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät perustuvat optioihin. Yhtiön vuoden 2011 Optio-ohjelman perusteella ei kuitenkaan vielä ole myönnetty optioita.

Toimitusjohtajan eläkeikä on 63 vuotta. Toimitusjohtajalla ei ole lakimääräisestä eläkkeestä poikkeavia eläkejärjestelyjä. Mikäli Yhtiö irtisanoo toimitusjohtajan, irtisanomisaika on kuusi kuukautta. Toimitusjohtajalle ei makseta erillistä irtisanomiskorvausta irtisanomisajan palkan lisäksi.

Johdon työsuhde-etuudet

tEUR	2011	2010
Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	3 397	1 280
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	413	133
Irtisanomisen yhteydessä suoritettut etuudet	763	192
Osakeperusteiset maksut	0	368
Yhteensä	4 573	1 974

Johdon työsuhde-etuudet sisältävät Ruukki Group Oyj:n johtoryhmän työsuhde-etuudet lukuunottamatta toimitusjohtajaa, jonka työsuhde-etuudet on esitetty edellä.

Lisäkauppahintajärjestelyt

Ruukki hankki konsernin erikoismetalliseosliiketoiminnan Yhtiön merkittävältä osakkeenomistajalta Kermas Ltd:ltä vuonna 2008. Konsernin strategiasta ja liiketoiminnan kehityksestä vastaava johtaja Danko Koncar on myös Kermas Ltd:n johtaja. Tähän yrityshankintaan liittyy ostokohteen taloudelliseen kehitykseen sidottu lisäkauppahintajärjestely, joka suoritetaan Ruukki Group Oyj:n omilla osakkeilla. Edellä mainittuun järjestelyyn perustuen Ruukki siirsi 5.9.2011 2 976 213 Yhtiön omaa osaketta lisäkauppahinnan maksuna. Laskelma tilikausien 2009 ja 2010 voitto-osuudesta vahvistettiin ja Ruukki maksoi vuoden 2009 lisäkauppahinnan kokonaan ja puolet vuoden 2010 lisäkauppahinnasta.

Kaikki ehdolliset lisäkauppahintavelvoitteet on arvioitu tilinpäätöshetken tilanteen perusteella ja ne sisältyvät konsernitaseen velkoihin. Tilinpäätöshetkellä 2011 avoimena oleva arvioitu lisäkauppahintavelvoite yllä mainittuun yrityshankintaan liittyen oli yhteensä 9,7 (35,0) miljoonaa euroa.

Rahoitusjärjestelyt lähipiirin kanssa

Ruukki Group ja Kermas Ltd on sopinut merkittävän osakkeenomistajansa Kermas Ltd:n kanssa 55 miljoonan Yhdysvaltain dollarin määräisestä lainalimiittisopimuksesta, joka korvaa vanhan vuoden 2011 loppuun käytettävissä olevan lainalimitin. Sopimuksen mukainen laina on nostettavissa 31.12.2014 saakka. Laina-aika on lainan nostamisesta vuoden 2015 loppuun. Tilikauden 2011 päättyessä lainaa ei ollut nostettu. Lainalimiiteistä kirjatut rahoituskulut olivat yhteensä 0,3 (0,1) miljoonaa euroa.

Vuonna 2010 Ruukki Holdings Ltd sopi Chromexin hankintaan liittyen 20,3 miljoonan Yhdysvaltain dollarin määräisestä lainalimiitistä Kermasin kanssa. Lainalimiitistä nostettiin alunperin 16,9 miljoonaa dollaria. Konserni kirjasi lainasta tilikaudella 2011 korkokulua yhteensä 0,2 (0,0) miljoonaa euroa. Tilikauden 2011 lopussa laina oli maksettu kokonaan takaisin.

Synergy Africa Ltd, Ruukki Groupin ja Kermasin yhteisyrittäjä, sopi 32,2 miljoonan Yhdysvaltain dollarin määräisestä lainalimiitistä Kermasin kanssa vuonna 2010. Synergy Africa Ltd on tilikauden 2011 lopussa nostanut lainasta 29,1 (29,1) miljoonaa Yhdysvaltain dollaria. Konsernin osuus kirjatusta korkokulusta oli yhteensä 0,3 (0,0) miljoonaa euroa.

Konsernilla on 18,1 (11,2) miljoonan euron lainasaaminen ja 1,9 (0,4) miljoonan euron myynti- ja muut saamiset yhteisyrittäjänsä. Korkotuotto yhteisyrittäjänsä oli 0,7 (0,0) miljoonaa euroa tilikaudella 2011.

Elektrowerk Weisweilerilla oli 31.12.2011 yhteensä 10,0 (10,0) miljoonan euron saaminen emoyhtiöltään Kermas Ltd:ltä.

Muut lähipiiritapahtumat

Konserni myi tilikaudella 2011 osuutensa Junnikkala Oy:n 51 prosentin osuutensa Junnikkala Oy:n vähemmistöosakkaille. Kauppahinta oli 6 miljoonaa euroa ja se maksettiin käteisenä.

Konserni on tilikauden 2011 aikana myynyt tuotteita ja tarjonnut palveluita lähipiiriin kuuluville tahoille ja yhteisyrityksille yhteensä 5,2 (5,5) miljoonan euron arvosta. Lisäksi konserni osti raaka-aineita yhteisyritykseltä yhteensä 0,8 (0,0) miljoonalla eurolla.

Osinkotuotot osakkuusyhtiöiltä olivat yhteensä 0,2 (0,4) miljoonaa euroa.

Tilinpäätöshetkellä 2011 konsernin emoyhtiöllä oli yhteensä 0,6 miljoonaa euroa lyhytaikaisia lainasaamisia Yhtiön hallituksen jäseniltä.

2.9 VAKUUKSET JA VASTUUSITOUMUKSET

2.9.1 Kiinnitykset ja takaukset

Konserniyhtiöt ovat 31.12.2011 antaneet lainojen ja muiden vastuiden vakuudeksi yritys kiinnityksiä yhteensä 0,0 (14,0) miljoonaa euroa. Laite - ja kiinteistökiinnitysten yhteismäärä oli 20,6 (21,5) miljoonaa euroa ja muiden vakuuksien kirjanpitoarvo 28,4 (11,1) miljoonaa euroa. Konserniyhtiöt ovat antaneet yhteensä 1,3 (2,1) miljoonaa euroa käteisvakuuksia vakuudeksi eri vastuistaan. Tilikauden 2011 päättyessä myyntisaamisia oli pantattuna luottolimitin vakuudeksi 0,0 (8,8) miljoonan euron arvosta. Konserniyhtiöt ovat saaneet kolmannelle osapuolille annettuja kiinnityksiä ja vastuusitoumuksia vastaan lainoja, jotka puolestaan on käytetty yritysostojen, käyttöomaisuusinvestointien tai käyttöpääomatarpeiden rahoittamiseen.

