

RUUKKI | GROUP

RUUKKI GROUP -KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.- 31.3.2004

RUUKKI GROUP -KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.- 31.3.2004

Ruukki Group Oyj (Yhtiö) on yrittäjyyteen erikoistunut kehitysyritys, jonka liiketoiminta perustuu osakkuuksiin kannattavissa suomalaisissa kasvuyhtiöissä. Katsauskausi oli yhtiön tilikauden ensimmäinen neljännes (1.1.2004 - 31.3.2004).

Katsauskauden päätapahtumat

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

Katsauskaudella Yhtiö

- myi omistuksensa (27 %) Oplax Oy:ssä
- hankki osakevaihdolla Kalottipro Oy:n osakekannan
- hankki Pohjolan Design-Talo Oy:n osakekannan

Katsauskauden taloudellinen kehitys

Ruukki Groupin konserniliikevaihto oli tarkastelujaksolla 17,6 Me (edellisen vuoden vastaavalla tarkastelujaksolla 1,0 Me). Liikevaihto kasvoi 1660 % vertailukaudesta.

Ruukki Groupin konsernin liikevoitto oli 1,75 Me (-0,01) Me ja voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 1,56 Me (-0,1 Me)

Konsernin omavaraisuusaste oli 29,4% (83,1) %.

Osakekohtainen tulos oli 0,001 euroa per osake (-0,0004 euroa) ja osakekohtainen oma pääoma oli 0,02 euroa per osake (0,02).

Ruukki Groupin liiketoiminnan kehitys

Ruukki Group on yrittäjyyteen erikoistunut kehitysyritys, jonka liiketoiminta perustuu osakkuuksiin kannattavissa suomalaisissa kasvuyhtiöissä. Ruukki Group Oyj muodostaa konsernin 1.7.2003 alkaen.

Konsernin liiketoimintayhtiöt on organisoitu viiteen alakonserniin, joiden emoyhtiöiden nimi, kotipaikka, Ruukki Groupin omistusosuus ja toimiala ovat seuraavat:

Pohjanranta Oy	Oulunsalo	100 %	sos.- ja terveystalot
Ruukki Yhtiöt Oy	Ruukki	100 %	puunjalostus
Alumni Oy	Nastola	100 %	metalliteollisuus
Pohjolan Design-Talo Oy	Keminmaa	100 %	omakotitalojen tuotanto
MagentaSites Oy	Espoo	100 %	internet-yhteydet

Ruukki Group Oyj suoraan sekä tytäryhtiöidensä kautta omistaa myös merkittäviä vähemmistöosuuksia useissa suomalaisissa liiketoimintayhtiöissä. Tarkemmat tiedot ilmenevät Yhtiön kotisivujen osoitteesta www.ruukkigroup.fi.

Tapahtumat katsauskaudella 1.1.- 31.3.2004

Tammikuussa 2004 Ruukki Group myi 27,2%:n osuutensa oululaisessa Oplax Oy:ssä Markku Kankaalalle ja Esa Hukkaselle 2,0 Me:n kauppahinnalla. Myytyjen osakkeiden kirjanpitoarvo oli 0,2 Me, minkä lisäksi kauppaan kohdistettiin yhteensä 1,4 Me suuruiset konsernilikearvojen kertapoistot. Osakkeiden myynti on kehitysyhtiöliiketoiminnan mukaista varsinaista liiketoimintaa, joten myyntihinta kirjattiin konsernin liikevaihtoon. Kaupan vaikutus konsernin liikevaihtoon oli siten 2,0 Me ja tulokseen ennen veroja 0,4 Me.

Helmikuussa 2004 Ruukki Group hankki osakevaihdolla sodankyläläisen Kalottipro Oy:n osakekannan. Kalottipro Oy on vuonna 1994 perustettu 10-paikkainen perhekotiyritys. Yhtiön liikevaihto maaliskuussa 2003 päättyneellä tilikaudella oli 0,6 miljoonaa euroa ja tulos verojen jälkeen 0,1 miljoonaa euroa. Ruukki Group luovutti järjestelyssä vaihtovastikkeena 10.000.000 omaa osakettaan myyjälle suunnattuna osakeantina.

