

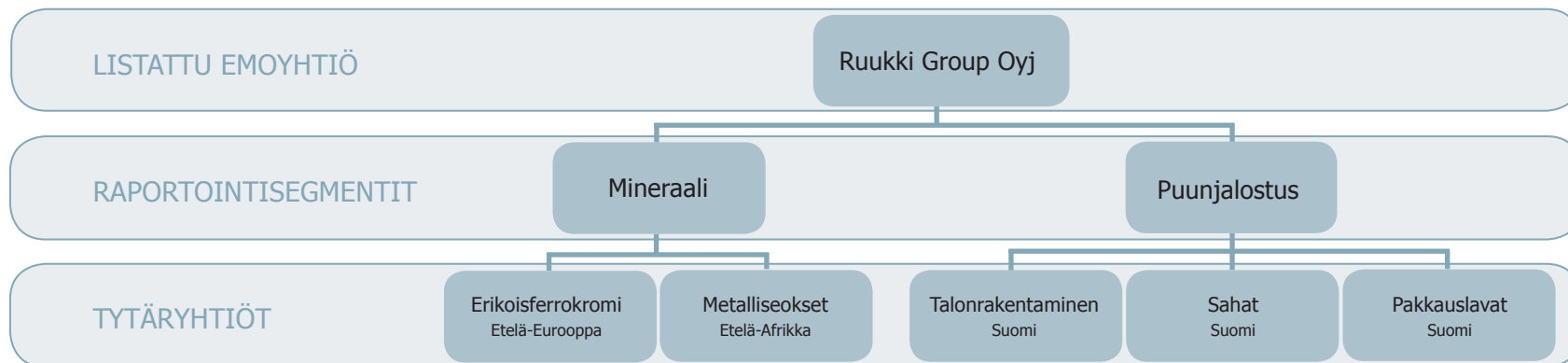
RUUKKI | GROUP

VUOSIKERTOMUS 2009



KONSERNIN LIIKETOIMINTARAKENNE

RUUKKI GROUP OYJ



SISÄLLYSLUETTELO

Konsernin esittely	4-7	Emoyhtiön tilinpäätös (FAS)	124-138
Toimitusjohtajan katsaus	8	Tuloslaskelma	124
Hallituksen toimintakertomus	10-39	Tase	125
Taloudellinen kehitys tilikaudella 2009	10	Rahavirtalaskelma	126
Arvio tulevasta kehityksestä	24	Liitetiedot	127
Liiketoiminnan riskeistä	25	Allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä	137
Hallituksen voitonjakoehdotus	39	Tilintarkastuskertomus	138
Konsernitilinpäätös (IFRS)	40-122	Hallinto	139
Tuloslaskelma	41	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä	139
Tase	42	Liputusilmoitukset	150
Rahavirtalaskelma	43	Yhteystiedot	151
Laskelma oman pääoman muutoksesta	44		
Liitetiedot	45		
Yrityksen perustiedot.....	45		
Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	45		
Tunnusluvut	57		
Segmentti-informaatio	58		
Yritysjärjestelyt	62		
Arvon alentumistestaus	73		
Vastuut ja riskit	79		
Lähipiiritapahtumat	96		
Muut liitetiedot	104		

KONSERNIN ESITTELY

RUUKKI GROUP LYHYESTI

Ruukki Group on mineraali- ja puunjalostusliiketoimintaan keskittynyt teollinen konserni, joka pyrkii luonnonvarojen taloudellisesti kannattavaan hyödyntämiseen ja jalostamiseen. Konsernin nykyisiin liiketoimintoihin sisältyy kromimalmin louhinta ja rikastaminen, ferrokromin, piimanganin ja nikkeli-kromi-rauta-metalliseoksen valmistaminen, sekä talonrakentamista, sahalaitoksia ja pakkauslavojen tuotantoa.

Ruukki Group -konsernin liikevaihto vuonna 2009 oli 193,4 miljoonaa euroa ja käyttökatte (EBITDA) 19,4 miljoonaa euroa. Konserni työllistää lähes 900 henkilöä Suomessa, Etelä-Afrikassa, Turkissa, Saksassa, Iso-Britanniassa ja muissa maissa.

Konsernin mineraaliliiketoiminnan tavoitteena on vertikaalinen integraatio lisäämällä kaivostoimintaa ja kasvattamalla sulattotoimintaa. Puunjalostusliiketoiminta tähtää lupaavan talonrakentamistoiminnan, Pohjolan Design-Talon, kasvattamiseen Suomessa, sekä mahdollisesti puunjalostustoimintojen eriyttämiseen konsernista.

Strategian pääpiirteet voidaan tiivistää seuraavasti:

1. Teollinen toiminta valikoiduilla toimialoilla
2. Toiminnan hajauttaminen liiketoiminnoittain ja maantieteellisesti
3. Vertikaalinen integraatio liiketoiminta-alueiden sisällä
4. Dynaaminen ja proaktiivinen toimintatapa
5. Asiakasrääteltyjä ja korkean jalostusasteen tuotteet
6. Tähtäminen erikoismarkkinoille soveltuvin osin

Ruukki Group korostaa liikevaihdon kasvua ja kannattavuuden parantamista. Samalla konsernin omavaraisuusastetta hallitaan konservatiivisesti.

Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidetään keskiviikkona 21.4.2010 Espoossa.

Ruukki Group Oyj:n hallitus on päättänyt ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaettaisiin pääomanpalautusta 0,04 euroa osakkeelta ja että osinkoa ei jaettaisi.

Vuosikertomus on laadittu suomeksi ja käännetty englanniksi. Mikäli kieliversioiden välillä on eroavaisuuksia, epä johdonmukaisuuksia tai virheellisyys, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

YHTIÖN PERUSTIEDOT

Toiminimi	Ruukki Group Oyj
Kotipaikka	Espoo
Y-tunnus	0618181-8
Liiketoiminta	Teollisuustuotteet ja -palvelut (OMX toimiala-luokitus)
Liiketoiminta-alueet	Mineraaliliiketoiminta Puunjalostusliiketoiminta
Kaupankäyntitunnus	RUG1V (NASDAQ OMX Helsinki)

Osavuositarkastukset vuonna 2010:

Jakso	Julkaistaan
1.1. – 31.3.2010 (3 kk)	12.5.2010
1.1. – 30.6.2010 (6 kk)	12.8.2010
1.1. – 30.9.2010 (9 kk)	11.11.2010



Konsernin avainluvut, jatkuvat toiminnot

Taloudelliset tunnusluvut

MEUR	2009	2008
Liikevaihto	193,4	158,7
Käyttökate (EBITDA)	19,4	2,1
Liikevoitto	-24,6	-46,9
Voitto ennen veroja	-28,3	-41,5
Tilikauden voitto	-22,7	-41,4
Oman pääoman tuotto, %	-7,1 %	-10,8 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-5,0 %	-7,9 %
Omavaraisuusaste, %	52,0 %	64,8 %
Bruttoinvestoinnit	215,7	235,4
Henkilöstö keskimäärin	824	418

Osakekohtaiset tunnusluvut

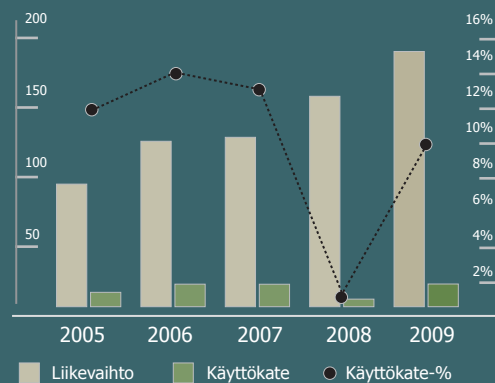
EUR	2009	2008
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	-0,08	-0,14
Osakekohtainen tulos, laimennettu	-0,08	-0,14
Osakekohtainen oma pääoma	1,03	1,20
Voitonjako	0,04 ¹	0,04 ²
Osakekannan markkina-arvo (MEUR)	558,6	333,5
Osakkeiden lkm 31.12. (1.000)	261 034	290 034

1) Pääomanpalautus, ehdotus yhtiökokoukselle 2010

2) Pääomanpalautus 2009

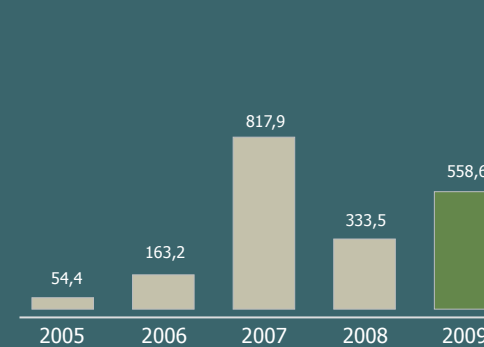
Liikevaihto ja käyttökate

MEUR

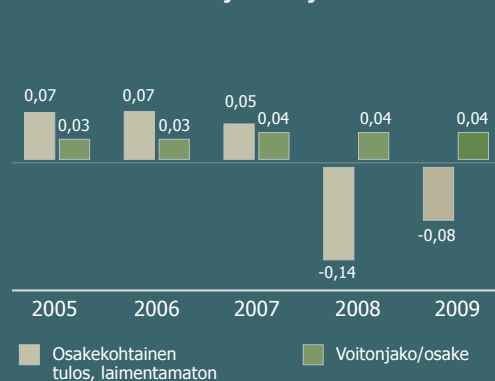


Osakekannan markkina-arvo

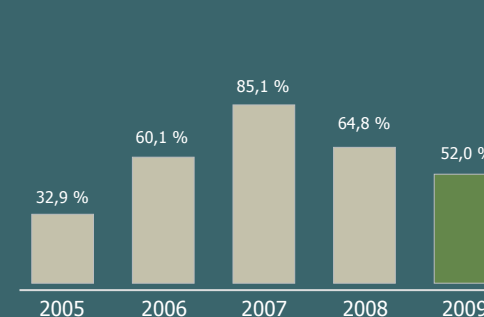
MEUR



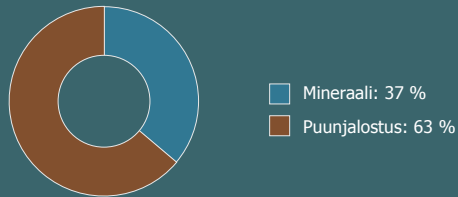
Osakekohtainen tulos ja voitontjako



Omavaraisuusaste

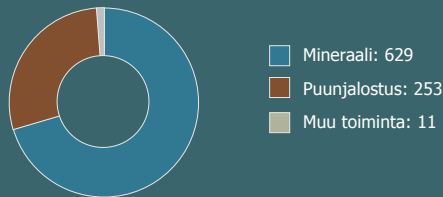


Liikevaihdon jakauma toimialoittain



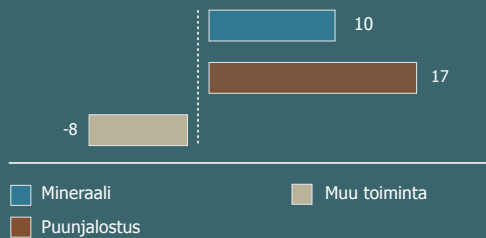
Henkilöstö toimialoittain 31.12.2009

Konserni yhteensä: 893



Käyttökate (EBITDA) toimialoittain 2009

MEUR



Pääkonttori

Konsernin pääkonttori sijaitsee Espoossa. Lisäksi yhtiöllä on uusi toimitila Lontoossa. Emo-yhtiö Ruukki Group Oyj on listattu NASDAQ OMX Helsingin pörssissä keskisuurten yhtiöiden luokassa (Mid Cap), ja yhtiö valmistelee listautumista myös Lontoon pörssiin. Ruukki Group Oyj vastaa koko konsernin strategiasta ja hallinnosta. Tilikaudella 2009 yhtiön keskitettyjä hallintoresursseja on vahvistettu, konsernille on perustettu johtoryhmä, segmenttijohto on nimitetty sekä konserniohjausta on vahvistettu. Yhtiö myös tuottaa erilaisia palveluja konserniyhtiöille päämääränä konsernin liiketoimintojen pitkäjänteinen kehittäminen. Osa konsernin tytäryhtiöistä toimii yrittäjävetoisesti, ja niissä yrittäjät tekevät jokapäiväiset operatiiviset päätökset.