Mogale Alloys (Pty) Ltd:n hankinnan yhteydessä sovittiin viivästetyistä kauppahintaeristä, mihin liittyen 40 % konsernin omistuksessa olevista Mogalen osakkeista on pantattu vakuudeksi Mogalen myyjille. Kyseisen velan määrä tilinpäätöshetkellä 31.12.2011 oli 600 miljoonaa randia (57,2 miljoonaa euroa).

2.9.2 Konsernin rahoitussopimukseen liittyvät kovenanttiehdot

Konsernin eteläafrikkalainen tytäryhtiö Mogale Alloys on nostanut pääomaltaan noin 8 miljoonan euron suuruisen lainan eteläafrikkalaisesta pankista. Tähän lainasopimukseen liittyy kovenanttiehtoja, joista osa rikkoontui kolmannen vuosineljänneksen aikana. Tilikauden päättyessä kovenanttiehtoja ei oltu rikottu. Pankin kanssa käytyihin keskusteluihin perustuen Ruukki arvioi, että pankki ei vaadi lainan takaisinmaksua ennen sen erääntymistä huhtikuussa 2015, vaikka kovenantit rikkoontuivat tilikauden aikana.

2.9.3 Yrityskauppoihin liittyvät kauppahintavastuut

Konsernin suorittamiin yrityskauppoihin liittyvät lisä- ja viivästetyt kauppahintavastuut on kirjattu konsernitilinpäätökseen ja esitetty konsernitaseen lyhytaikaisissa tai pitkäaikaisissa veloissa perustuen kauppahintavastuun sopimusperusteiseen maksuajankohtaan. Tilinpäätöshetkellä 31.12.2011 taseessa olevat lisäkauppahintavelat ovat tulosperusteisia, joten maksettavien lisäkauppahintojen tarkka määrä selviää vasta tulevaisuudessa ostettujen kohdeyhtiöiden toteutuvien tulosten perusteella, ja siten niiden määrä on tilinpäätöshetkellä arvioperusteinen. Konsernilla on myös viivästettyjä kauppahintavastuita, joiden nimellinen summa on kiinteä mutta joiden maksuaja ja -ehdot voivat vaihdella. Osa kauppahintaveloista, jotka on kirjattu diskontattuun arvoon soveltuvien osin, maksetaan käteisellä ja osa Ruukki Group Oyj:n osakkeilla.

Konsernin lokakuussa 2008 täytäntöön pantuun erikoismetalliseosliiketoimintojen hankintaan (RCS Ltd, Türk Maadin Sirketi A.S. ja Elektrowerk Weisweiler GmbH) liittyy pitkäaikaisia tulevaisuuden tuloskehitykseen perustuvia lisäkauppahintavastuita seuraavasti (suluissa olevat summat ovat vastaavat kirjanpitoarvot 31.12.2010):

Yhtiö	Arvioitu velka, MEUR	Arvioitu maksuajankohta	Muuta
RCS Ltd ja Türk Maadin Sirketi A.S. (lisäkauppahinta)	9,7 (35,0), josta lyhytaikaista 4,1	2012, 2013 ja 2014	Maksetaan Ruukki Group Oyj:n osakkeina.
Elektrowerk Weisweiler GmbH (optio)	9,5 (9,1)	2014	Oletettu, että maksetaan käteisenä.
Yhteensä	19,2 (44,1)		

RCS Ltd:n ja Türk Maadin Sirketi A.S.:n ostoon liittyen Ruukki Group Oyj on laskenut liikkeelle ylimääräisen yhtiökokouksen 28.10.2008 päätöksen mukaisesti yhteensä 73.170.731 optio-oikeutta myyjätahona toimineelle Kermas Ltd:lle. Edellä mainittujen optio-oikeuksien käyttö osakkeiden merkintään on ehdollinen ja edellyttää kohdeyhtiöiden positiivista nettotulosta, ja se perustuu osakekohtaiseen 2,30 euron merkintähintaan (osinko-oikaistuna). Konserni on tehnyt arvion, kohdeyhtiöiden tilikausien 2009 -2011 toteutuneiden tulosten ja tilikausien 2012–2013 tulossuhteiden perusteella, että yhteensä 7.579.541 (25.624.330) osaketta tulotaisiin antamaan lisäkauppahintana myyjälle. Osakkeiden käyväksi arvoksi on määritetty 1,28 euroa osaketta kohti 28.10.2008 eli yrityshankinnan vahvistaneen ylimääräisen yhtiökokouksen päivämäärän osakekurssin mukaan.

Tulevaisuudessa toteutuva yhteenlaskettu lisäkauppahinta voi poiketa arvioidusta, mikäli kohdeyhtiöiden tulevien tilikausien 2012–2013 tulokset eroavat arvioidusta tai mikäli Ruukki Group Oyj:n osingonjako muuttuu arvioidusta

määrästä. Koska lisäkauppahintavelan enimmäismäärä on kauppasopimuksessa rajattu liikkeelle laskettujen optio-oikeuksien enimmäismäärään, Ruukki Group Oyj:n enimmäiskauppahintavastuu on korkeintaan 73.170.731 osaketta. Mikäli RCS Ltd:n ja Türk Maadin Sirketi A.S.:n yhteenlaskettu nettotulos on negatiivinen 2009–2013 (tarkastelu vuosittain erikseen), myyjällä on velvollisuus maksaa puolet negatiivisesta nettotuloksesta käteisellä Ruukki Group Oyj:lle kauppahinnan palautuksena.

Elektrowerk Weisweiler GmbH:ta koskevan lunastusoikeuden käyttämisestä ei ole päätöstä. Kyseiseen yhtiöön liittyvän lunastusoikeuden merkintähintaa ei ole etukäteen sidottu, vaan se perustuu tulevaisuudessa erikseen määritettävään Elektrowerk Weisweiler GmbH:n käypään arvoon. Konsernitaseeseen kirjattu arvioitu merkintähinta perustuu ns. Stuttgarter Verfahren -arvonmääritysmalliin. Konsernitaseessa 31.12.2011 Ruukki Group Oyj on olettanut, että optio-oikeudet käytettäisiin vuonna 2014.

Ruukki South Africa (Pty) Ltd osti toukokuun 2009 lopussa 84,9 % Mogale Alloys (Pty) Ltd:n osakkeista. Kauppahinta määritettiin Etelä-Afrikan randeissa. Ostosopimuksen mukaan kauppahinnasta 600 miljoonaa randia maksetaan, mikäli viranomaisilta saadaan tarvittavat luvat ja oikeudet. Ehdollinen kauppahinta on jaettu osiin kullekin Mogale Alloysin sulatolle erikseen. Kauppahinta maksetaan käteisenä kuukausittaisin tasalyhennyksin huhtikuuhun 2014 mennessä. Lyhennykset alkavat kunkin sulattoa koskevan ehdon täytyessä. Konserni on tilinpäätöstä laatiessa katsonut, että ehdot eivät ole täyttyneet yhdenkään sulaton osalta eivätkä ne tule täyttymään vuoden 2012 aikana, joten koko ehdollinen kauppahintavelka on esitetty taseessa pitkäaikaisena velkana.