Maaliskuussa 2004 Ruukki Group osti Keminmaalla toimivan Pohjolan Design-Talo Oy:n osakekannan. Pohjolan Design-Talo Oy on vuonna 1989 perustettu yritys, joka uudelleenorganisointiin sukupolvenvaihdoksen yhteydessä 2002. Yhtiö suunnittelee ja rakentaa muuttovalmiita omakotitaloja koko Suomen alueella. Design-Talon liiketoiminta pohjautuu Esa Kurkelan monikymmenvuotiseen elämäntyöhön suomalaisessa talotuotannossa.

Design-Talon liikevaihto vuonna 2003 oli 16,8 Me ja tulos ennen veroja 3,3 Me. Kyseessä oli sukupolvenvaihdoksella muodostuneen uuden yhtiön ensimmäinen, 12 kuukauden mittainen tilikausi. Ruukki Group maksoi Design-Talon osakekannasta kauppahintana 8,0 Me, minkä lisäksi myyjillä on oikeus lisäkauppahintaan Design-Talon liiketoiminnallisen tuloksen 2004–06 perusteella. Design-Talon nykyistä liiketoimintaa vuonna 2002 samalla toiminimellä harjoittanut yritys valittiin Kauppalehden tutkimuksessa Lapin läänin menestyneimmäksi yritykseksi. Talouselämä-lehden ”Kasvuyritykset 2003”-selvityksessä edeltäjäyhtiö valittiin Suomen 50 kiinnostavimman kasvuyrityksen joukkoon parhaalla arvosanalla 10,0. Design-Talon palveluksessa oli vuoden 2004 alussa yhteensä 83 talonrakennukseen ammattihenkilöä. Lisäksi yhtiö työllistää eri työmaillaan 200 - 300 rakennusalan ammattihenkilöä. Design-Talo liitettiin kirjanpidollisesti Ruukki Groupin konserniin 1.1.2004 alkaen.

Ruukki Groupin osakepääoma ja osakkeet

Yhtiön osakepääoma katsauskauden alussa oli 12.873.741,33 euroa jakautuen 761.819.838 osakkeeseen.

Joulukuussa 2003 Ruukki Group oli lisännyt omistususuuttaan Lappipaneli Oy:ssä 36 %:sta 96 %:iin osakevaihdolla, jossa myyjille luovutettiin 35.555.554 uutta Yhtiön osaketta. Kun näitä osakkeita sekä Kalottipro Oy:n kaupassa annettuja 10.000.000 uutta osaketta vastaava osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 24.3.2004, oli Ruukki Groupin osakepääoma katsauskauden päättyessä 13.643.569,56 euroa jakautuen 807.375.392 osakkeeseen. Katsauskauden päättyessä Yhtiöllä ei ollut keskeneräisiä, kaupparekisteriin merkitsemättömiä osakepääoman korotuksia.

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

Ruukki Groupin osake on 13.6.2003 alkaen ollut Helsingin Pörssissä ns. senttilistalla, koska sen pörssikurssi on alle 0,10 euroa. Senttilistanoteerauksen vaikutuksesta Yhtiön osakkeen volatilitaetti on Helsingin Pörssin huipputasoa.

Yhtiön osakkeen kurssi vaihteli katsauskauden aikana 0,03 (0,02) euron ja 0,05 (0,03) euron välillä. Osakkeiden kokonaisvaihto tarkastelujaksolla oli 74.368.375 (12.460.065) kappaletta, mikä edustaa 9,21 % (5,71 %) tarkastelukauden päättymishetken osakekannasta. Yhtiön osakkeen päätöskurssi tarkastelujakson päättyessä 31.3.2004 oli 0,04 (0,02) euroa. Yhtiön koko 807.375.392 osakkeen osakekannan markkina-arvo 31.3.2004 päätöskurssilla oli 32.295.016 (4.366.309) euroa.

Yhtiön osakkeenomistajien lukumäärä 31.3.2004 oli yhteensä 3.314 (2.583) osakkeenomistajaa.