MINERAALILIIKETOIMINTA

Mineraaliliiketoiminnot sijaitsevat Etelä-Afrikassa, Turkissa, Maltalla ja Saksassa. Eurooppalaiset liiketoiminnot on hankittu konserniin lokakuussa 2008. Toukokuussa 2009 toimintaa laajennettiin Etelä-Afrikkaan yrityskaupalla. Konserni valmistaa metalliseoksia, painopisteenä ferrokromin eri laadut.

Kaivos- ja rikastustoiminta

Kaivos- ja rikastustoiminnot sijaitsevat Turkissa, missä konsernilla on aktiivisia kaivosalueita kolmella paikkakunnalla; Kavak, Tavas ja Fethiye. Lisäksi konsernilla on useita malminetsintälisenssejä myös muilla paikkakunnilla. Ydinliiketoimintaa on kromikaivosten etsintä ja hyödyntäminen. Pääpaino on kahden kromityypin, korkean kromipitoisuuden kromiittirikasteen ja kromimalmin, viennissä. Kromiittirikaste toimitetaan jatkojalostettavaksi tehtaalle Saksaan. Kromiittirikasteen vuotuinen tuotantokapasiteetti on noin 30.000 tonnia.

Jalostus

Konsernin turkkilaisten kaivosten, sekä muiden ulkopuolisten tahojen, tuottaman kromiittirikasteen jalostaminen

tapahtuu valmistussopimuksen kautta Saksassa, jossa valmistetaan matalahiilisiä ja erittäin matalahiilisiä erikoisferrokromituotteita. Erikoislaatuisen ferrokromin tuotantokapasiteetti on noin 30.000 tonnia vuodessa. Etelä-Afrikassa konsernilla on neljä sulattoa, joiden vuotuinen tuotantokapasiteetti on noin 110.000 tonnia.

Hankinta ja myynti

Hankinta- ja myyntitoiminnot on keskitetty Maltalle. Konserni myy matalahiilistä ja erittäin matalahiilistä ferrokromia, charge chrome ferrokromia, piimangaania ja nikkeli-kromi-rauta-metalliseosta asiakkaille maailmanlaajuisesti, pääasiassa ruostumattoman teräksen tuottajille.



PUUNJALOSTUSLIIKETOIMINTA

Puunjalostusliiketoiminnot sijaitsevat Suomessa, painopisteenä erityisesti luoteis-Suomi. Liiketoiminta-alueen tavoitteena on pohjoisen havumetsävyöhykkeen luonnonvarojen jalostaminen perusteenaan mahdollisimman korkean jalostusasteen taloudellisesti tehokas saavuttaminen.

Ruukki Groupin puunjalostusliiketoiminta jakaantuu kolmeen liiketoimintaryhmään:

- » Talonrakentaminen
- » Sahaliiketoiminta
- » Pakkauslavojen tuotanto

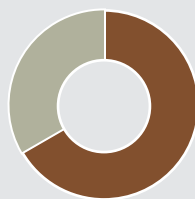
Talonrakentaminen



Talonrakentamistoiminnot sijaitsevat luoteis-Suomessa. Valmistalomallistojen suunnittelu tapahtuu Oulunsalossa, sähkö- ja LVI-töiden suunnittelu Ii:ssä ja elementtitehdas toimii Nivalassa. Liiketoiminta koostuu muuttolähtöisten puurakenteisten omakotitalojen valmistamisesta ja luovuttamisesta asiakkaille avaimet käteen -periaatteella. Asiakkaita ovat suomalaiset yksityishenkilöt. Talonrakentamisesta saatu liikevaihto vuonna 2009 oli 31,8 miljoonaa euroa ja luovutettujen talojen määrä 238.

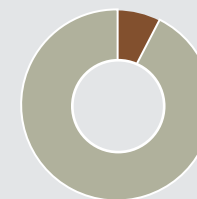


Sahaliiketoiminta



Konsernin sahalaitekset toimivat Pohjanmaalla tuotantopaikkoinaan Kalajoki ja Oulainen. Sahaliiketoiminta on keskittynyt havutukkien tehokkaaseen jalostamiseen erityyppisiksi sahaustuotteiksi männyn ja kuusen ollessa raaka-aineina. Sahat toimivat niin kotimaan markkinoilla kuin vientimarkkinoilla, kuten Iso-Britanniassa, Japanissa ja Välimeren maissa. Pääasiakasryhmä niin kotimaassa kuin ulkomaillakin on rakennusteollisuus. Sahatavaran vuotuinen tuotantokapasiteetti oli vuoden 2009 lopussa noin 300.000 kuutiota. Konsernin sahojen vuoden 2009 liikevaihto oli 82,7 miljoonaa euroa.

Pakkauslavojen tuotanto



Puisia pakkauslavoja valmistetaan neljällä tehtaalla, jotka sijaitsevat Oulussa, Kemissä, Torniossa ja Rovaniemellä, muun muassa paperi- ja terästeollisuudelle. Oulussa valmistetaan foliolarvoja, Kemissä harvalautalarvoja ja Torniossa terästeollisuuden tarpeisiin mitoitettuja pakkauslavoja. Lisäksi asiakas-tarpeiden mukaan räätälöidyt puurakenteiset pakkauslavat kuuluvat tuotevalikoimaan. Vuosittain tuotetaan noin 1,5 miljoonaa lavaa. Pakkauslavojen tuotannosta kertyi liikevaihtoa 9,4 miljoonaa euroa vuonna 2009.

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS



” Vuoden tärkein tapahtuma oli eteläafrikkalaisen Mogale Alloys -yhtiön osto.

Tärkeimmät tapahtumat

Jatkoimme vuoden 2009 aikana konsernin muodonmuutosta puunjalostusyhtiöstä luonnonvarayhtiöksi kahdessa segmentissä: puunjalostus- ja mineraaliliiketoiminnassa.

Vuoden tärkein tapahtuma oli eteläafrikkalaisen Mogale Alloys -yhtiön osto. Mogale-kauppa tarjoaa konsernille alustan, jonka pohjalta voimme kasvattaa mineraaliliiketoimintaamme Etelä-Afrikassa. Tämä oli myös suunnitellun Sylvania Resources -kaupan tavoitteena. Vaikka molemmat osapuolet päättivät vetäytyä hankkeesta, Mogale näkee omassa osaamisessaan ja hallitsemassaan tasavirtasulatustekniikassa yhä huomattavia kasvumahdollisuuksia.

Turkissa käynnistettiin hanke kromin erottamiseksi yhtiön nykyisistä kaivosjätteistä. Tämä kaivoksen tuotantokustannuksia alentava tekniikka on määrä saada tuotantokäyttöön toukokuussa 2010.

Johtoryhmämme sai lokakuussa vahvistukseksi Danko Koncarin, joka nimitettiin mineraaliliiketoiminnan toimitusjohtajaksi, sekä Alistair Ruitersin, joka nimitettiin Ruukki South African toimitusjohtajaksi.

Talonrakentaminen on puunjalostussegmentin osa, jossa yhtiö näkee suurimman kasvupotentiaalin. Ostimme tätä silmällä pitäen maata Kirkkonummelta panostaaksemme rakentamiseen. Tässä hyödynämme keskeisenä kasvutekijänä omaa talotuotantoa.

Olemme myyneet sekä Lappipaneli Oy:n että Tervolan Saha ja Höyläämö Oy:n sahat osana puunjalostusliiketoimintamme uudelleenjärjestelyä.

Puunjalostusliiketoimintaa on tehostettu myös uudella johtoryhmällä. Thomas Hoyer aloitti puunjalostusliiketoiminnan toimitusjohtajana vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Kannattavuus

Vuosi 2009 oli haastava niin konsernille kuin teollisuudelle yleisestikin. Globaalista taluskriisistä huolimatta olemmat liiketoimintasegmenttimme tekivät varsin hyvän tuloksen ja molempien käyttökatte oli voitollinen.

Vaikka Mogale-kauppaan kuului huomattava määrä käteisvaroja, konsernin liiketoiminnan rahavirta pysyi positiivisena ja rahavarat riittävinä käyttöpääomatarpeiden rahoittamiseen.

Tulevaisuuden näkymät

Päätoimialojemme yleisen elpymisen käyttövoimana näyttää toimivan Kiinan talouskasvu. Tämä kehitys vahvistii tuotteidemme hintoja vuoden 2009 viimeisellä neljänneksellä. Toivottavasti kyseessä on alku uudelle kehitykselle. Globaali elpyminen on kuitenkin yhä haurasta ja epävarmaa, sillä taloudelliset haasteet näyttävät olevan teollisuusmaiden kansantalouksissa hyvin yleisiä.

Lähes kaikki toimintomme talonrakentamista lukuun ottamatta ovat painottuneet kehittyviin talouksiin. Näiltä alueilta löytyvät jatkossa myös markkinat tuotteillemme.

Mineraaliliiketoimintamme strategiana on tuotannon laajentaminen, minkä lisäksi pyrimme laajentamaan tuotevalikoimaamme teräkseen ja ruostumattomaan teräkseen. Vuoden 2010 suunnitelmissa painottuu ennen muuta toiminnan laajentaminen tähän kasvavaan kysyntään vastaamiseksi.





Jelena Manojlovic
Hallituksen puheenjohtaja

TALOUDELLINEN KEHITYS TILIKAUDELLE 2009

Yleistä

Ruukki Group jatkoi tilikaudella 2009 edellisvuonna päätetyn strategiansa toteuttamista. Sen mukaisesti konsernilla on nykyään kaksi erillisenä raportoitavaa liiketoimintasegmenttiä, jotka keskittyvät tiettyjen luonnonvarojen jalostamiseen. Konsernin mineraaliliiketoiminta laajeni Etelä-Afrikkaan, ja samalla yhtiön ferrometalliseosten tuotevalikoima täydentyi kromi-, mangaanipii- ja nikkeli-kromi-rautaseoksilla. Konsernin puunjalostusliiketoiminnan uudelleenjärjestelymahdollisuuksia arvioitiin, ja segmentin painopistettä muutettiin lisäämällä talonrakentamisen suhteellista merkitystä sekä luopumalla konsernin strategiaan sopimattomista sahoista. Vuoden viimeisellä neljänneksellä kullekin liiketoiminta-alueelle nimitettiin oma toimitusjohtaja, ja konsernille valittiin johtoryhmä operatiivisen toiminnan tehostamiseksi.

Vuonna 2008 alkanut talouskriisi vaikutti merkittävästi tuloskehitykseen tilikaudella 2009. Käyttöasteet jäivät heikon kysynnän vuoksi alhaisiksi, vaikka vuoden loppua kohti voitiinkin havaita merkkejä elpymisestä. Käyttökatteella mitattava kannattavuus säilyi suhteellisen hyvänä huolimatta siitä, että myynti laski reilusti edellisvuodesta. Konsernin liiketoiminta riippuu merkittävästi hyödykkeiden hinnoista, joiden voimakas vaihtelu on konsernin toimialalle luonteenomaista.

TILIKAUDEN 2009 MERKITTÄVIMMÄT TAPAHTUMAT

KONSERNIN LIIKETOIMINTA

Mogale Alloys -yhtiön osto

Ruukki Group osti toukokuun lopussa 84,9 %:n osuuden Etelä-Afrikassa toimivasta, mineraalien sulattotoimintaa harjoittavasta Mogale Alloys -nimisestä yrityksestä. Kaupan seurauksena konserni saattoi laajentaa toimintaansa Etelä-Afrikan mineraaliliiketoimintaan sekä uusiin tuotteisiin. Yritysosto oli ratkaiseva askel konsernin laajentaessa toimintaansa Etelä-Afrikkaan, joka on maailman johtavia mineraalien tuotantoalueita. Mogale tarjoaa erinomaisen lähtökohdan lisäostoihin, joiden kohteena on mineraali- ja seosmetallialalla toimivat, esimerkiksi kromi- ja platinaliiketoimintaa harjoittavat yritykset. Mogalen neljän sulaton yhteenlaskettu tuotantokapasiteetti on 96 MVA. Yritys valmistaa piimangaania, ferrokromia ja ruostumattoman teräksen valmistuksessa käytettäviä seoksia. Vuotuinen tuotantokapasiteetti on tällä hetkellä noin 110.000 tonnia.