2.9.4 Vuokrasopimukset

Vuokra- ja käyttöleasingsopimusten vuokravastuut olivat yhteensä noin 0,9 (4,9) miljoonaa euroa. Vuokrasopimusten pituudet ovat tavallisesti kolmesta kahdeksaan vuotta, ja normaalisti niihin liittyy mahdollisuus jatkaa vuokrasopimusta alkuperäisen päättymispäivän jälkeen. Sopimusten indeksi-, uudistamis- ja muut ehdot poikkeavat toisistaan. Vuokrasopimusten vakuudeksi konserniyhtiöt olivat antaneet sidottuja käteistalletuksia noin 0,1 (0,1) miljoonaa euroa tilikauden lopussa.

2.9.5 Ruukki Group Oyj:n antamat vakuudet

Konsernin emoyhtiön Ruukki Group Oyj:n yrityskiinnityksistä ulkopuolisille rahoituslaitoksille vakuudeksi oli 31.12.2011 annettu 0,0 (1,7) miljoonaa euroa. Tilikauden päättyessä emoyhtiön omistamia tytäryhtiöosakkeita ei ollut pantattuna; edellisen tilikauden päättyessä pantattujen tytäryhtiöosakkeiden arvo oli 7,9 miljoonaa euroa. Yhtiöllä ei tilikauden päättyessä ollut konserniyhtiöiden rahoituksen vakuudeksi annettuja takauksia (31.12.2010: 1,0 miljoonaa euroa).

Ruukki Group Oyj on antanut takauksia kesäkuussa 2011 myydyn konsernin entisen tytäryhtiön Junnikkala Oy:n lainoihin. Takaukset ovat voimassa 30.6.2018 asti. Myynnin yhteydessä sovittiin, että Junnikkala maksaa palkkiona Ruukki Group Oyj:lle kaksi prosenttia vuodessa taatusta määrästä. Tilikauden lopussa lainojen, joista takaus on annettu, määrä oli noin 1,6 miljoonaa euroa.

Ruukki Group Oyj:n vuokra- ja leasingvastuut 31.12.2011 olivat 0,5 (0,2) miljoonaa euroa, josta 0,1 (0,1) miljoonaa euroa eräännyty alle vuoden kuluessa ja loput 1–5 vuoden kuluessa.

2.9.6 Ehdolliset velat

Konserni on kirjannut taseeseen 600 miljoonan randin (57,2 miljoonaa euroa) ehdollisen kauppahintavelan Mogale Alloysin hankinnasta. Kauppahintaerä on ehdollinen tiettyjen lupien saamiselle ja myyjäosapuoli on ilmoittanut konsernille tulkitsevansa, että luvat on saatu. Ruukki Groupin johto on kuitenkin tulkinnut, että ehtoja ei ole vielä täytetty. Mikäli ehdot ovat kuitenkin täyttyneet, on kauppahintavelka muuttunut ehdottomaksi ja samalla korolliseksi. Konserni ei ole kirjannut korkovelkaa taseeseen.

2.9.7 Oikeudenkäynnit

Pörssiyhtiö Rautaruukki Oyj on aloittanut oikeustoimet Ruukki Group Oyj:tä vastaan Ruukki-nimen käytöstä. Oikeusprosessi on yhä käynnissä, joten sen tulos tai käsittelyn ajankohta ei ole tiedossa. Rautaruukki on vaatinut (i) kiinteää 5,0 miljoonan euron vahingonkorvausta, (ii) 12,1 miljoonaa euroa rojalteista, jotka Rautaruukki on laskenut Ruukki Groupin toteutuneesta liikevaihdosta vuosina 2004–2008, ja (iii) kohtuullisia oikeudenkäyntikulua. Vaatimuksia ei ole kirjattu konsernitaseeseen 31.12.2011.

Mogale Alloysin tietyt myyjät ovat aloittaneet oikeustoimet Ruukkia vastaan Etelä-Afrikassa liittyen jäljellä olevaan 600 miljoonan randin (57,2 miljoonan euron) summaan, joka muodostaa 30 prosenttia Mogale Alloysin täydestä kauppahinnasta. Myyjät vaativat lisäksi summalle maksettavaksi korkoa. Osapuolien näkemykset kauppahinnan ehtojen täyttymisestä eroavat toisistaan ja Ruukki puolustaa vahvasti omaa kantaansa asiassa. Ruukki on jo kirjannut suurimman osan vaaditusta summasta Ruukin konsernitaseeseen velkana Mogale Alloysin hankinnan yhteydessä. Mikäli oikeusprosessi päättyy konsernin kannalta epäsuotuisasti, ei lopputuloksella odoteta olevan olennaista vaikutusta konsernin tulokseen, mutta sillä olisi huomattava vaikutus konsernin taloudelliseen asemaan ja rahavirtaan.

Ruukin yhteisyritys Chromex Mining Ltd on saanut tiedon Samancor Chrome Limitediltä (Samancor) siitä, että Samancor on valittanut Etelä-Afrikan korkeimpaan oikeuteen mineraalivaroja hallinnoivan viraston (Department of Mineral Resources of the Republic of South Africa, DME) päätöksestä hylätä Samancorin hakemus Mecklenburgin kaivosalueen osista 2 ja 5 sekä kumota Chromexille heinäkuussa 2008 myönnetty kaivosoikeus. Prosessi ei ole edennyt tilikauden aikana. Ruukki on varma asemastaan Mecklenburgin kaivosalueeseen liittyen sekä DME:n sille Etelä-Afrikan lain mukaisesti myöntämästä oikeudesta kehittää aluetta.

3. EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS (FAS)

3.1 TULOSLASKELMA (FAS)

EUR	Liitetieto	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
LIKEVAIHTO	1	20 217 051,24	16 351 771,33
Liiketoiminnan muut tuotot	2	47 913 577,61	21 560,48
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana		-19 336 052,68	-15 549 369,91
Aineet, tarvikkeet ja tavarat yhteensä		-19 336 052,68	-15 549 369,91
Materiaalit ja palvelut yhteensä		-19 336 052,68	-15 549 369,91
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot		-7 665 947,54	-2 327 927,49
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-634 971,70	-174 855,97
Muut henkilösivukulut		-243 027,64	93 049,13
Henkilösivukulut yhteensä		-877 999,34	-81 806,84
Henkilöstökulut yhteensä		-8 543 946,88	-2 409 734,33
Poistot ja arvonalentumiset	3		
Suunnitelman mukaiset poistot		-45 816,52	-41 408,63
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä		-14 696,04	0,00
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä		-60 512,56	-41 408,63
Liiketoiminnan muut kulut	4	-4 699 949,84	-11 572 029,24
LIKEVOITTO (-TAPPIO)		35 490 166,89	-13 199 210,30
Rahoitustuotot ja -kulut:	5		
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä		276 068,23	0,00
Osinkotuotot omistusyhteisyrityksiltä		0,00	22 456,20
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista		5 449 000,63	-26 563 972,13
Muut korko- ja rahoitustuotot			
Samam konsernin yrityksiltä		11 527 966,87	9 433 500,72
Muilta		883 746,64	186 914,01
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
Samam konsernin yrityksille		-68 142,35	-46 663,88
Muille		-347 054,40	-224 638,88
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		17 721 585,62	-17 192 403,96
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ		53 211 752,51	-30 391 614,26
VOITTO (TAPPIO) ENNEN VEROJA		53 211 752,51	-30 391 614,26
Tuloverot	6		
Tilikauden ja aik.tilikausien verot		0,00	109 540,47
TILIKAUDEN TULOS		53 211 752,51	-30 282 073,79