Yhtiön osakekannan omistus jakautui 31.3.2004 seuraavasti

Osakkeenomistajat	Osakemäärä	%
JSH Capital Oy	144.905.000	17,95
Gateway Finland Oy	141.890.896	17,57
Kankaala Markku	140.300.000	17,38
Herttakakkonen Oy	77.780.064	10,21
Hukkanen Esa	56.135.000	7,37
Mäenpää Samuli	24.074.620	2,98
Tuovinen Pekka	17.877.777	2,21
Tuovinen Petri	17.777.777	2,20
Glassgen Gregory	13.014.416	1,61
Futuracorp Oy	13.000.000	1,61
Muut yhteensä	160.619.842	18,91
Kaikki yhteensä	807.375.392	100,00

Katsauskauden aikana tehdyt Arvopaperimarkkinalain 2 Luvun 10 pykälän mukaiset ilmoitukset omistussuoksien muuttumisista:

Ruukki Group Oyj on katsauskaudella vastaanottanut seuraavat arvopaperimarkkinalain mukaiset ilmoitukset yhtiön omistussuoksien muuttumisista:

Esa Hukkasen omistussuus on laskenut 18.2.2004 tehdyllä osakekaupalla alle yhden kymmenesosan Ruukki Group Oyj:n koko osakekannasta ja äänimäärästä. Esa Hukkasen omistussuus on 56.135.000 osaketta, joka edustaa n. 7,37% Ruukki Group Oyj:n kaupparekisteriin merkitystä osakekannasta.

Gateway Finland Oy:n (0777262-8) omistussuus on noussut 18.2.2004 tehdyllä osakekaupalla yli kolmenkahdeskymmenesosan 142.890.896 kappaleeseen, joka edustaa n. 18,76% Ruukki Group Oyj:n kaupparekisteriin merkitystä osakekannasta.

Herttakakkonen Oy Ab:n (0761602-7) omistussuus on noussut 18.2.2004 tehdyllä osakekaupalla yli yhden kymmenesosan 77.780.064 kappaleeseen, joka edustaa n. 10,21% Ruukki Group Oyj:n kaupparekisteriin merkitystä osakekannasta. Herttaässä Oy:n omistussuus on 530.000 osaketta, joka edustaa n. 0,07% Ruukki Group Oyj:n kaupparekisteriin merkitystä osakekannasta. Kai Mäkelän määräysvalta-yhteisöjen Herttakakkonen Oy Ab:n ja Herttaässä Oy Ab:n (0761658-8) yhteenlaskettu omistussuus on siten yhteensä 78.310.064 yhtiön osaketta, joka edustaa n. 10,28% Ruukki Group Oyj:n kaupparekisteriin merkitystä osakekannasta.

Henkilöstö

Ruukki Group -konsernin palveluksessa oli katsauskauden lopussa 316 (7) henkilöä. Henkilöstön määrän suuri lisäys johtuu Yhtiön muuttumisesta konserniksi 1.7.2003 alkaen.

Taulukko-osa

Taulukossa esitetään Ruukki Group Oyj:n konsernin luvut katsauskaudelta ja sen päättymispäivältä 31.3.2004. Veroina on otettu huomioon katsauskauden tulosta vastaava vero ja konserniavustuslain säännökset. Katsauskauden konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Konsernin keskinäiset saamiset ja velat on eliminoitu, konsernin sisäiset liiketapahtumat on eliminoitu ja keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen. Eliminointierot on esitetty konsernitaseessa konserniliikearvona joka poistetaan 10 vuodessa. Vähemmistöosuus on erotettu omaksi eräkseen. Poistoero on jaettu konsernitaseessa laskennalliseen verovelkaan ja omaan pääomaan. Osakkuusyritykset on yhdistelty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Osakkuusyhtiöstä on kirjattu konserniliikearvojen poistot. Osakkuusyhtiöiden

tulostiedot yhdistellään konsernitilinpäätökseen kerran vuodessa osakkuusyhtiöstä saatavan virallisen tilintarkastetun tilinpäätöksen perusteella. Osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