Kauppahinta oli 1,85 miljardia Etelä-Afrikan randia (noin 160 miljoonaa euroa) ja lisäksi sovittiin 150 miljoonan randin (noin 13 miljoonaa euroa) maksamisesta avainhenkilöiden palkitsemista varten perustettuun rahastoon. Kaupantekohetkellä noin 1,2 miljardia randia suoritettiin käteisenä. Loppuosa maksuista, 800 miljoonaa randia, jakautuu kahteen osaan: 200 miljoonaa randia, joka maksetaan ei-ehdollisena eränä toukokuussa 2010, ja lisäksi 600 miljoonaa randia, joka on sidottu ympäristölupien ja -lisenssien saamiseen.

Suunniteltu Sylvania Resources -yhtiön sulauttaminen

Kesäkuun lopussa 2009 Ruukki Group ilmoitti aikovansa hankkia 100 % australialaisen Sylvania Resources Ltd:n osakekannasta. Tämän platinaryhmän metalliseosten valmistusta harjoittavan yrityksen liiketoiminta sijoittuu pääosin Etelä-Afrikkaan. Kaupan tarkoituksena oli jatkaa Ruukin laajentumista Etelä-Afrikan mineraaliliiketoimintaan. Sulautumissopimus kuitenkin irtisanottiin loka-kuussa, koska toteutuksen edetessä osapuolet kohtasivat merkittäviä esteitä, jotka hankaloittivat aiottua fuusiota ja heikensivät odotettavissa olevia hyötyjä.

Lappipaneli Oy:n sahaliiketoiminnan myynti

Ruukki Groupin tytäryhtiö Lappipaneli Oy toteutti neljänellä vuosineljänneksellä sahaliiketoimintansa myynnin Pölkky Oy:lle, Pölkky Metsä Kmo Oy:lle ja Kitkwood Oy:lle. Vaihto-omaisuus myytiin lokakuussa 2009 ja käyttöomaisuus arvioidaan luovutettavan ostajille huhtikuussa 2010. Liiketoimen tarkoituksena on siirtää puunjalostusliiketoiminnan painopistettä kasvun ja kannattavuuden parantamiseksi. Lisäksi kaupalla pyritään kehittämään eri yksiköiden välistä synergiaa. Lappipanelin omaisuuseristä saatu kauppahinta oli 14,6 miljoonaa euroa. Kauppahinta maksetaan erissä, suurin osa vuoden 2009 viimeisellä neljänneksellä ja loput arvioidaan saatavan huhtikuussa 2010.

Tervolan Saha ja Höyläämö Oy:n myynti

Osana puunjalostusliiketoimintansa jäntevöittämistä Ruukki Groupin tytäryhtiö Ruukki Yhtiöt Oy teki 20.11.2009 sopimuksen, jolla se myi 91,42 %:n osuutensa Tervolan Saha ja Höyläämö Oy:stä (TSH) TSH:lle osana TSH:n omien osakkeiden osto. Osakkeiden luovutus tapahtui 31.12.2009. Kaupan myötä TSH:n vähemmistöosakkaiden osto-optio raukesi. Osakkeista joulukuussa käteisenä suoritettu kauppahinta oli noin 4,1 miljoonaa euroa.

Venäjän investoinnit

Vuosina 2006 – 2008 konserni teki merkittäviä valmistelutoimia sellu- ja sahaliiketoiminnan aloittamiseksi Venäjällä Kostroman alueella. Tavoitteena oli investoida yli 1 miljardi euroa sellu-, saha- ja puunkorjuutoimintaa harjoittavaan integraattiin. Perustuen muuttuneisiin olosuhteisiin, minkä seurauksena liiketoimintasuunnitelmaa ei voitu toteuttaa, ja myös merkittävien tappioiden vuoksi, projekteja ei enää jatkettu hallituksen vuoden 2009 helmikuun lopussa tekemän päätöksen perusteella.

Maa-alueiden osto talonrakennusliiketoiminnassa

Konserni tutkii mahdollisuuksia laajentaa talonrakennusliiketoimintansa mallistoa ja myyntiorganisaation maantieteellistä peittoa kasvun saavuttamiseksi. Liiketoimintaryhmä osti vuoden 2009 neljänneksellä maa-alueita Kirkkonummelta, minkä kautta konsernin tavoitteena on, myöhemmin mahdollisesti ostettavien lisämaa-alueiden kanssa, pyrkiä kehittämään näitä alueita tulevana vuosina myytäväksi asuinrakennuskohteiksi.

MUUT TAPAHTUMAT

Suunniteltu listautuminen Lontoon pörssiin

Ruukki Group Oyj:n hallitus on 21.12.2009 julkistetun ilmoituksen mukaisesti käynnistänyt valmistelut tavoitteena yhtiön osakkeen noteeraaminen Lontoon pörssin Main Market -listalla vuoden 2010 ensimmäisellä puoliskolla.

Muutokset konsernin johdossa

Ruukin hallituksen jäsen Jelena Manojlovic valittiin kesäkuussa hallituksen puheenjohtajaksi. Hänen edeltäjänsä Alwyn Smit jatkaa yhtiön toimitusjohtajana sekä hallituksen jäsenenä. Ruukki Group Oyj:n puunjalostusliiketoiminnasta vastaava varatoimitusjohtaja Antti Kivimaa erosi yhtiön palveluksesta vuoden 2009 kolmannen neljänneksen lopussa.

Ruukki Group Oyj nimitti Ruukki Yhtiöt Oy:lle 1.10.2009 uuden toimitusjohtajan, Thomas Hoyerin, ja johtoryhmän. Ruukki Yhtiöt Oy tulee toimimaan konsernin koko puunjalostusliiketoiminnan emoyhtiönä. Danko Koncar aloitti mineraaliliiketoiminnan toimitusjohtajana marraskuun alussa. Lisäksi Alistair Ruiters siirtyi Ruukki South Africa (Pty) Ltd:n toimitusjohtajaksi vastuualueenaan konsernin Etelä-Afrikan liiketoiminta.

Omien osakkeiden mitätöinti

Ruukki Group Oyj:n hallitus päätti helmikuussa 2009 mitätöidä 29.000.000 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta. Mitätöinnillä ei ollut vaikutusta yhtiön osakepääomaan. Yhtiön kaikkien osakkeiden lukumäärä mitätöinnin jälkeen on 261.034.022. Mitätöinti tuli voimaan, kun se merkittiin kaupparekisteriin 17.2.2009.

Lappipaneli Oy:n kanne Sampo Pankki Oyj:tä vastaan

Ruukki Group Oyj ilmoitti 7.7.2009, että sen tytäryhtiö Lappipaneli Oy on nostanut vahingonkorvauskanteen Danske Bank Groupiin kuuluvaa Sampo Pankki Oyj:tä vastaan Helsingin käräjäoikeudessa. Asia koskee valuuttasuojaukseen liittyviä erimielisyyksiä. Käräjäoikeusprosessi on keskeneräinen.

Tarkastusvaliokunnan jäsenet

Ruukki Group Oyj:n hallitus päätti, että 21.1.2009 alkaen tarkastusvaliokunnassa on kolme jäsentä. Uusina valiokunnan jäseninä aloittivat Thomas Hoyer ja Markku Kankaala, ja lisäksi Jelena Manojlovic jatkaa tehtävänsään. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Thomas Hoyer, jonka siirryttyä konsernin puunjalostusliiketoiminnan toimitusjohtajaksi tarkastusvaliokunnassa on 6.10.2009 lähtien ollut kaksi jäsentä, Jelena Manojlovic (puheenjohtaja) ja Markku Kankaala. Tarkastusvaliokuntaa on määrä täydentää myöhemmin yhtiökokouksessa, jossa valitaan hallituksen jäsenet.

Rautaruukin kanne Ruukki Groupia vastaan

Ruukki Group sai 21.12. Rautaruukki Oyj:n tiedotteesta tietää, että Rautaruukki Oyj on haastanut Ruukki Group Oyj:n oikeuteen. Rautaruukki Oyj:n mukaan se on nostanut kanteen Helsingin käräjäoikeudessa Ruukki Group Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä vastaan tiettyjen toiminimien ja kaupallisten tunnusten lisääntyneen rekisteröinnin vuoksi. Rautaruukki Oyj:n mukaan se on nostanut kanteet niissä maissa, joissa se katsoo omistavansa paremman oikeuden Ruukki-nimeen varhaisemman käytön perusteella.

TILIKAUDEN 2009 JÄLKEISET MERKITTÄVIMMÄT TAPAHTUMAT

KONSERNIN LIIKETOIMINTA

Intermetal Madencilik ve Ticaret A.S.:n osto

Ruukki Groupin turkkilainen tytäryhtiö Türk Maadin Sirketi A.S. osti vuoden 2010 helmikuussa 99,00 % Intermetal Madencilik ve Ticaret A.S. ("Intermetal") -nimisen yhtiön osakekannasta. Kaupan tavoitteena oli konsernin Turkissa sijaitsevien kromimalmivarantojen kasvattaminen. Intermetallilla on kuusi kromimalmin etsintä- ja hyödyn-tämislupaa, joiden kattama alue on laajuudeltaan 7.000 hehtaaria. Intermetalin lupa-alueiden mineraalivaroista ei ole ulkopuolista määräraviota. Intermetalin osakkeista käteisenä maksettu kauppahinta oli noin 0,5 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria (0,3 miljoonaa euroa).

MUUT TAPAHTUMAT

Omien osakkeiden mitätöinti

Ruukki Group Oyj:n hallitus päätti tammikuussa 2010 mi-tätöidä 13.052.022 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta. Mitätöinnillä ei ollut vaikutusta yhtiön osakepääomaan. Mitätöinnin jälkeen yhtiöllä on hallussaan 8.735.895 omaa osaketta. Yhtiön kaikkien osakkeiden lukumäärä mitätöin-nin jälkeen on 247.982.000. Mitätöinti tuli voimaan, kun se merkittiin kaupparekisteriin 2.2.2010.

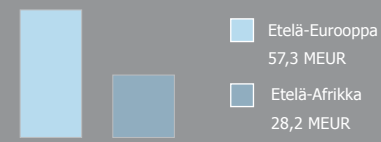
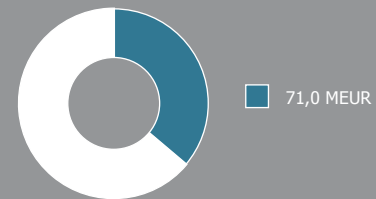
Muutokset johdossa

Ruukki Groupin Oyj:n talousasioista ja yrityskaupoista vastaava varatoimitusjohtaja Jukka Havia erosi yhtiön palveluksesta tammikuussa 2010 siirtyäkseen muihin tehtäviin Ruukki Groupin ulkopuolelle. Hän jatkaa ny-kyisessä tehtävässään 15.4.2010 asti. Ilona Halla nimi-tettiin vuoden 2010 helmikuussa Ruukki Group Oyj:n talousjohtajaksi. Konsernin eteläafrikkalaisen tytäryhtiön Mogale Alloysin hallitus erotti maaliskuun alussa Johan Oosthuizenin Mogalen toimitusjohtajan tehtävästä, mutta hän jatkaa hallituksen jäsenenä. Samalla Callie Pienaar nimitettiin Mogalen Chief Operating Officer –tehtävään.