3.2 TASE (FAS)

EUR

	Liitetieto	31.12.2011	31.12.2010
VASTAAVA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet	7		
Aineettomat oikeudet		51 075,24	89 876,56
Aineettomat hyödykkeet yhteensä		51 075,24	89 876,56
Aineelliset hyödykkeet	8		
Koneet ja kalusto		59 173,67	9 298,49
Muut aineelliset hyödykkeet		0,00	2 337,81
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		59 173,67	11 636,30
Sijoitukset	8		
Osuudet saman konsernin yrityksissä		5 098 757,19	42 527 731,02
Osuudet omistusyhteisyhteisöissä		1,03	225 721,03
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		8 014 856,27	1 662 619,20
Sijoitukset yhteensä		13 113 614,49	44 416 071,25
Pysyvät vastaavat yhteensä		13 223 863,40	44 517 584,11
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Saamiset	9		
Pitkäaikaiset saamiset			
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		294 618 696,89	283 709 937,04
Muut korolliset saamiset		1 500 000,00	0,00
Muut korottomat saamiset		136 000,00	0,00
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä		296 254 696,89	283 709 937,04
Lyhytaikaiset saamiset			
Myyntisaamiset		113 234,64	7 009,57
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		1 941 958,75	3 488 949,01
Muut korolliset saamiset		125 223,98	560 654,22
Muut korottomat saamiset		27 247,34	1 490 391,66
Siirtosaamiset		875 783,27	622 653,28
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä		3 083 447,98	6 169 657,74
Rahat ja pankkisaamiset		42 326 783,61	1 744 136,80
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		341 664 928,48	291 623 731,58
VASTAAVA YHTEENSÄ		354 888 791,88	336 141 315,69

EUR

	Liitetieto	31.12.2011	31.12.2010
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA	10		
Osakepääoma		23 642 049,60	23 642 049,60
Ylikurssirahasto		25 223 093,32	25 223 093,32
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		251 503 596,81	255 467 847,37
Edellisten tilikausien voitto/tappio		-11 949 227,91	18 332 845,88
Tilikauden voitto/tappio		53 211 752,51	-30 282 073,79
Oma pääoma yhteensä		341 631 264,33	292 383 762,38
VIERAS PÄÄOMA	11		
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Velat saman konsernin yrityksille		1 500 000,00	4 000 000,00
Velat omistusyhteisyrityksille		5 072,11	5 072,11
Yrityskauppojen tulosperusteiset lisäkauppahintavelat		5 641 839,65	28 481 120,33
Pitkäaikaiset velat yhteensä		7 146 911,76	32 486 192,44
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta		0,00	545 000,00
Velat saman konsernin yrityksille		77 191,66	46 663,88
Ostovelat		296 587,94	2 369 115,05
Ostovelat saman konsernin yrityksille		366,53	173 436,96
Yrityskauppojen tulosperusteiset lisäkauppahintavelat		4 059 972,96	6 507 013,09
Muut velat		55 776,20	33 700,66
Siirtovelat		1 620 720,50	1 596 431,23
Lyhytaikaiset velat yhteensä		6 110 615,79	11 271 360,87
Vieras pääoma yhteensä		13 257 527,55	43 757 553,31
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		354 888 791,88	336 141 315,69

3.3 RAHAVIRTALASKELMA (FAS)

	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
<u>Liiketoiminnan rahavirta</u>		
Tilikauden voitto	53 211 752,51	-30 282 073,79
Oikaisut:		
Suunnitelman mukaiset poistot	45 816,52	41 408,63
Luovutusvoitot ja -tappiot investoinneista	-47 323 152,53	433 081,42
Arvonlukumiset	-5 434 304,59	26 563 972,13
Rahoitustuotot ja -kulut	-12 272 584,99	-9 371 568,17
Tuloverot	0,00	-109 540,47
Osakeperusteiset maksut	1 757 500,00	0,00
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	-10 014 973,08	-12 724 720,25
<u>Käyttöpääoman muutos:</u>		
Lyhytaikaisten liikesaamisten muutos	884 167,39	-1 297 431,24
Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	-1 595 956,40	1 645 523,13
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-10 726 762,09	-12 376 628,36
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	729 865,77	79 332,98
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-438 805,36	-71 492,15
Maksetut välittömät verot	507 596,73	300 720,60
Liiketoiminnan rahavirta	-9 928 104,95	-12 068 066,93
<u>Investointien rahavirta</u>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-69 248,61	-43 010,58
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0,00	28 000,00
Investoinnit tytä- ja osakkuusyhtiöihin ja sijoituksiin	-501 499,00	-4 259 200,00
Yrityshankintojen lisäkauppahintaerien maksu	0,00	-64 510,90
Luovutustulot tytä- ja osakkuusyhtiöistä ja sijoituksista	84 979 345,35	1 639 587,00
Saadut osingot investoinneista	0,00	22 456,20
Investointien rahavirta	84 408 597,74	-2 676 678,28
<u>Rahoituksen rahavirta</u>		
Osakeoptioiden merkinnästä saadut maksut	85 500,00	72 000,00
Omien osakkeiden osto	0,00	-9 759,75
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0,00	-545 000,00
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-545 000,00	-735 000,00
Pitkäaikaiset lainat konserniyhtiöiltä	0,00	4 000 000,00
Annetut lyhytaikaiset lainat konserniyhtiöille	0,00	-707 870,68
Pitkäaikaisten konsernilainojen takaisinmaksut	-2 500 000,00	0,00
Lyhytaikaisten konsernilainasaamisten takaisinmaksut	1 000,00	1,00
Annetut pitkäaikaiset lainat konserniyhtiöille	-44 553 239,19	-19 229 294,53
Pitkäaikaisten konsernilainasaamisten takaisinmaksut	22 152 710,76	15 038 300,94
Pitkäaikaisten lainasaamisten takaisinmaksut	0,00	420 000,00
Lyhytaikaisten lainasaamisten takaisinmaksut	350 000,00	0,00
Lunastetut lyhytaikaiset talletukset	0,00	2 500 000,00
Pääomanpalautus	-9 616 803,20	-9 569 644,20
Saadut korot ja rahamarkkinasijoitusten tuotot	689 293,36	4 675 468,07
Maksetut korot	-49 139,94	-64 714,31
Rahoituksen rahavirta	-33 985 678,21	-4 155 513,46
Rahavarojen muutos	40 494 814,58	-18 900 258,67
Rahavarat tilikauden alussa	1 744 136,80	20 644 395,47
Rahavarat tilikauden lopussa	42 326 783,61	1 744 136,80
Jako-osuutena saadut rahavarat	87 832,25	0,00
Rahavarojen muutos	40 494 814,56	-18 900 258,67

3.4 EMOYHTIÖN ERILLISTILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT (FAS)

3.4.1 Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

Tilinpäätöksen laajuus ja laskentaperiaatteet

Yhtiö on laatinut tilinpäätöksen kotimaisen kirjanpitolainsäädännön ja normiston (FAS) mukaisesti. Konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Konsernitilinpäätös on esitetty erikseen omana tasekirjan osana.