IAS/IFRS. Ruukki Group -konserni siirtyy IFRS:n mukaiseen tilinpäätöskäytäntöön 1.1.2005 alkaen. Muutos aiheuttaa erilaisille ja erityyppisille yhtiöille erilaisia muutoksia kirjanpidon toteutuma- ja vertailulukuihin. Ruukki Groupille on tyypillistä konserniliiketoiminnan suhteellisen korkea määrä, koska konserni on muodostettu yritysostoilla vasta 30.6.2003 jälkeisenä ajanjaksona. Siksi Yhtiön johdon käsityksen mukaan olennaisimman muutoksen Yhtiön kannattavuuden tunnusluvuissa siirryttäessä IFRS-kirjanpitoon aiheuttaa konserniliiketoiminnan poistokäytännön muutos. Mikäli katsauskaudella olisi sovellettu IFRS:n mukaisia konserniliiketoiminnan poistoperiaatteita, olisi poistojen määrä Yhtiön johdon käsityksen mukaan ollut 0,9 Me nyt esitettävää pienempi, ja esitettävä konsernin tulos vastaavalla määrällä suurempi.

Taulukko-osa

Ruukki Group Oyj (1000 EUR)

	1/04-3/04 3kk	1/03-3/03 3kk	1/03-12/03 12kk
Liikevaihto	17 602,9	1 037,5	10 848,9
Valmisteveraston muutos	45,0	0,0	-338,1
Liiketoiminnan muut tuotot	112,1	0,0	53,4
Suunnitelman mukaiset poistot	-1 191,7	-2,5	-613,1
Arvon alentumiset	0,0	0,0	-566,0
Liiketoiminnan kulut	-14 815,5	-1 211,7	-10 618,5
Osuudet osakkuusyhtiöissä	0,0	0,0	41,9
Liikevoitto/-tappio	1 752,8	- 176,7	-1 191,5
Arvon alentumiset muut osakkeet	0,0	0,0	-685,2
Osuudet osakkuusyhtiöistä	-103,3	0,0	-190,2
Rahoitustuotot ja -kulut	-86,6	87,1	-137,2
Tulos ennen satunnaiseriä	1 562,9	-89,6	-2 204,1
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	1 562,9	-89,6	-2 204,1
Poistoeron muutos	0,0	-1,4	0,0
Verot	-414,5	0,0	-153,6
Laskennallisen verovelan muutos	-2,1	0,0	13,1
Tulos ennen vähemmistöosuuksia	1 146,4	-91,0	-2 344,6
Vähemmistöosuudet	-68,7	0,0	146,7
Tulos	1 077,6	-91,0	-2 197,9

Taseyhteenveto (1000 Eur)

	31.3.2004	31.3.2003	31.12.2003
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	14 084,7	17,7	8 855,9
Aineelliset hyödykkeet	6 940,7	49,0	6 549,7
Sijoitukset	4 318,2	5 458,9	5 315,4
Pysyvät vastaavat yhteensä	25 343,6	5 525,6	20 721,0
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	9 500,4	0,0	3 587,5
Saamiset	9 017,1	116,1	4 310,5
Rahat ja pankkisaamiset	7 763,3	41,9	1 425,6
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	26 280,8	158,0	9 323,6
Vastaavaa yhteensä	51 624,4	5 683,6	30 044,6
VASTATTAVAA			
Oma pääoma	14 824,1	4 723,9	13 865,5
Vähemmistöosuudet	937,6	0,0	868,9
Tilinpäätössiirtojen kertymä	0,0	6,5	0,0
Vieras pääoma			
Pitkäaikaiset velat	7 262,5	51,5	6 770,5
Lyhytaikaiset velat	28 422,4	901,7	8 364,0
Laskennalliset verovelat	177,8	0,0	175,7
Vieras pääoma	35 862,7	953,2	15 310,2
Vastattavaa yhteensä	51 624,4	5 683,6	30 044,6
Bruttoinvestoinnit	9 238	0	17 248
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä	307	6	219
Tulos/osake, eur	0,001	-0,0004	-0,005
Oma pääoma/osake, eur	0,02	0,02	0,02

Rahoituslaskelma (1000 Eur)