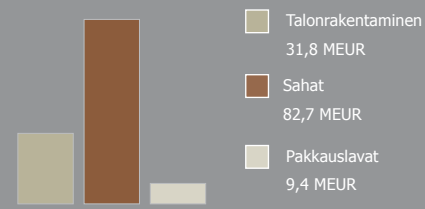
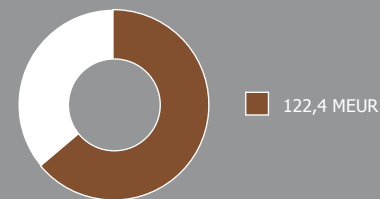




Mineraaliliiketoiminnan liikevaihto



Puunjalostusliiketoiminnan liikevaihto



KEHITYS LIIKETOIMINTASEGMENTEITTÄIN

Yleiskatsaus konsernin rakenteeseen ja strategiaan

Ruukki Group Oyj on suomalainen emoyhtiö konsernissa, jolla on mineraalien prosessointitoimintoja Etelä-Afrikassa ja Euroopassa. Konsernin tuotantolaitokset ja osaaminen mahdollistavat monipuolisen tuotannon, mm. ferrokromin ja muiden rautapohjaisten metalliseosten eri laatujen valmistuksen. Valmiit tuotteet jaellaan kansainvälisille markkinoille konsernin mineraalisegmentin oman myyntifunktion kautta asiakkaille, jotka toimivat ruostumatoman teräksen valmistuksessa sekä auto-, avaruus- ja voimalaitosteollisuudessa.

Konsernilla on myös puunjalostusliiketoimintoja Luoteis-Suomessa talonrakentamisessa sekä saha- ja pakkausla-valiiketoiminnoissa. Konsernin puunjalostusliiketoiminnan uudelleenjärjestelymahdollisuuksia arvioitiin, ja segmentin painopistettä muutettiin lisäämällä talonrakentamisen suhteellista merkitystä sekä luopumalla konsernin strategiaan sopimattomista sahoista.

MINERAALILIIKETOIMINTA

Mineraaliliiketoiminnan liikevaihto ja kannattavuus (Mogale yhdistelty 1.6.2009 alkaen):

MEUR	1-12/2009 12 kk	11-12/2008 2 kk
Liikevaihto	71,0	12,3
Käyttökate	10,4	1,9
Käyttökate-%	14,6 %	15,3 %
Liikevoitto	-30,1	-1,0
Liikevoitto-%	-42,3 %	-8,1 %

Tilikauden 2009 liikevoittoon vaikuttaa merkittävästi Mogale Alloysin liikearvon 19,1 miljoonan euron arvonalentuminen.

Mineraaliliiketoiminnan liikevaihto, käyttökate ja liikevoitto vuosineljänneksittäin 1.11.2008 alkaen:

MEUR	10-12/2009 3 kk	7-9/2009 3 kk	4-6/2009 3 kk	1-3/2009 3 kk	11-12/2008 2 kk
Liikevaihto	27,3	19,2	11,7	12,8	12,3
Käyttökate	7,8	1,3	0,6	0,7	1,9
Käyttökate-%	28,5 %	7,0 %	4,9 %	5,4 %	15,3 %
Liikevoitto	-17,5	-4,8	-4,2	-3,6	-1,0
Liikevoitto-%	-64,1 %	-24,9 %	-35,7 %	-28,1 %	-8,1 %

Mineraaliliiketoiminnan liikevaihto ja tuotanto sekä etenkin Etelä-Euroopan erikoisferrokromiliiketoiminta supistuivat selvästi vuoden 2008 tasosta. Käyttökatteella mitattuna kannattavuus säilyi koko vuoden tasolla melko hyvänä huolimatta siitä, että vuosi 2009 oli konsernin markkina-alueilla haastava. Saksan ferrokromisulatto oli suljettuna vuoden 2009 ensimmäisellä, kolmannella ja viimeisellä neljänneksellä joidenkin kuukausien ajan, jotta tuotanto saataisiin sopeutettua kysyntään. Turkissa maanalainen

kaivostoiminta pysäytettiin vuoden 2009 loppupuoliskon ajaksi. Neljänneellä vuosineljänneksellä volyymit ja kannattavuus kehittyivät suotuisasti alkuvuoteen verrattuna, mikä osittain perustui ruostumatoman terästeollisuuden varastonsopeutukseen, jolla täydennettiin aiemmin pienennettyjä varastoja. Konsernin lopputuotteiden suhteellista osuutta muutettiin jatkuvasti vuoden 2009 aikana kysynnän mukaisesti kannattavuuden optimoimiseksi. Tästä johtuen erityisen matalan hiilipitoisuuden ferrokromituotteiden osuus kasvoi loppuvuotta kohti.

Vuoden viimeisellä neljänneksellä segmentin johto vahvistui Danko Koncarin siirtyessä segmentin toimitusjohtajaksi ja Alistair Ruitersin ottaessa vastaan Ruukki South African toimitusjohtajan tehtävät.

Keskeisimmät operatiiviset tytäryhtiöt tässä liiketoiminta-segmentissä olivat:

- » RCS Ltd (100 %), Malta;
- » Türk Maadin Sirketi A.S. (98,7 %), Turkki;
- » Mogale Alloys (Pty) Ltd (84,9 %), Etelä-Afrikka;
- » Elektrowerk Weisweiler GmbH (0,0 %), Saksa.

Etelä-Euroopan mineraaliliiketoiminta

Konsernin Euroopan ferrokromituotantoa on sopeutettu kysyntään, minkä seurauksena tarkastelujakson tuotantomäärät jäivät edellisvuotta alhaisemmiksi. Tuotevalikoiman suhteelliset painotukset muuttuivat huomattavasti vuoden 2009 aikana, minkä tavoitteena oli kannattavuuden ja kassavirran turvaaminen sekä asiakkaiden vaatimuksiin vastaaminen.

Turkissa käynnistettiin toukokuussa uuden krominrikastuslaitoksen rakennushanke, jonka on määrä valmistua kulu-

van vuoden huhtikuussa. Laitoksen odotetaan alentavan tuotantokustannuksia, koska projektissa pystytään hyödyntämään maanpäällisiä aiemman kaivostoiminnan sivukivivarantoja sen sijaan, että malmia louhittaisiin maan alta.

Tilikauden 2009 tuotantovolyymi saksalaisen valmistajan EWW:n sulatossa oli yhteensä 14.074 tonnia erikoislaatuista ferrokromituotteita (11-12/2008: 2.408 tonnia). Turkin tytäryhtiössä tuotettiin tilikaudella 2009 yhteensä 17 224 (11-12/2008: 3.563) tonnia kromiitirikastetta konsernin sisäiseen käyttöön ja lisäksi konsernin ulkopuolisille asiakkaille myytävää kromimalmia 8.742 tonnia (11-12/2008: 0). Tilikauden 2009 lopussa Turkin kaivostoimintaan liittyviä etsintä- ja porauskuluja on aktivoitu taseeseen yhteensä noin 1,4 miljoonaa euroa (31.12.2008: noin 0,7 miljoonaa euroa).

Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminta

Mogale Alloys (Pty) Ltd:n vuoden 2009 toukokuun lopulla osana integraatioprosessia toteutetun oston jälkeen Mogalen tuotteita on vuoden 2009 kolmannesta neljänneksestä lähtien myyty konsernin oman kaupan käytännön RCS Ltd:n kautta. Näin on voitu säästää kustannuksissa ja tarjota asiakkaille entistä monipuolisempi tuotevalikoima. Etelä-Afrikan Electricity Supply Commission (Eskom) toteutti heinäkuussa noin 40 %:n

korotuksen sähkön hintaan, mikä heikensi kannattavuutta. Uusi tasavirralla toimiva 12 megavolttiampeerin (MVA) sulatto otettiin tuotantokäyttöön elokuussa, mikä sekä sitoi voimavaroja kolmannella neljänneksellä tuotantoa valmisteltaessa että häittäsi muiden sulattojen toimintaa.

Koska Ruukin lokakuussa julkistama sulautumishanke Sylvania Resourcesin kanssa peruuntui, suunnitelma vertikaalisesta integroitumisesta kromin ja platinaryhmän metallien valmistuksessa ei toteudu alkuperäisessä muodossaan. Fuusion valmistelusta kirjattiin Ruukki Groupin tilikauden 2009 konsernituloslaskelmaan kuluja 2,1 miljoonan euron arvosta.

Vuoden 2009 jälkipuoliskolla saatiin valmiiksi toteutettavuustutkimus uudesta tasavirralla toimivasta 60 MVA:n sulatosta. Vaikka valmistelut jatkuvat, lopullisia päätöksiä investoinnin toteuttamisesta ei vielä ole tehty. Lisäksi viireillä on eräitä muita selvityksiä uusien malmivarantojen löytämiseksi Mogalen sulattojen käyttöön mahdollisesti myös yritysostojen kautta. Mogalella on myös käynnissä joitakin ympäristökehityshankkeita.

Valuuttakursseilla on merkittävä vaikutus euromääräiseen kannattavuuteen ja jälkikäteen suoritettavaan 800 miljoonan Etelä-Afrikan randin ostohintaosuuteen.

Yhteensä 150 miljoonan randin kauppahintaerää, jolla sitoutetaan Mogalen johtoa, on konsernilaskennassa käsitelty henkilöstökuluna, joka jaksotetaan tasaerissä viiden vuoden vaikutusajalle.

Etelä-Euroopan mineraaliliiketoiminnan taloudellisia tunnuslukuja:

MEUR	1-12/2009 (12 kk)	11-12/2008 2 kk
Liikevaihto	57,3	12,3
Käyttökate	10,0	1,9
Käyttökate-%	17,4 %	15,3 %
Liikevoitto	-6,9	-1,0
Liikevoitto-%	-12,0 %	-8,1 %

Yllä oleva liikevaihto sisältää myös Mogalen tuotteiden myynnin kolmannelta vuosineljännekseltä alkaen, sillä konserni on myynyt Mogalen tuotteita yrityskaupan jälkeen Maltaan kautta. Koska kyseiseen myyntiin liittyy vain prosentiperusteinen myyntikomissio, se vaikuttaa Etelä-Euroopan mineraaliliiketoimintojen suhteelliseen kannattavuuteen.

Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminnan taloudellisia tunnuslukuja:

MEUR	6-12/2009 7 kk
Liikevaihto	28,2
Käyttökate	0,4
Käyttökate-%	1,6 %
Liikevoitto	-23,1
Liikevoitto-%	-82,1 %



Mogalen
tuotanto 6-12/2009
oli yhteensä 48.071
tonnia rautavaltaisia
metalliseoksia.



PUUNJALOSTUSLIIKETOIMINTA

Puunjalostusliiketoiminnan liikevaihto ja kannattavuus:

MEUR	1-12/2009 12 kk	1-12/2008 12 kk	10-12/2009 3 kk	10-12/2008 3 kk
Liikevaihto	122,4	144,9	32,9	36,4
Käyttökate	17,1	14,5	11,5	2,9
Käyttökate-%	14,0 %	10,0 %	35,0 %	7,9 %
Liikevoitto	13,6	-13,7	12,1	-7,7
Liikevoitto-%	11,1 %	-9,5 %	36,8 %	-21,3 %

Perustuen Lappipaneli Oy:n omaisuserien myyntiin vuoden 2009 lopussa, tilikaudella 2008 tehtyä aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvonalentumista palautettiin yhteensä 2,1 miljoonan euroa, mikä vaikutti positiivisesti vuoden 2009 liikevoittoon.

Tilikauden 2009 lopussa konsernin tytäryhtiö päätti yksipuolisesti peruuttaa myyntioptiot, jotka se oli asettanut Junnikkala-kauppaan liittyen. Tästä kirjaantui konsernin tuloslaskelmaan 5,3 miljoonan euron kertaluonteinen laskennallinen tuotto, joka vaikutti positiivisesti sekä käyttökatteeseen että liikevoittoon. Optioiden peruutus perustui olennaiseen haitalliseen muutokseen Junnikkala Oy:n liiketoiminnan tuloksessa verrattuna kauppasopimuksen liitteenä olleisiin liiketoimintasuunnitelmiin. Ruukki Groupilla on edelleen 51,02 % omistusosuus Junnikkala Oy:ssä, mutta joulukuusta 2009 alkaen konserni on erottanut Junnikkalasta 48,98 % vähemmistöosuuden. Ruukki Groupilla on edelleen Junnikkala Oy:n 48,98 % osuuteen oikeuttavat osto-optiot, joiden toteutusaika alkaa tilikauden 2010 päättymisen jälkeen, mutta konsernilla ei ole niitä velvoitteita, joita sillä oli asetettuihin myyntioptioihin liittyen.