Tytäryritysten ja osakkuusyriyten omistusosuudet ja tiedot liittämisestä konserniin on esitetty liitetiedoissa.

Arvostusperiaatteet ja –menetelmät

Yhtiön sijoitukset osakkuusyriyten osakkeisiin ja velkakirjainstrumentteihin on esitetty taseessa mahdollisilla arvonalentumisilla alennettuun hankintamenuon. Konserni- ja osakkuusyriyksiltä saadut osingot on kirjattu tuloslaskelman rahoitustuottoihin.

Yhtiön käyttöomaisuus on merkitty taseeseen poistoilla vähennettyyn hankintamenuon. Muut omaisuuserät on merkitty taseeseen hankintamenuon tai tätä alempaan todennäköisen arvoonsa. Velkaerät on merkitty hankinta-arvoon. Lainasaaamiset tytär- ja konserniyhtiöiltä on arvostettu nimellisarvoonsa.

Jaksotusperiaatteet ja -menetelmät

Käyttöomaisuuden hankintamenuon poistetaan ennalta laadittujen suunnitelmien mukaisesti. Poistosuunnitelmat on määritetty kokemusperäisesti.

Käyttöomaisuushyödyke	Poistoprosentti ja poistomenetelmä
-----------------------	------------------------------------

Aineettomat oikeudet	5 vuoden tasapoisto
ATK-laitteet	2 vuoden tasapoisto
Muu koneet ja kalusto	5 vuoden tasapoisto

Ulkomaanrahan määräisten erien kurssausperusteet

Taseen ulkomaanrahan määräiset erät on kirjattu Suomen valuutaksi tilinpäätöspäivän kurssiin. Tuloslaskelman erissä on käytetty tapahtumapäivän kurssia.

Päättyneen ja edellisen tilikauden tietojen keskinäinen vertailukelpoisuus

Tilikausi ja vertailukausi ovat olleet molemmat kalenterivuusia, ja siten pituudeltaan vertailukelpoisia. Yhtiö on aktiivisesti uudelleenjärjestellyt toimintaansa, mikä on edellyttänyt useita omistus- ja rahoitusjärjestelyjä. Näillä tapahtumilla on ollut merkittävä kertaluonteinen vaikutus yhtiön tuloslaskelmaan, taseeseen ja rahoitusasemaan, mikä vaikeuttaa vertailukelpoisuutta ja tulevaisuuden ennakointia.

Yhteenveto Yhtiön tekemistä yritysjärjestelyistä tilikaudella 2011

Konserniyritykset:

Pohjolan Design-Talo Oy:n osakkeiden myynti (100,0 % -> 0 %) maaliskuussa 2011
Oplax Oy:n osakkeiden myynti (100,0 % -> 0 %) huhtikuussa 2011

Osakkuusyhtiöt:

ILP-Group Ltd Oy:n myynti (33,4 % -> 0 %) helmikuussa 2011

3.4.2 Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

1. Liikevaihto

	2011	2010
<u>Toimialoittainen jakauma:</u>		
Palveluiden myynti	735 509,36	618 428,00
Muu liikevaihto	19 481 541,88	15 733 343,33
Yhteensä	20 217 051,24	16 351 771,33
<u>Maantieteellinen jakauma:</u>		
Suomi	185 398,56	325 197,09
EU-maat	19 620 947,40	15 806 140,91
Muut maat	410 705,28	220 433,33
Yhteensä	20 217 051,24	16 351 771,33

2. Liiketoiminnan muut tuotot

	2011	2010
Konserniyritysten osakkeiden luovutusvoitot	47 723 597,81	0,00
Osakkuusyritysten osakkeiden luovutusvoitot	189 279,80	3 587,00
Käyttöomaisuuden myyntivoitto	0,00	16 973,48
Muut tuottoerät	700,00	1 000,00
Yhteensä	47 913 577,61	21 560,48

3. Poistot ja arvonalentumiset

	2011	2010
Suunnitelman mukaiset poistot		
Aineettomat oikeudet	-31 081,32	-26 421,29
Koneet ja kalusto	-14 735,20	-14 987,34
Yhteensä	-45 816,52	-41 408,63
Arvonalentumiset		
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä	-14 696,04	0,00
Yhteensä	-14 696,04	0,00

4. Liiketoiminnan muut kulut

	2011	2010
Vapaaehtoiset henkilösivukulut	-72 713,05	-91 740,79
Toimitilakulut	-193 670,29	-232 542,20
Kone- ja kalustokulut	-143 541,78	-103 463,01
Matkakulut	-786 239,40	-383 080,82
Edustuskulut	-16 978,64	-1 613,09
Markkinointikulut	-30 506,11	-47 869,33
Hallintokulut	-2 462 042,11	-3 807 085,41
Muut liikekulut	-994 258,46	-6 904 634,59
Yhteensä	-4 699 949,84	-11 572 029,24

5. Rahoitustuotot ja -kulut

	2011	2010
Osinkotuotot osakkuusyrityksiltä	0,00	22 456,20
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista		
Arvonalentumiset konserniyritysten osakkeista	0,00	-5 797 751,78
Arvonalentumiset konserniyrityksille annetuista lainoista	0,00	-20 786 220,35
Arvonalentumisen palautukset konsernilainoista	5 449 000,63	0,00
Arvonalentumisen palautukset osakkuusyritysten osakkeista	0,00	20 000,00
Korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yritysiltä	11 804 035,10	9 433 500,72
Muilta	883 746,64	186 914,01
Korko- ja rahoituskulut		
Saman konsernin yrityksille	-68 142,35	-46 663,88
Muille	-347 054,40	-224 638,88
Yhteensä	17 721 585,62	-17 192 403,96

6. Tuloverot

	2011	2010
Tilikauden voitto	53 211 752,51	-30 282 073,79
Oikaisut tilikauden voittoon verotettavan tulon laskemiseksi	-53 011 432,33	26 977 557,79
Verotettava tulo	200 320,18	-3 304 516,00
Ennakkoverot	-96 758,97	-604 355,70
Tilikauden verotettavan tulon perusteella tehty jaksotus	0,00	604 355,70
Tilikauden laskettu vero	-96 758,97	0,00
Aikaisempien tilikausien veroerien huomioon ottaminen		
Veronpalautukset edellisiltä tilikausilta	0,00	109 540,47
Verotuksessa vahvistettujen tappioiden käyttö	96 758,97	0,00
Tuloslaskelman tuloverot, netto	0,00	109 540,47
Tuloverosaaminen tilikauden veroista 31.12.	96 758,97	604 355,70