Liiketoiminnan rahavirta:

Liikevoitto	1 752	-177	-1 192
Oikaisut liikevoittoon	1 191	90	1 072
Nettokäyttöpääoman muutos	9 769	79	-838

Liiketoiminnan rahavirta 12 109 -8 -958

Investointien rahavirta -6 068 -43 -16 778

Rahoituksen rahavirta:

Saamisten muutos	0	-1	0
Velkojen muutos	161	-1	8 426
Osakeannit	168	0	10 641
Pääomalainojen muutos	-33	0	0

Rahoituksen rahavirta 296 -2 19 067

Rahavarojen muutos 6 337 -53 1 331

Olellaiset tapahtumat katsauskauden päättymisen jälkeen

Huhtikuussa 2004 Yhtiö solmi esisopimuksen Selka Oy:n sekä sen tytäryhtiön Selka-line Oy:n osakekannan ostamisesta. Selka on vuonna 1992 perustettu yritys, joka suunnittelee, tuottaa ja markkinoi julkitilakalusteita tuotantolaitoksellaan Nastolassa. Yhtiön olemassaolo perustuu Mervi ja Urpo Kalloksen elämäntyöhön. Yhtiön liikevaihto tilikaudella 1.11.2002 - 31.10.2003 oli 4 miljoonaa euroa ja tulos verojen jälkeen 0,2 miljoonaa euroa. Tuotannosta vientiin suuntautuu yli puolet yli 10 eri maahan. Yhtiön palveluksessa on yhteensä 24 julkitilakalusteiden suunnittelun, tuotannon ja markkinoinnin ammattihenkilöä.

Esisopimuksen mukaan Ruukki Group - konserni tulee ostamaan 100 % emoyhtiö Selka Oy:n osakekannasta yhtiön kahdelta omistajalta. Kauppahinta on n. 1,9 miljoonaa euroa. Esisopimus toteutetaan arvion mukaan kesäkuussa 2004, mikäli Selkan taloudellisen tilanteen ja liiketoiminnan todetaan olevan osapuolten käsitysten mukainen. Esisopimukseen liittyy tavanomainen due diligence-ehto, jonka nojalla voidaan lopullisia kaupan ehtoja täsmentää, kauppahintaa tarkistaa alemmaksi tai kauppa mahdollisesti kokonaan peruuttaa.

Arvio kuluvan tilikauden loppuosasta

Ruukki Groupin asema julkisesti noteerattuna yhtiönä sekä tytär- ja osakkuusyhtiöiden keskimäärin hyvä taloudellinen tilanne tarjoaa yhtiölle tyydyttävän aseman vallitsevassa haastavassa liiketoimintaympäristössä. Verouudistus vaikuttaa olennaisesti suomalaisten yrittäjien henkilökohtaiseen talouteen ja omistusrakenteiden muutosherkkyyteen. Yhtiön yrittäjyyteen ja sen ymmärtämiseen nojaava toimintaperiaate tarjoaa yhtiölle hyvän aseman tässä toimintakokonaisuudessa, jossa Ruukki Group aikoo toimia aktiivisena yritysjärjestelijänä.

Konsernin liikevaihtovolyymi ylittää tällä hetkellä 60 miljoonan euron vuotuisen tason. Konsernin operatiivinen kassavirta on tällä hetkellä positiivinen.

Ruukki Groupin osakkeen kurssille on Yhtiön toimialan ja senttilistauksen vaikutuksesta tyypillistä -verrattuna pörssiyritysten keskiarvoon- tavanomaista korkeampi volatilititeetti.

Osavuosisikatsauksessa esitetyt arviot tulevasta kehityksestä perustuvat Yhtiön johdon tällä hetkellä tiedossa olevien seikkojen pohjalta muodostamaan näkemykseen. On mahdollista, että lopulliset tulokset olennaisesti poikkeavat katsauksen arvioista.

Oulunsalossa 17. päivänä toukokuuta 2004

RUUKKI GROUP OYJ

Markku Kankaala
toimitusjohtaja

markku.kankaala@ruukkigroup.fi
www.ruukkigroup.fi