Puunjalostussegmentin liikevaihto, käyttökate ja liikevoitto vuosineljänneksittäin 2009:

MEUR	10-12/2009 3 kk	7-9/2009 3 kk	4-6/2009 3 kk	1-3/2009 3 kk
Liikevaihto	32,9	25,9	31,9	31,7
Käyttökate	11,5	1,1	1,1	3,4
Käyttökate-%	35,0 %	4,1 %	3,6 %	10,7 %
Liikevoitto	12,1	-0,4	-0,2	2,1
Liikevoitto-%	36,8 %	-1,4 %	-0,7 %	6,6 %

Vuoden 2009 myynti väheni selvästi vuoden 2008 tasosta. Myös sahaliiketoiminnassa hinnat laskivat, mitä hankintakustannusten aleneminen jossakin määrin kompensoi. Alhainen käyttöaste heikensi kannattavuutta, koska kiinteitä kuluja pystyttiin karsimaan vain vähän. Talonrakentamisessa vuoden 2008 ja vuoden 2009 alkupuolen vähäinen uusmyynti supisti toimituksia ja siten liikevaihtoa, joten tilikauden tulos jäi selvästi vuoden 2008 tasosta.

Vuoden lopulla päätettiin, että puunjalostussegmentissä panostettaisiin aiempaa enemmän talonrakentamiseen. Liiketoiminnan painopisteen siirtymisen seurauksena osa konsernin sahoista myytiin vuoden 2009 lopulla.

Ruukki Group Oyj:n tärkeimmät tytäryhtiöt tässä liiketoimintasegmentissä olivat:

- » Pohjolan Design-Talo Oy (100 %), talonrakentaminen;
- » Junnikkala Oy (51 %), sahaliiketoiminta; sekä
- » Oplax Oy (100 %), pakkauslaviiliiketoiminta.

Talonrakentaminen

Vuoden 2008 loppupuolen vähäisen myynnin vuoksi valmistalojen toimitusvolyymit jäivät pieniksi vuoden 2009 kolmannella neljänneksellä. Määrät kuitenkin kasvoivat jonkin verran viimeisellä neljänneksellä, varsinkin marraskuussa. Vaikka toimitusmäärät suurtuotannon etujen vähenemisen ja kiinteiden kustannusten vaikutuksesta jäivät pieniksi ja liikevoitto supistui, toiminta on edelleen kannattavaa. Yleisen ilmapiirin ja kuluttajien luottamuksen näyttäessä elpyvän, uusien talojen myynti piristyi vuoden 2008 tilanteeseen verrattuna.

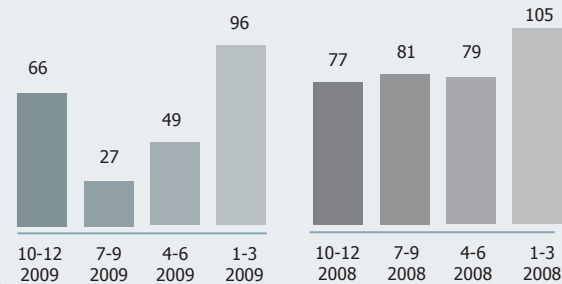
Konserni selvittää mahdollisuuksia mallivalikoiman ja maantieteellisen myyntiverkon laajentamiseen liiketoiminnan kasvattamiseksi. Konserni on myös alkanut ostaa maata: vuoden 2009 viimeisellä neljänneksellä hankittiin Kirkkonummelta maa-alue, joka on tarkoitus rakentaa tulevina vuosina. Lisää ostokohteita etsitään. Vuoden 2009 ensimmäisellä puoliskolla liiketoiminta-alue toimitti asiakkailleen yhteensä 31 valmista loma-asuntoa – kyseessä oli uusi avaus näille markkinoille.

Vuoden 2009 lopussa konsernilla on 285 talon (31.12.2008: 185) tilauskanta, jonka arvonlisäveroton kokonaisarvo oli 40,1 (25,0) miljoonaa euroa.

Talonrakentamisen keskeisiä taloudellisia tunnuslukuja:

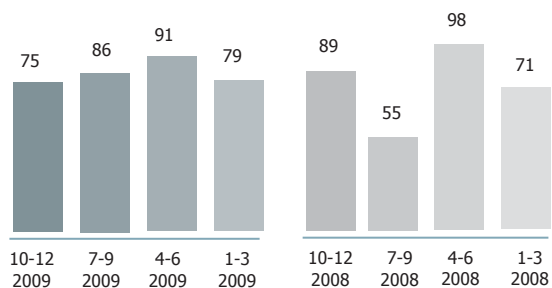
MEUR	1-12/2009	1-12/2008
Liikevaihto	31,8	50,4
Käyttökate	7,2	10,4
Käyttökate-%	22,6 %	20,6 %
Liikevoitto	6,8	10,1
Liikevoitto-%	21,5 %	20,0 %

Luovutetut muuttovalmiit puurakenteiset omakotitalot:



Sahaliiketoiminta

Sahatavaran tuotanto (1.000 m³):



Sahaliiketoiminnan keskeisiä taloudellisia tunnuslukuja:

MEUR	1-12/2009	1-12/2008
Liikevaihto	82,7	87,1
Käyttökate	8,4	2,3
Käyttökate-%	10,1 %	2,7 %
Liikevoitto	6,2	-21,8
Liikevoitto-%	7,5 %	-25,0 %

Vuoden 2009 jälkipuoliskolla konsernin sahojen liikevaihto ylitti alkuvuoden tason, vaikka kannattavuus ei vielä ole tyydyttävällä tasolla. Tukkien saatavuus on ollut niukkaa, mikä on jossakin määrin rajoittanut tuotantomääriä ja laimentanut tukkien hinnanlaskun vaikutuksia. Kysyntä markkinoilla oli tarkastelujakson aikana yleisesti heikkoa,

mutta vuoden 2009 lopussa kysyntä ja hinnat paranivat osittain johtuen toimialan pienentyneestä tarjonnasta. Hakkeen hintakehitys on kärsinyt, koska konsernin sahojen läheisyydessä sijaitsevien sellutehtaiden tuotanto on supistunut. Sahaliiketoiminnan avainasiakasryhmä, talonrakennus ja rakennusteollisuus, on viime aikoina osoittanut elpymisen merkkejä, mikä on vaikuttanut myönteisesti tuloskehitykseen.

Konserni myi Tervolan Saha ja Höyläämö Oy:n vuoden 2009 viimeisellä neljänneksellä. Lisäksi se myi Lappipaneli Oy:n käyttöpääomaan liittyvät omaisuuserät, ja vastaavat käyttöomaisuuserät arvioidaan luovutettavan huhtikuussa 2010. Nämä toimenpiteet vähentävät sahaliiketoiminnan yhteenlaskettua vuotuista tuotantokapasiteettia noin 500.000 sahatavarakuutiosta noin 300.000 kuution vuoden 2010 alusta alkaen.

Kun sahaliiketoimintaryhmän tuloksesta eliminoidaan Junnikalan myyntioptioihin liittyvä kertaluonteinen tuotto, käyttökate oli 3,1 miljoonaa euroa 1-12/2009, mikä on noin 3,7 % liikevaihdosta. Vastaavasti, kun Lappipaneliin liittyvä arvonalentuminen eliminoidaan Junnikalan myyntioptiovaikutuksen lisäksi, sahaliiketoimintaryhmän liikevoitto oli -1,1 miljoonaa euroa (-1,4 % liikevaihdosta).

Tiesitkö että...

- » pohjoisen hidaskasvuiset puut ovat lujuusominaisuuksiltaan erityisen soveltuvia rakennustuotantoon.
- » sahauksen sivutuotteista saadaan bioenergiaa ja selluteollisuuden raaka-ainetta.
- » pussia pakkauslavoja käytetään asiakkaidemme tuotteiden kuljetusalustana, mm. paperiteollisuudessa.





Pakkauslavaliiiketoiminta

Pakkauslavaliiiketoiminta oli yleisesti melko vakaata vuonna 2009, vaikka paperiteollisuus, joka on yksi sen avainasiakassegmenteistä, on kärsinyt talous- taantumasta ja ajoittaisista tuotantokatkokista. Operatiivinen kannattavuus säilyi varsin tasaisena.

Pakkauslavaliiiketoiminnan keskeisiä taloudellisia tunnuslukuja:

MEUR	1-12/2009	1-12/2008
Liikevaihto	9,4	9,2
Käyttökate	1,5	1,7
Käyttökate-%	16,0 %	19,0 %
Liikevoitto	0,5	-2,1
Liikevoitto-%	5,5 %	-22,4 %

MUUT TOIMINNOT

Osakkuusyhtiöt on yhdistelty konsernitilinpäätökseen pää- omaisuusmenetelmällä. Tulo-osuus osakkuusyhtiöistä oli tilikaudella 2009 noin 0,1 miljoonaa euroa, minkä lisäksi osakkuusyhtiöosakkeista on kirjattu noin 0,9 miljoonaa euroa arvonalentumisia. Marraskuussa Ruukki Group myi osuutensa Cybersoft Oy:stä käteiskaupalla, mistä realisoitui 0,5 miljoonan euron myyntivoitto.

Ajalla 1-12/2009 konsernin muiden toimintojen, joita ei sisällytetä kahteen erikseen raportoitavaan segmenttiin, käyttökate oli -8,1 miljoonaa euroa, josta Venäjäliiketoimiin liittyi -1,6 miljoonaa euroa valtaosin perustuen luovutustappioon venäläisten tytäryhtiöiden alasajoon liittyen. Konsernin emoyhtiö kirjasi katsauskaudelle 1,0 miljoonan euron optiokulut. Lontoon listautumisen valmistelut aiheuttivat 1,9 miljoonan euron kulut vuonna 2009.

KONSERNIN HENKILÖSTÖ

Ruukki Group -konsernin palveluksessa oli tilikauden lopussa yhteensä 893 henkilöä (2008: 721) ja emoyhtiön henkilöstömäärä oli 9 (8). Konsernin henkilökunnan keskimääräinen lukumäärä oli tilikaudella yhteensä 824 (913) henkilöä. Konsernin henkilöstökulut olivat tilikaudella 2009 yhteensä 28.229.894,28 (37.358.317,38) euroa. Osakeperusteisiin maksuihin perustuvia IFRS 2 –standardin mukaisia henkilöstöoptio- ja kannustinkuluja kirjattiin tilikaudella yhteensä 990.755,92 (878.213,96) euroa.

Konsernissa on useita erilaisia liiketoimintaryhmiä. Henkilöstön määrä, maantieteellinen sijainti ja työtehtävät vaihtelevat merkittävästi eri liiketoimintasegmenttien välillä. Henkilökunnan jakauma segmenteittäin oli seuraava tilikauden lopussa:

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Mineraaliliiketoiminta	629	404	-
Etelä-Eurooppa	357	404	-
Etelä-Afrikka	272	-	-
Puunjalostusliiketoiminta	253	301	230
Talonrakentaminen	91	99	118
Sahaliiketoiminta	116	150	80
Pakkauslavat	46	52	32
Venäjän investointiprojektit	2	8	10
Konsernihallinto	9	8	7
Lopetetut toiminnot	-	-	711
Henkilöstö yhteensä	893	721	958

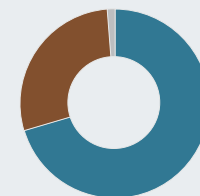
Tiesitkö että...

- » Työntekijöistä 633 henkeä työskenteli 31.12.2009 ulkomailla (70,9 %) ja 260 (29,1 %) suomalaisissa yksiköissä.
- » Edellisen vuoden lopussa noin 56,6 % henkilöstöstä työskenteli ulkomailla ja 43,4 % Suomessa suomalaisissa konserniyhtiöissä.



Henkilöstö toimialoittain 31.12.2009

Konserni yhteensä: 893



Mineraali: 629

Puunjalostus: 253

Muut toiminnot: 11

ARVIO TULEVASTA KEHITYKSESTÄ

TILIKAUTTA 2010 KOSKEVAT ENNUSTEET

Vuoden 2009 alussa Ruukki Group Oyj:n hallitus päätti korostaa kassavirran hallintaa kaikissa liiketoiminnoissa, mikä on edelleen voimassa oleva operatiivinen periaate vuonna 2010. Konserni tutkii laajentumismahdollisuuksia ja yrityskauppakohteita nykyisiltä pääliiketoiminta-alueilta. Ruukki Group myös arvioi erilaisia puunjalostusliiketoiminnan uudelleenjärjestelyjen vaihtoehtoja.