3.4.3 Taseen vastaavia koskevat liitetiedot

7. Käyttöomaisuushyödykkeet

	2011	2010
Aineettomat oikeudet		
Hankintameno 1.1.	244 961,70	201 951,12
Lisäykset	0,00	43 010,58
Hankintameno 31.12.	244 961,70	244 961,70
Kertyneet poistot 1.1.	155 085,14	128 663,85
Tilikauden poisto	31 081,32	26 421,29
Arvonalemmukset tilikaudella	7 720,00	0,00
Kertyneet poistot 31.12.	193 886,46	155 085,14
Kirjanpitoarvo 31.12.	51 075,24	89 876,56
Koneet ja kalusto		
Hankintameno 1.1.	212 592,30	223 618,82
Lisäykset	69 248,61	0,00
Vähennykset	0,00	-11 026,52
Hankintameno 31.12.	281 840,91	212 592,30
Kertyneet poistot 1.1.	203 293,81	188 306,47
Tilikauden poisto	14 735,20	14 987,34
Arvonalemmukset tilikaudella	4 638,23	0,00
Kertyneet poistot 31.12.	222 667,24	203 293,81
Kirjanpitoarvo 31.12.	59 173,67	9 298,49
Muut aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	2 337,81	2 337,81
Hankintameno 31.12.	2 337,81	2 337,81
Kertyneet poistot 1.1.	0,00	0,00
Arvonalemmukset tilikaudella	2 337,81	0,00
Kertyneet poistot 31.12.	2 337,81	0,00
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,00	2 337,81

8. Sijoitukset

	Osakkeet Konserni- yrityksissä	Osakkeet Omistusyhteys- yrityksissä	Saamiset Konserni- yrityksiltä	Saamiset Omistusyhteys- yrityksiltä	Saamiset Muut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2011	52 575 774,00	8 378 463,24	13 266 113,10	169 477,45	80 000,00	74 469 827,79
Lisäykset	3 705 198,00		0,00			3 705 198,00
Vähennykset	-41 134 171,83	-225 720,00				-41 359 891,83
Siirrot erien välillä			6 352 237,07			6 352 237,07
Hankintameno 31.12.2011	15 146 800,17	8 152 743,24	19 618 350,17	169 477,45	80 000,00	43 167 371,03
Kertyneet poistot ja ar- vonalennukset 1.1.2011	-10 048 042,98	-8 152 742,21	-11 603 493,90	-169 477,45	-80 000,00	-30 053 756,54
Kertyneet pois- tot ja arvonen. 31.12.2011	-10 048 042,98	-8 152 742,21	-11 603 493,90	-169 477,45	-80 000,00	-30 053 756,54
Kirjanpitoarvo 31.12.2011	5 098 757,19	1,03	8 014 856,27	0,00	0,00	13 113 614,49

Tytär- ja osakkuusyrietykset

Nimi	Kotipaikka	Konsernin omistusosuus ja osuus äänistä (%)	Ruukki Group Oyj:n suora omistusosuus (%)
Destiny Spring Investments 4 (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	100,00	0,00
Destiny Spring Investments 11 (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	100,00	0,00
Destiny Spring Investments 12 (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	100,00	0,00
Dezzo Trading 184 (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	100,00	0,00
Intermetal Madencilik ve Ticaret A.S.	Turkki	99,00	0,00
LP Kunnanharju Oy	Suomi	100,00	0,00
Metal ve Maden ic ve Dis Pazarlama Tic Ltd, Sti	Turkki	97,76	0,00
Mogale Alloys (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	84,90	0,00
PGR3 Investments (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	63,00	0,00
PGR17 Investments (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	100,00	0,00
RCS Ltd	Malta	100,00	0,00
Rekylator Oy	Suomi	100,00	100,00
Ruukki Holdings Ltd	Malta	100,00	0,00
Ruukki Invest Oy	Suomi	100,00	0,00
Ruukki Investments Ltd	Malta	100,00	99,99
Ruukki Mining Ltd	Etelä-Afrikka	100,00	0,00
Ruukki Services (UK) Ltd	Yhdistynyt kuningaskunta	100,00	100,00
Ruukki South Africa (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	100,00	0,00
Ruukki Suisse SA	Sveitsi	100,00	100,00
Ruukki Wood Oy	Suomi	100,00	0,00
Ruukki Yhtiöt Oy	Suomi	100,00	100,00
TH Ören Madencilik TAO	Turkki	73,08	0,00
Türk Maadin Sirketi A.S.	Turkki	98,75	98,75
Utawood Oy	Suomi	96,70	0,00

Yhteisyrietykset

Synergy Africa Ltd	Yhdistynyt kuningaskunta	51,00	0,00
Chromex Mining Ltd	Yhdistynyt kuningaskunta	51,00	0,00
Chromex Mining Company (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	37,74	0,00
Ilitha Mining (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	41,05	0,00
Mkhombi Stellite (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	44,24	0,00
Waylox Mining (Pty) Ltd	Zimbabwe	51,00	0,00

Osakkuusyhtiöt

PGR Manganese (Pty) Ltd	Etelä-Afrikka	49,00	0,00
Special Super Alloys SSA Inc.	Yhdysvallat	20,00	0,00
Incap Furniture Oy *	Suomi	24,06	12,45
Valtimo Components Oyj **	Suomi	24,90	24,90

* Yrityssaneerauksessa

** Yrityssaneerauksessa. Ruukin omistusosuus voi nousta 39,23 %:iin, jos aiemmin myytyjä ja sittemmin pantattuja osakkeita ei makseta Ruukille käteisenä.

9. Saamiset

Saamiset konserniyhtiöiltä

	2011	2010
<u>Pitkäaikaiset</u>		
Lainasaamiset ja muut saamiset	268 103 422,53	268 082 898,69
Korkosaamiset	26 515 274,36	15 627 038,35
Yhteensä	294 618 696,89	283 709 937,04

<u>Lyhytaikaiset</u>		
Myyntisaamiset	1 164 283,07	2 721 737,73
Korkosaamiset	15 891,66	59 283,60
Siirtosaamiset	761 784,02	707 927,68
Yhteensä	1 941 958,75	3 488 949,01

Muut korolliset saamiset muilta

<u>Pitkäaikaiset</u>		
Konserniyhtiöiden myyntien kauppahintasaamiset	1 500 000,00	0,00
Yhteensä	1 500 000,00	0,00

<u>Lyhytaikaiset</u>		
Muut lainasaamiset	70 000,00	420 000,00
Annetut vuokravakuudet	0,00	73 533,80
Arvonlisäverosaamiset	55 223,98	67 120,42
Yhteensä	125 223,98	560 654,22

Muut korottomat saamiset

<u>Pitkäaikaiset</u>		
Siirtosaamiset	136 000,00	0,00
Yhteensä	136 000,00	0,00

<u>Lyhytaikaiset</u>		
Myyntisaamiset	113 234,64	7 009,57
Saaminen konserniyrityksen osakkeiden myynnistä	0,00	1 462 585,08
Muut saamiset	27 247,34	27 806,58
Yhteensä	140 481,98	1 497 401,23

Siirtosaamiset

<u>Verosaamiset</u>		
Verosaamiset	96 758,97	604 355,70
Korkotuottojen jaksotus	122 151,72	11 856,33
Muut siirtosaamiset	656 872,58	6 441,25
Yhteensä	875 783,27	622 653,28

3.4.4 Taseen vastattavia koskevat liitetiedot

10. Oma pääoma

Osakepääoma	2011	2010
Osakepääoma 1.1.	23 642 049,60	23 642 049,60
Osakepääoma 31.12.	23 642 049,60	23 642 049,60
Ylikurssirahasto	2011	2010
Ylikurssirahasto 1.1.	25 223 093,32	25 223 093,32
Ylikurssirahasto 31.12.	25 223 093,32	25 223 093,32
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2011	2010
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	255 467 847,37	264 975 251,32
Pääomanpakutus	-9 616 803,20	-9 569 644,20
Omien osakkeiden luovutus	0,00	0,00
Omien osakkeiden osto	0,00	-9 759,75
Osakeoptioiden merkintä	3 895 052,64	72 000,00
Osakepalkkot	1 757 500,00	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	251 503 596,81	255 467 847,37
Voittovarot	2011	2010
Voitto edellisiltä tilikausilta 1.1.	18 332 845,88	17 663 749,21
Edellisen tilikauden voitto/tappio	-30 282 073,79	669 096,67
Voitto edellisiltä tilikausilta 31.12.	-11 949 227,91	18 332 845,88
Tilikauden tulos	53 211 752,51	-30 282 073,79
Oma pääoma yhteensä	341 631 264,33	292 383 762,38
Vapaasta omasta pääomasta jakokelpoisia varoja	2011	2010
Voitto/tappio edellisiltä tilikausilta 1.1.	-11 949 227,91	18 332 845,88
Tilikauden voitto	53 211 752,51	-30 282 073,79
Voittovarot yhteensä 31.12.	41 262 524,60	-11 949 227,91
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	251 503 596,81	255 467 847,37
Jakokelpoiset varat yhteensä 31.12.	292 766 121,41	243 518 619,46

11. Velat

Pitkäaikaiset velat

Korolliset pitkäaikaiset velat	2011	2010
Pitkäaikaiset muut velat saman konsernin yrityksille	1 500 000,00	4 000 000,00
Yhteensä	1 500 000,00	4 000 000,00

Korottomat pitkäaikaiset velat	2011	2010
Velat omistusyhteisyrityksille	5 072,11	5 072,11
Yrityskauppojen tulosperusteiset lisäkauppahintavelat	5 641 839,65	28 481 120,33
Yhteensä	5 646 911,76	28 486 192,44

Lyhytaikaiset velat

Korolliset lyhytaikaiset velat	2011	2010
Lainat rahoituslaitoksilta	0,00	545 000,00
Yhteensä	0,00	545 000,00

Korottomat lyhytaikaiset velat	2011	2010
Ostovelat	296 587,94	2 369 115,05
Ostovelat saman konsernin yrityksille	366,53	173 436,96
Muut velat	55 776,20	33 700,66
Muut velat saman konsernin yrityksille	77 191,66	46 663,88
Yrityskauppojen tulosperusteiset lisäkauppahintavelat	4 059 972,96	6 507 013,09
Siirotvelat	1 620 720,50	1 596 431,23
Yhteensä	6 110 615,79	10 726 360,87

Tilinpäätöshetkellä 31.12.2011 yhtiö on arvioinut uudestaan tulosperusteisia lisäkauppahintavelvoitteitaan perustuen hankittujen tytäryhtiöiden päivitettyihin tulevaisuuden tulonäkymiin, mikä on vaikuttanut mineraaliliiketoiminnan 2008 toteutetun yrityshankinnan arvioituun kokonaiskauppahintavelkaan. Tähän perustuen tilinpäätöshetkellä 2011 yhtiöllä on tilikaudella 2008 tehtyihin yrityskauppihin perustuvia arvioituja lisäkauppahintaeriä maksamatta yhteensä noin 9,7 miljoonaa euroa (31.12.2010: 35,0 miljoonaa euroa). Nämä lisäkauppahinnat tullaan maksamaan kokonaisuudessaan yhtiön osakkeilla. Taseessa 31.12.2011 kauppahintavelat on esitetty omilla taseriveillään siten, että lyhytaikaiseksi velaksi on luokiteltu se osa, jonka maksu (myös osakkeiden liikkeellelaskun/antamisen) arvioidaan tapahtuvan seuraavalla tilikaudella.

Optio-oikeudet

Yhtiön optio-ohjelmat on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa. Yhtiöllä on optio-ohjelmat I/2005 (oikeuttaa merkitsemään enintään 2 700 000 osaketta), I/2008 (oikeuttaa merkitsemään enintään 2 900 000 osaketta, kaikki optiot myönnetty konsernin entiselle toimitusjohtajalle) ja I/2011 (oikeuttaa merkitsemään enintään 6 900 000 osaketta). Lisäksi yhtiö on antanut yhteensä 73 170 731 optio-oikeutta Kermas Limited:lle liittyen RCS Ltd:n ja Turk Maadin Sirketin hankintaan lokakuussa 2008. Näiden optio-oikeuksien toteuttaminen on ehdollinen ja liitännäinen kohdeyhtiöiden tuloksiin 2009 - 2013.

3.4.5 Vakuudet ja vastuusitoumukset

Yhtiön vakuudet ja vastuusitoumukset on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa.

Yhtiön eläkesitoumukset

Yhtiön eläkevastuut ovat TyEL:n mukaiset.

3.4.6 Muut liitetiedot

Yhtiön antamat lähipiirilainat

Yhtiöllä on lyhytaikaisia lainasaamisia hallituksen jäseniltä yhteensä 632 tuhatta euroa.

Liitetiedot henkilöstöstä

Liitetiedot henkilöstöstä

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana (kaikki toimihenkilöitä)	2011	2010
Toimihenkilöt	9	8
Johdon palkat, palkkiot ja luontoisedut (verotusarvoin)	2011	2010
Toimitusjohtajat	773 966,18	1 322 995,95
Hallituksen jäsenet	2 532 922,70	416 250,00

Toimitusjohtajan vuotuinen peruspalkka on 444 000 euroa. Lyhyen aikavälin kannustepalkkion vuotuinen enimmäismäärä on 200 prosenttia perusvuosipalkasta. Vuoden 2011 kannustepalkkiojärjestelmän tavoitteet perustuvat käyttökatteeseen, tuotantomääriin ja keskeisiin työturvallisuusmittareihin. Lyhyen aikavälin kannustepalkkio maksetaan 75 prosenttisesti rahana ja 25 prosenttisesti Yhtiön osakkeina. Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät perustuvat optioihin. Optio-ohjelman I/2011 optio-ohjelman perusteella ei ole vielä myönnetty optiota.