Ruukki Group Oyj valmistele listautumista Lontoon pörssiin. Perustuen mineraalitoimialan listattujen yhtiöiden kansainvälisiin markkinakäytäntöihin, Ruukki Group Oyj:n hallitus päätti helmikuussa 2010 tilinpäätöstiedotteen julkistamisen yhteydessä muuttaa tulevaisuuden näkymien esittämistapaa yhtiön aikaisempaan käytäntöön verrattuna. Hallitus katsoo lisäksi, että uusi tiedottamiskäytäntö heijastaa paremmin tapaa jolla hallitus seuraa yhtiön liiketoiminnan kehitystä tulevaisuudessa yhtiön laajentuessa uusille markkinoille. Siten yhtiö ei enää anna esimerkiksi käyttökate-ennustetta.

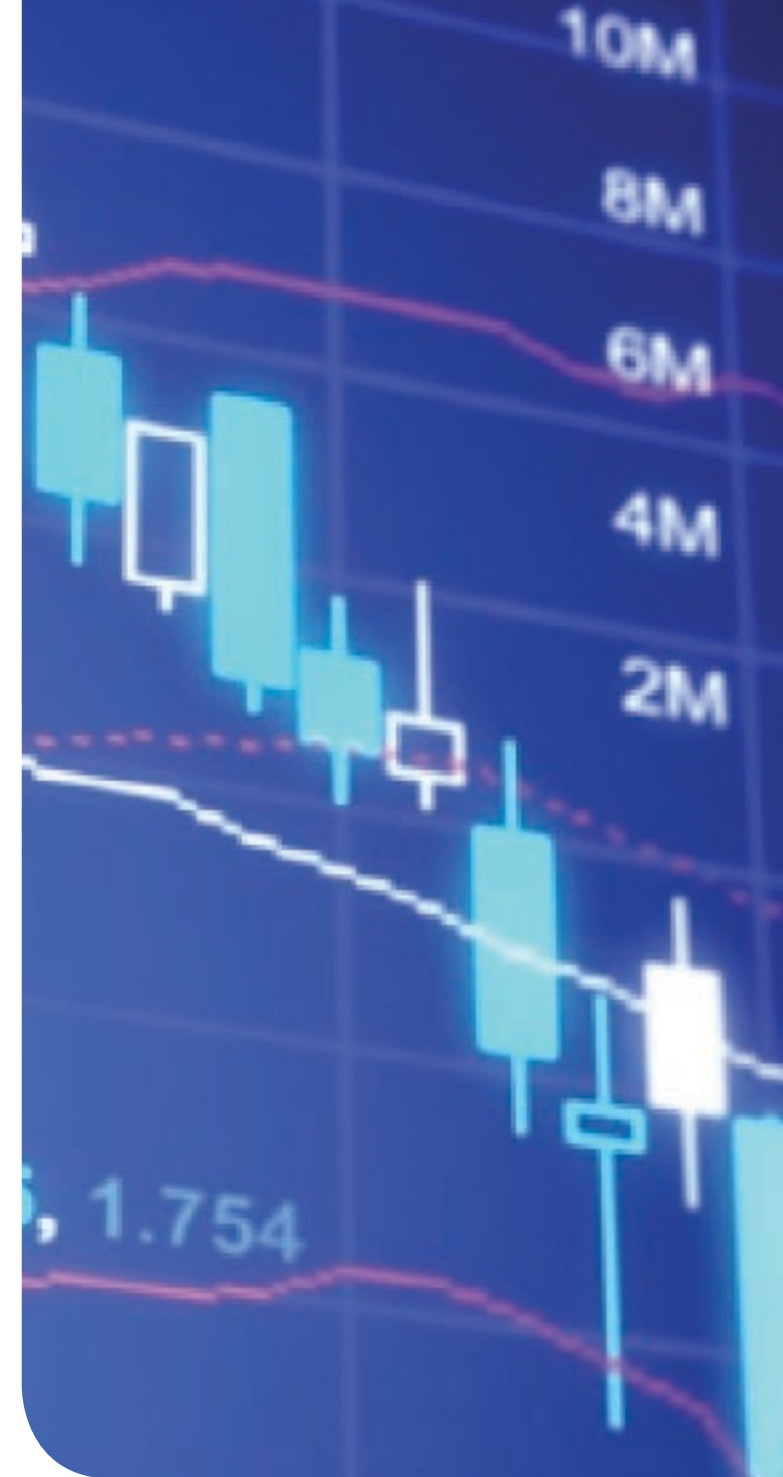
ARVIO TULEVASTA KEHITYKSESTÄ

Maailmantalouden elpyminen on edelleen haurasta, mutta yhtiö odottaa Ruukki Groupin tuotteiden kysynnän vuonna 2010 ylittävän edellisen vuoden tason yhtiön päämarkkinoilla. Taloudellinen toimintaympäristö on edelleen hauras ja mahdollisen kasvun odotetaan olevan maltillista konsernin tuotteiden markkinoilla. Tuotantovolyymit ovat yleisesti kasvaneet, mutta näkyvyys vuoden 2010 osalta on heikko.

Ruukki Groupin mineraaliyksiköiden liiketoiminta on elpymässä viimeaikaisen laskusuhdanteen jälkeen ja yhtiö

arvioi kysynnän lisääntyvän, minkä odotetaan johtavan korkeampiin volyymeihin ja parempiin myyntihintoihin yhtiön tuotteille vuonna 2010. Pääasiallinen riski yhtiön kannattavuudelle liittyy Yhtiön tuotantokustannuksiin, lähinnä raaka-aineiden ja sähkön hinnan kehitykseen. Tuotantoyksiköillä on joustava toimintamalli ja yhtiö uskoo, että se pystyy nopeasti sopeutumaan volyymimuutoksiin tai vaihtoehtoisesti käyttämään hyväkseen eri metallien hintaeroja muuttamalla tuotetarjontaansa. Viimeaikaisista positiivisista merkeistä huolimatta mineraalitoimialan tilanne on hyvin epävarma, ja siksi näkyvyys tulevan taloudellisen kehityksen osalta on hyvin huono.

Ruukki Groupin puunjalostusliiketoiminnan yksiköiden osalta markkinaolosuhteet ovat parantuneet ja kysyntä on ollut kasvamassa. Rakennusteollisuus, joka on Ruukki Groupin puunjalostustuotteiden pääasiallinen loppumarkkina, on kuitenkin kärsinyt huomattavasti vuonna 2009. Toimialan asiakasaktiiviteetti on edelleen historiallisesti ottaen matalalla tasolla ja näkyvyys toimialalla pysyy heikkona. Konsernin talonrakennusyksikkö on kasvattanut myyntivolyyymiaan vuonna 2009 ja tämän kehityksen odotetaan jatkuvan myös vuonna 2010. Konsernin sahaliiketoimintayksikkö on hyvin vaikean jakson jälkeen elpynyt, mutta sahateollisuus on yleisesti haastavassa tilanteessa, ja yhtiö uskoo, että toimialan tarjonnan lisääntyminen aiheuttaisi riskin koko sahamarkkinan elpymiselle. Konsernin pakkauslivaliiketoiminta on ollut suhteellisen vakaata laskusuhdanteen aikana, mutta myös tällä toimialalla yhtiö on hyvin riippuvainen yleisestä talouden suhdanteesta. Pääasiallinen yhtiön puunjalostusyksiköiden liiketoiminnan riski liittyy tuotanto- ja raaka-ainekustannuksiin, joiden nousulle on paineita kahden vuoden laskevien hintojen jakson jälkeen.



LIIKETOIMINNAN RISKEISTÄ

Seuraavassa käsitellään konsernin toimintaan liittyviä keskeisiä riskitekijöitä ja niiden vaikutuksia. Konsernin riskejä ja riskienhallintaa käsitellään tarkemmin konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa kohdassa ”Vastuut ja riskit”.

On todettava, että konserniin kohdistuu muitakin kuin seuraavassa tarkasteltavia riskejä. Riskejä käsitellään konsernin rakenteen ja liiketoiminta-alueiden mukaisesti. Myös muut riskit, jotka eivät tällä hetkellä ole yhtiön johdon tai hallituksen tiedossa tai jotka katsotaan toistaiseksi vähäisiksi, voivat heikentää konsernin liiketoimintaa, taloudellista tilaa taikka operatiivista tai taloudellista tulosta tai vaikuttaa epäsuotuisasti osakekurssiin.



Raaka-aineiden hinnoilla ja saatavuudella on merkittävä vaikutus konsernin liiketoimintaan.

KONSERNIIN JA SEN LIIKETOIMINTAAN LIITTYVISTÄ RISKEISTÄ

Konsernin liiketoimintaa määrittävät suhdanteet ja hyödykkeiden hintavaihtelut

Konsernin liiketoiminta käsittää kaksi pääasiallista toimialuetta: 1) mineraaliliiketoiminta sekä 2) talonrakentaminen ja puunjalostusliiketoiminta, joista kumpikin ovat suhdanneherkkiä toimialoja ja joihin maailmantalouden ja alueellisen kehityksen sekä teollisuuden tuotantokapasiteetti ja -määrät voimakkaasti vaikuttavat.

Konsernin mineraaliliiketoiminnan tuotteiden kysyntä on vallitsevan taloustaantumana vuoksi merkittävästi laantunut. Erityisesti tämä on vaikuttanut erikoisterästen kysyntään auto- ja ilmailuteollisuudessa ja niillä toimialoilla, joilla konsernin valmistamia kromi- ja ferrokromituotteita käytetään. Lisäksi talonrakennus- ja puunjalostustuotteiden hinnoissa on taantumana seurauksena tapahtunut merkittävä lasku. Etenkin valmistalojen kysyntä ja rakennusteollisuuden puunkäyttö ovat supistuneet.

Vähentyneen kysynnän vuoksi monet konsernin suurimista kilpailijoista ovat leikanneet tuotantokapasiteettiaan ja osa on sulkenut tuotantolaitoksiaan väliaikaisesti. Markkinahinnat voivat silti laskea ennustetusta, jos kilpailijoiden hetkeksi sulkemat laitokset ja sahat käynnistetään uudelleen tai niiden tuotantovolyymit kasvavat odotetusta esimerkiksi tietyn markkina-alueen piristymisen tai muun syyn vuoksi. Tällä olisi merkittävä kielteinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Jos hintojen ja/tai kysynnän laskeva kehitys ei korjaannu,

osa kilpailijoista saattaa kassavirran varmistamiseksi myydä tuotteensa aiempaa halvemmalla. Tällä olisi merkittävä välitön tai välillinen haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen tilanteeseen taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Raaka-aineiden hinnoilla ja saatavuudella merkittävä vaikutus konsernin liiketoimintaan

Vaikka konsernin tavoitteena onkin kehittyä koko tuotantoketjun käsittäväksi mineraalien jalostajaksi ja valmistajaksi, Ruukki Group ei toistaiseksi ole vertikaalisesti täysin integroitunut ja siten suurin osa sen omistamien yritysten käyttämistä raaka-aineista hankitaan edelleen kolmansilta osapuolilta. Sen vuoksi raaka-ainehintojen vaikutus yksittäisten konserniyhtiöiden kannattavuuteen on merkittävä.

Jos raaka-aineiden hintataso kehittyy konsernin kannalta epäsuotuisasti ja/tai jos raaka-aineiden saatavuus vaikeutuu tai estyy, tämä voi murentaa mahdollisten vireillä olevien tai tulevien investointien kannattavuutta tai merkittävästi heikentää konsernin liiketoimintaa, taloudellista tilaa taikka operatiivista tai taloudellista tulosta.