Osakepääomaa koskevat liitetiedot ja tiedot osakkeenomistajista

Muutokset osakkeiden määrässä ja osakepääomassa katsauskaudella ja sen jälkeen

Ruukki Group Oyj:n rekisteröityjen osakkeiden määrä oli tilikauden 2011 alussa yhteensä 248 207 000 kappaletta.

Maaliskuussa 2011 950 000 Yhtiön osaketta siirrettiin Yhtiön hallusta ja annettiin Yhtiön hallituksen nykyisille ja aiemmille jäsenille 4.3.2011. Siirto tehtiin 21.4.2010 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen hyväksymän hallituksen palkkioita koskevan päätöksen sekä 29.5.2010 pidetyn hallituksen kokouksen päätöksen mukaisesti. Osakkeet myönnettiin vastikkeetta. Liikkeeseen lasketut osakkeet ovat luovutusrajoitussitoumuksen alaisia varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti.

Kesäkuussa 2011 Ruukki Group Oyj:n optio-ohjelman I/2005 B-sarjan optiotodistusten perusteella merkittiin yhteensä 225 000 osaketta. Optio-ohjelman ehtojen mukaisesti merkintäaika päättyi 30.6.2011 ja merkintähinta oli 0,38 euroa osakkeelta. Merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Yhtiön rekisteröity osakepääoma ei muuttunut osakemerkinnän johdosta ja se on 23 642 049,60 euroa. Rekisteröimisen jälkeen Yhtiöllä on yhteensä 248 432 000 kappaletta osakkeita.

Ruukki Group Oyj:n ja Kermas Ltd:n välisen optiojärjestelyn perusteella syyskuussa 2011 merkittiin yhteensä 2 976 213 osaketta. Osakkeet siirrettiin Yhtiön hallussa olevista omista osakkeista.

Ruukki Group Oyj:n hallitus päätti joulukuussa 2011 yhtiökokouksen valtuutuksen mukaisesti suunnatusta maksuttomasta osakeannista Ruukin Etelä-Afrikan toimintojen johtajalle Alistair Ruitersille osana konsernin palkitsemis- ja kannustinjärjestelmää. Yhtiö laski annissa liikkeelle 400 000 Yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta.

31.12.2011 Yhtiöllä oli hallussaan 4 414 682 (8 740 895) omaa osaketta, mikä vastasi noin 1,78 % (3,52 %) rekisteröidystä osakemäärästä.

Yhtiön osakkeita ja osakepääomaa koskevat liitetiedot sekä tiedot osakkeenomistajista on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa.

Konserniin kuuluvaa kirjanpitovelvollista koskevat liitetiedot

Yhtiö on konsernin emoyritys.

Ruukki Group Oyj, kotipaikka Helsinki (osoite: Kasarmikatu 36, 00130 Helsinki)

Hallituksen ja toimitusjohtajan omistus

Ruukki Group Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistivat 31.12.2011 yhteensä 78 699 199 (78 868 533) kappaletta Ruukki Group Oyj:n osakkeita, kun otetaan huomioon osakkeet, joita kyseessä olevat henkilöt itse, lähipiirinsä ja määräys- tai vaikutusvaltauyhteisöidensä kautta omistivat. Tämä vastaa noin 31,7 % yhtiön kaikista liikkeelle lasketuista, 31.12.2011 kaupparekisteriin merkityistä osakkeista.

31.12.2011

Hallitus ja toimitusjohtaja yhteensä:

Philip Baum	Hallituksen jäsen	150 000	
Paul Everard	Hallituksen jäsen	150 000	
Thomas Hoyer	Toimitusjohtaja, hallituksen jäsen	52 083	0
Markku Kankaala	Hallituksen jäsen	7 090 616	0
Danko Koncar	Strategiasta ja liiketoiminnan kehityksestä vastaava johtaja, hallituksen jäsen	70 766 500	70 194 518*
Jelena Manojlovic	Hallituksen puheenjohtaja	150 000	0
Chris Pointon	Hallituksen jäsen	190 000	0
Barry Rourke	Hallituksen jäsen	150 000	

Hallitus ja toimitusjohtaja yhteensä

Kaikki yhtiön osakkeet

Osuus kaikista osakkeista

	osakkeet	optiot
	78 699 199	70 194 518
	248 432 000	248 432 000
	31,7 %	28,3 %

31.12.2010 kaupparekisteriin merkittyjen osakkeiden määrä oli 248 207 000 osaketta ja johdon ja toimitusjohtajan omistus vastasi noin 31,8 % tästä.

Hallituksen jäsenille osakepalkkioina myönnettyihin osakkeisiin liittyy kolmen vuoden luovutusrajoitus. Hallituksen jäsenet omistivat luovutusrajoituksen alaisia osakkeita seuraavasti:

- Philip Baum 150 000 osaketta
- Paul Everard 150 000 osaketta
- Markku Kankaala 100 000 osaketta
- Jelena Manojlovic 150 000 osaketta
- Chris Pointon 150 000 osaketta
- Barry Rourke 150 000 osaketta

* Optio-oikeudet on myönnetty Kermas Limited:lle, joka on Danko Koncarin määräysvaltauyhteisö, liittyen lokakuussa 2008 tehtyyn yrityskauppaan liittyvän tulosperusteisen lisäkauppahinnan maksuna. Optio-oikeudet on suunnattu vastikkeetta, ja ne oikeuttavat yhteensä enintään 73 170 731 (70 194 518 osaketta vuonna 2011 tehdyn merkinnän jälkeen) Ruukki Group Oyj:n osakkeeseen. Edellä mainittujen optio-oikeuksien käyttö osakkeiden merkintään on ehdollinen ja edellyttää kohdeyhtiöiden positiivista nettotulosta tilikausilta 2009-2013, ja perustuu osakekohtaiseen 2,30 euron merkintähintaan osinko- ja pääomanpalautuksella oikaistuna (31.12.2011 tilanteessa 2,18 euroa osakkeelta).

Palkkiot tilintarkastajille

Palkkiot tilintarkastajille

	2011	2010
Ernst & Young Oy		
tilintarkastus	379 995,00	565 801,00
muut palvelut	282 129,50	372 940,00
yhteensä	662 124,50	938 741,00


Hallituksen ehdotus voitonjaosta

Yhtiön hallitus on päättänyt ehdottaa 10.5.2012 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.


4. TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Helsingissä 29. päivänä maaliskuuta 2012


Jelena Manojlovic
Hallituksen puheenjohtaja


Thomas Hoyer
Hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja



Philip Baum
Hallituksen jäsen


Paul Everard
Hallituksen jäsen


Markku Kankaala
Hallituksen jäsen


Danko Koncar
Hallituksen jäsen


Christopher Pointon
Hallituksen jäsen


Barry Rourke
Hallituksen jäsen

5. TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 29. päivänä maaliskuuta 2012

Ernst & Young Oy


Tomi Englund
KHT