Konsernille koituu lisäkustannuksia ja liikevaihdon menetyksiä tuotannon supistusten seurauksena

Konserni on supistanut tuotantoaan sulkemalla väliaikaisesti joitakin tuotantolaitoksiaan välttääkseen ylitarjontaa tai myymättömien hyödykkeiden kertymistä varastoihin vallitsevan laskevan hintakehityksen ja kysynnän oloissa, minkä seurauksena käyttöaste ja henkilöstön määrä ovat merkittävästi alentuneet. Seurauksena on seisokeista,

tuotannon uudelleenkäynnistämisestä ja irtisanomisista johtuvia välittömiä kustannuksia sekä liikevaihdon laskusta, kaluston vanhenemisesta ja suuruuden ekonomian etujen vähenemisestä syntyviä välittömiä kuluja. Näillä kustannuksilla voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Konsernin nykyisiin ja tulevaisuuden suunnitelmiin kuuluu todennäköisesti uusia yritysostoja ja nykyisten omistusten kehittämistä, mikä edellyttää projektinhallintaa, toteutusta ja integraatiota

Yritysostoista on muodostunut keskeinen osa konsernin toimintaympäristöä. Konserni aikookin soveltaa edelleen strategiaansa, jonka tavoitteena on markkinatilanteen salliessa jatkaa yritysostoja ja sopivien tilaisuuksien tullen laajentaa toimintaa sijoittamalla kasvu- ja monialayrityksiin.

Ei ole varmuutta siitä, että konserni pystyy löytämään sopivia ostokohteita, hankkimaan kauppojen tai investointien edellyttämää rahoitusta tai ostamaan yrityksiä tyydyttävien ehdoin tai että ostettu liiketoiminta olisi kannattavaa. Myöskään ei ole varmuutta siitä, että jonkin kauppa lopulta toteutuu. Esimerkiksi vaikka konserni oli jo tehnyt sulautumissopimuksen Sylvania Resources Limited -yhtiön ostamiseksi kesäkuussa 2009, kaupan toteutumiselle ilmaantui esteitä ja se peruttiin.

Yritysostoihin ja investointeihin liittyy useita riskejä. Näitä ovat: mahdollinen kielteinen vaikutus konsernin operatiiviseen tulokseen; johdon huomion kääntyminen pois pääasioista; avainhenkilöstön säilyttäminen; odottamattomien tapahtumien tai vastuiden ilmeneminen; ostettujen toimintojen, teknologioiden, järjestelmien, palvelujen ja tuotteiden integroinnissa syntyvät hankaluudet sekä

ostettujen yritysten tekemissä sopimuksissa esiintyvät määräysvallan vaihtumista koskevat määräykset. Osa konsernin tulevaisuudessa mahdollisesti ostamista yrityksistä voivat edellyttää mittavia pääomasijoituksia, jotta niiden taloudellinen hyöty osakkeenomistajille voidaan maksimoida. Edelleen konsernin tulevaan integraatiostrategiaan voivat vaikuttaa eri tekijät markkinoilla, joilla yritysostoja on tehty tai tehdään, kuten mustan väestönosan taloudellisen vaikutusvallan kasvuun tähtäävä Black Economic Empowerment -ohjelma Etelä-Afrikassa. Uusien yritysostojen ja niiden edellyttämän integraation epäonnistuminen voi merkittävästi heikentää konsernin liiketoiminnan tulosta ja taloudellista tilaa.

Konserni ei ehkä pysty laajentamaan toimintaansa hallitusti

Konserni suunnittelee tiettyjen toimintojensa laajentamista ja voi myös pyrkiä kasvattamaan ja kehittämään uusia yrityksiä, joita se mahdollisesti ostaa. Ei ole varmuutta siitä, että yhtiö pystyy hoitamaan toimintojensa laajentamisen hallitusti tai että konsernin henkilöstö, järjestelmät, toimintatavat ja ohjaukset ovat riittäviä tukemaan konsernin toimintaa. Jos johto ei pysty hallitsemaan konsernin kasvua ja kehitystä tehokkaasti, tällä voi olla merkittäviä kielteisiä vaikutuksia toiminnan tulokseen tai taloudelliseen tilaan.

Mahdollisten yritysostojen lisäksi konserni harkitsee tulevaisuudessa osallistumista yhteisyrytyksiin, jotka eivät ehkä osoittaudu menestyksellisiksi ja joihin voi liittyä erityisriskejä yritysostoihin ja muihin investointeihin normaalisti kuuluvien riskien lisäksi. Yhteisyrytyskumppaneilla voi olla konsernista poikkeavia taloudellisia tai liiketoimintaan liittyviä pyrkimyksiä tai tavoitteita. Lisäksi ne voivat jarruttaa toimia, joiden konserni katsoo edistävän omaa tai yhteisyrytyksen etua, tai ryhtyä konsernin toimintalinjasta

tai tavoitteista poikkeaviin toimiin, tai ne eivät ehkä voi tai halua täyttää yhteisyrytyksen asettamia velvoitteita.

Jos yhteisyrytykseen suunnattu panostus tai yhteisyrytyksen johtaminen yhdessä kumppaneiden kanssa epäonnistuu, tällä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen tilaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Konserni on riippuvainen osaavien avainhenkilöiden saatavuudesta ja pysyvyydestä

Konserni on riippuvainen pienen avainhenkilöjoukon teknisestä ja johtamisosaamisesta. Avainhenkilöstön menettäminen voi vaikuttaa kielteisesti konsernin kykyyn hoitaa tiettyjä tuotantolaitoksia, hankkia ja käsitellä tietoja ja toteuttaa strategiaansa, mikä voi vaikuttaa konsernin toiminnan tulokseen. Konsernin tuleva menestys määräytyy sen mukaan, miten hyvin se pystyy houkuttelemaan ja kouluttamaan päteviä ja osaavia työntekijöitä (usein kaukana sijaitseviin) toimipisteisiin ja pitämään heidät, mikä ei ole suinkaan varmaa. Jos nykyistä henkilöstöä ei pystytä pitämään eikä riittävän osaavaa uusia työvoimaa löydy, tällä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen tilaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Työselkkaukset voivat aiheuttaa tuotannon mentyä ja/tai lisätä kustannuksia

Osa konsernin työntekijöistä on järjestäytynyt ammattiliittoihin, ja heidän työsuhteensa ehdot perustuvat osin työehtosopimukseen. Konserni ei ehkä nykyisten työehtosopimusten rautetessa pääse tyydyttävään neuvotteluratkaisuun, jolloin seurauksena voi olla neuvottelujen vaikeutuminen tai korkeammat palkkavaatimukset kuin järjestäytymättömän työvoiman tapauksessa. Lisäksi

nykyiset työehtosopimukset eivät välttämättä estä lakkoja tai työseisauksia tuotantolaitoksilla, millä voi olla merkittävän kielteinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen tilaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen. Monet konsernin työntekijät toimivat maissa, joissa palkat on säännönmukaisesti merkittävästi alhaisemmat kuin kyseisiä maita kypsemillä markkina-alueilla. Kun kehittyvien markkinoiden kansataloudet edistyvät, palkkoihin voi kohdistua kypsiin markkina-alueisiin verrattuna keskimääräistä suurempia inflaatiopaineita, millä voi olla merkittävän haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen tilaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Konserni on keskittämässä tiettyjä johtamistoimintojaan ja johtamisrakenteen ja muutosten vuoksi voi syntyä kustannuksia ja/tai toiminnassa voi esiintyä tehottomuutta

Konsernilla on perinteisesti ollut hajautettu johtamisjärjestelmä, johon kuuluu pieni keskitetty johtoryhmä ja jonka puitteissa konsernin tytäryhtiöt ovat voineet toimia huomattavan itsenäisesti. Keskitetyn johtoryhmän jäsenillä ei välttämättä ole aiempaa omakohtaista kokemusta konsernin pääliiketoiminta-aloista tai niistä toimialoista, joilla konserni voi tulevaisuudessa tehdä yritysostoja tai joille se voi laajentua. Konsernin ylemmässä johtamisrakenteessa on viimeisen puolen vuoden aikana tapahtunut merkittäviä muutoksia, ja monet nykyisen johtoryhmän jäsenistä ovat uusia konsernissa.

Konserni on keskittämässä mm. seuraavia pääkonttoritoimintoja: treasury-toiminnot, budjetointi, sopimushallinta, riskienhallinta ja IT-ratkaisut sekä mineraali-, talonrakentamis- ja puunjalostusliiketoiminnan tietyt toiminnot. Uudelleenjärjestelyistä aiheutuu konsernille kustannuksia ja on mahdollista, että muutoksilla ei saavuteta toivottuja

hyötyjä. Siltä osin kuin konsernin nykyisten ja/tai tulevien toimintojen välillä esiintyy päällekkäisyyttä, konsernissa voi ilmetä tehottomuutta ja voi syntyä lisäkustannuksia, joita ei tulisi, jos konserni olisi tehnyt muunlaisia johtamisjärjestelyjä. Konserni on ulkoistanut toimintoja, joita muut tiukemmin integroidut konsernit hoitavat sisäisesti. Ratkaisu voi osoittautua kalliimmaksi ja/tai tehottomammaksi kuin näiden tehtävien hoitaminen talon sisällä. Näillä kustannuksilla ja toiminnan tehottomuudella voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Konserni alttiina valuuttakurssien vaihtelulle

Konserniin kohdistuu valuuttakurssien vaihtelusta johtuva riski, koska valuuttojen välillä vallitsee epäsuhta: konserni maksaa toiminta- ja hankintakulunsa eri valuuttana kuin minä se saa tulonsa tai tallettaa varojaan ja minkä määräisenä sen rahoitusinstrumentit ovat. Konserniin kohdistuu myös epäsuoria valuuttariskejä, jotka voivat hyödyttää kilpailijoita ja vastaavasti heikentää suhteellista kilpailukykyä. Valuuttariskeiltä ei ole suojauduttu konsernitasolla eikä yksittäisissä yhtiöissäkään. Valuuttakurssien vaihtelulla voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Valuuttakurssiriskit ovat kasvaneet merkittävästi mineraaliliiketoimintaa harjoittavien yritysten, erityisesti Mogalen, oston seurauksena. Maksamatta oleva kauppahinta (korkomenot poislukien) on lähes 800 miljoonaa randia (noin 75 miljoonaa euroa 31.12.2009 vallinneen EUR/ZAR-avistakurssin 10,67 mukaan).

Lisäksi koska mineraaliliiketoimintaa harjoittavien yritysten ostamat ja myymät hyödykkeet hinnoitellaan yleensä

Yhdysvaltain dollareina, ja kulut syntyvät ja investoinnit tehdään euromääräisinä tai ulkomaan valuuttoina, kuten Etelä-Afrikan randeina ja Turkin liiroina Yhdysvaltain dollarin ohella, konsernin operatiiviset valuuttakurssiriskit ovat kasvaneet.

Konsernin vakuutukset eivät ehkä riitä kattamaan mahdollisia tappioita

Ruukki Group katsoo, että konsernin vakuutusturva vastaa toimialojen yleisiä markkinakäytäntöjä. Vakuutuksia, jotka kattaisivat aukottomasti kaikki ympäristö- ja poliittiset riskit konsernin ja konserniyhtiöiden toimialoilla, ei kuitenkaan ole saatavana. Lisäksi suurin osa vakuutuksista on Ruukki Groupin tytäryhtiöiden hankkimia, joten ne eivät anna vakuutusturvaa konsernin emoyhtiölle. Ei ole varmuutta siitä, että vakuutuksia on jatkossa saatavana tai että niitä voidaan ottaa taloudellisestiärkevänä vakuutusmaksuina.

Konsernin kärsimät vahingot voivat ylittää vakuutusturvan tason, ja vakuutuksiin voi liittyä merkittäviä rajoituksia ja omavastuusuoksia. Yksi tai useampi vahinkotapahtuma, jonka varalta ei ole riittävää vakuutusta tai vakuutusta lainkaan, voi vaikuttaa haitallisesti konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen tilaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Talouden tila on vaikuttanut maksuihin ja luottoriskeihin konsernin tiettyjen asiakkaiden ja luottovakuutusten osalta

Vallitseva taloudellinen taantuma on vaikuttanut konsernin eräiden asiakkaiden maksukäyttäytymiseen, ja ne ovat pidentäneet maksuaikojaan. Siten maksujen viivästymisen ja jopa luottotappioiden riski on kasvanut. Seurauksena on, että näitä riskejä kattavia luottovakuutuksia on saa-

tavana vain aiempaa epäedullisemmin ehdoin (myös vakuutusmaksut nousevat). Taloudellinen tilanteen heikentyminen yleisesti tai niillä toimialoilla, joilla konsernin asiakkaat ja vastapuolet toimivat, voi lisätä luottotapioriskejä. Tällä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Konsernin nykyinen velkaantuminen ja uudet tuotantolaitokset voivat rajoittaa sen toiminnan joustavuutta

Konserni rahoittaa toimintansa velkarahalla ja laskemalla liikkeeseen osakkeita. Osaan konsernin velkarahtuksesta liittyy kovenantteja ja muita ehtoja, jotka koskevat konsernin tai sen tytäryhtiöiden vakaavaraisuutta, kannattavuutta taikka konsernin omistususuuksia tietyissä konserniyhtiöissä. Nämä rajoitukset voivat vaikuttaa konsernin tulevaan rahoitukseen, ja siten ne voivat josakin määrin myöhentää tytäryhtiöiden velkojen takaisinmaksua Ruukki Groupille tai edellyttää neuvotteluja rahoittajien kanssa.

Jos maailman pankki- ja luottomarkkinoiden tulevaisuuden näkymät pysyvät synkinä pitkään, konsernin rahoituslähteet voivat ehtyä, mikä puolestaan voi rajoittaa sen kykyä kasvaa yritysostojen kautta ja investoida nykyisten liiketoimintojen laajentamiseen. Lisäksi rahoituskulut voivat nousta huomattavasti, ja uusien ja uudelleen neuvoteltavien luottojen ehdot voivat huomattavasti tiukentua konsernin tähänastiseen tilanteeseen verrattuna (rahoittajat voivat vaatia luottojen ehtona konventantteja, jotka asettavat liiketoiminnalle lisärajoituksia). Mahdollisella rahoituksen kiristymisellä, lisäkustannuksilla ja konvenanteilla voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Konserni on alttiina korkotasojen vaihtelulle

Konsernin velkarahtaus perustuu täysin vaihtuvakorkoisille lainoille. Vain pieni osa konsernin veloista, kuten tietyt palkitsemiseen liittyvät vastuut, ovat korottomia. Suurin osa, kuten Mogalen nimellinen kauppahinta ja Junnikkala Oy:n investointi- ja käyttöpääomaerät, ovat korollisia, ja korko on lisäksi vaihtuva. Konserni ei ole toistaiseksi suojannut korkoriskejään. Nämä korot korvautuvat osittain konsernin pankkitalletuksista saatavalla korkotulolla, mutta ei ole varmuutta siitä, että konsernin velkojen koronnousua seuraisi vastaava talletuskoronosto. Korkotasojen vaihtelulla voi siten olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Korot voivat myös vaikuttaa eri yksiköiden toimintaympäristöön epäsuorasti. Esimerkiksi konsernin talonrakentamistoimialan valmistamien muuttovalmiiden talojen kysyntä riippuu vallitsevasta korkotasosta, joka vaikuttaa asiakkaiden taloudellisiin järjestelyihin.

IFRS-standardien edellyttämä omaisuuserien ja liikearvon arvonalentaminen voi vaikuttaa haitallisesti konsernin tulokseen

Konserni teki tilikaudella 2009 yhteensä 17,0 miljoonan euron nettomääräiset arvonalentumiskirjaukset: 19,1 miljoonaa euroa arvonalentumista Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminnan liikearvosta ja 2,1 miljoonan euron hyödykkeiden arvonalentumisten palautus sahaliiketoiminnassa. Vastaavasti tilikaudella 2008 tehtiin yhteensä 41,0 miljoonan euron arvonalentumiskirjaukset aiemmin omistamastaan huonekaluliiketoiminnasta, sahaliiketoiminnasta ja Venäjän investointiprojekteistaan. Venäjän liiketoiminnan sittemmin keskeytettyä laajentamista sil-

mällä pitäen hankittujen laitteiden alaskirjaukset olivat vuonna 2008 yhteensä 17,7 miljoonaa euroa.

Konserni voi joutua kirjaamaan myös muiden omaisuuserien arvonalennuksia seuraavista syistä: vaikea taloudellinen toimintaympäristö, haastava markkinatilanne, hyödykkeiden hintojen vaihtelu ja pitkän ajan suunnitelmien muutokset. Konserni ei IFRS-standardien mukaisesti tee poistoja liikearvosta vaan suorittaa vuotuisen arvonalentumistestauksen. Liikearvon alentamista ei voi peruuttaa. Konserni voi myös joutua arvostamaan vaihtomaisuutensa uudelleen, jos myyntihinnat pysyvät alhaisella tasolla pitkään tai laskevat edelleen. Mahdollisella arvonalentumisella tai alaskirjauksella voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Konsernille voi koitua ylimääräisiä veroseurauksia

Konsernin pääasialliset veroriskit liittyvät verolainsäädännön muutoksiin ja mahdollisiin virheellisiin tulkintoihin. Muutokset tai virhetulkinnat voivat johtaa veronkorotuksiin tai muihin taloudellisiin menetyksiin. Tällaisten riskien realisoidumisella voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

On mahdollista, että konserni on tulkinnut verolakien määräyksiä toisin kuin veronviranomaiset, minkä seurauksena veronviranomaiset voivat määrätä konsernille veroja, veronkorotuksia tai muita seurauksia. Tällä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.



Tiesitkö että...

- » Konsernin tavoitteena on kehittyä vertikaalisesti integroiduksi mineraalien "kaivoksesta-metalleihin" tuottajaksi.

MINERAALILIIKETOIMINTAAN LIITTYVÄT RISKIT

Energian ja polttoaineiden hinnannousu ja mahdolliset toimituskatkokset voivat vaikuttaa konserniin haitallisesti

Konsernin liiketoiminnot ja tuotantolaitokset, erityisesti mineraalien tuotanto Saksassa ja Etelä-Afrikassa, kuluttavat runsaasti energiaa, pääasiassa sähköä. Sen ja muiden energialajien hankintadynamiikka on yhdentymässä, koska kysyntä ja tarjonta kytkeytyvät yhä lähemmin toisiinsa maailmanlaajuisesti. Polttoaineiden ja energian maailmanmarkkinahinnoille on ominaista voimakas vaihtelu, johon liittyy myös yleisen inflaatiokehityksen ylittävää kustannusten nousua. Konsernin haavoittuvuus energian ja sähkön hintojen osalta ja sen riippuvuus sähkötoimituksista ja muista energialähteistä ovat siten kasvaneet. Tämä on seurausta mineraaliliiketoimintaan tehdyistä investoinneista – kyseessä on toimiala, joka puunjalostuksen tavoin kuluttaa enemmän energiaa ja sähköä kuin muut toimialat.

Etelä-Afrikassa sähkötoimituksia, hintaa ja saatavuutta kontrolloi käytännössä yksi ainoa toimija, Eskom. Sähkön hinnannousu ja/tai toimitusten supistuminen tai epäluotettavuus voivat estää konsernia harjoittamasta nykyisiä toimintaansa tai laajentamasta sitä. Tällä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Lisäksi polttoaineiden hinnannousun seurauksena ulkopuoliset kuljetusyritykset voivat korottaa taksojaan, mikä nostaa myyntikuluja. Energiakustannusten mahdollinen nousu lisäisi myynnin kuluja ja heikentäisi kilpailukykyä verrattuna kilpailijoihin, joilla on käytettävissään edullisempia energialähteitä tai joiden toiminta vaatii vähemmän energiaa. Vaikka Mogalen nykyisillä sulatoilla on

tiettyjä etuja perinteisiin laitteisiin verrattuna, sulattojen sähkönkulutus tuotantoyksikköä kohti on suurempi, joten sähkön hinnannousu heikentäisi niiden suhteellista kilpailukykyä. Jos konserni ei kykene siirtämään korotuksia tuotteiden hintoihin, tällä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Mineraaliliiketoimintaa harjoittavien yritysten liikevaihto ja voitto määräytyvät hyödykkeiden hintojen mukaan

Mineraaliliiketoimintaa harjoittavien yritysten liikevaihto ja voitto määräytyvät niiden valmistamien hyödykkeiden (matala- ja erittäin matalahiilisten ferrokromilaatujen, mangaanipiin ja ruostumattoman teräksen valmistuksessa tarvittavien seosten) hintojen sekä tarvittavien raaka-aineiden mukaan. Näitä raaka-aineita ovat UG2, kromimalmi, mangaanimalmi, ferrosilikaatti, silikoni, ruostumattoman teräspöly ja antrasiitti, joiden tarjontaa konserni ei suoraan pysty säätelemään. Konsernijohto toteaa, että tulevaa hintakehitystä on tällä hetkellä erittäin vaikea ennustaa.

Hyödykkeiden hinnat ovat perinteisesti eläneet voimakkaasti ja reagoineet herkästi verrattain vähäisiin kysynnän ja tarjonnan muutoksiin, markkinoiden epävarmuuteen, maailmantalouden tai alueellisten kansantalouksien tilaan ja näitä materiaaleja hyödyntävien alojen, kuten ruostumattoman teräksen, suhdannekehitykseen sekä futuuri-kauppaa käyvien tahojen ja spekulanttien toimintaan.

Aiemmin hyödykkeiden hintakehitys on ollut nousevaa ja heijastanut maailmantalouden kasvun ja teollistumisen synnyttämää kysyntää. Viime aikoina heikentynyt maailmantalouden makroekonominen toimintaympäristö on kuitenkin johtanut globaalin kysynnän notkahtamiseen, varastojen supistamiseen sekä romu- ja kierrätysmateri-

aalien lisääntyneeseen käyttöön sekä hyödykevälittäjien spekulatiivisten positioiden purkamiseen. Tämän seurauksena hyödykkeiden, myös konsernin tuottamien hyödykkeiden hinnat ovat verrattain lyhyessä ajassa laskeneet huomattavasti aiemmin vallinneelta korkealta tasolta.

Nykyään konserni ei suojaudu hyödykkeiden hintamuu- toksilta. Sen vuoksi hyödykkeiden kielteinen hintakehitys voi merkittävästi vaikeuttaa konsernin liiketoimintaa, taloudelliseen asemaa taikka heikentää sen operatiivista tai taloudellista tulosta.

Lisäksi koska suurin osa konsernin hankkimista ja myymistä hyödykkeistä ei ole futuurimarkkinoilla käytettäviä loppuhyödykkeitä, näiden materiaalien markkinat ovat vähemmän kehittyneitä kuin muiden hyödykkeiden futuureja hyödyntävät markkinat ja ne reagoivat markkinata- pahtumiin toisin kuin hyödykkeet, joilla futuurikauppa käydään.

Mineraaliliiketoimintaa harjoittavat yritykset toimivat kilpailuilla markkinoilla, ja jos konserni ei onnistu kilpailemaan tehokkaasti, tällä voi olla haitallinen vaikutus konserniin

Konserni kilpailee lukuisten mineraalien jalostusta harjoittavien yritysten kanssa maailmanlaajuisesti. Kilpailijoiden joukossa on yrityksiä, joiden osaaminen, henkilöstö ja taloudelliset voimavarat ylittävät merkittävästi konsernin resurssit. Osa on mineraalien valmistusta harjoittavia monialayhtiöitä ja ferrokromin valmistukseen erikoistuneita yrityksiä. Kilpaillessaan suurten valmistajien ferrokromi- ja mineraalijalostustoiminnan kanssa konserni saattaa olla kilpailullisesti epäedullisessa asemassa. Osa kilpailijoista saattaa hyötyä konsernia mittavimmista taloudellisista resursseista tai niillä voi olla sulattoja ja muita jalostuslaitoksia, joiden kustannukset ovat alhaisempia kuin konsernin laitoksilla, ja ne voivat myös hyötyä

muista suuruuden ekonomian tarjoamista eduista. Alan kilpailu ulottuu materiaalien hankintaan ja maa-alueisiin sekä toimintojen hoitamisen edellyttämään tekniseen ja rahoitukselliseen osaamiseen. Ei ole varmuutta siitä, että konsernin mineraalien jalostustoiminta säilyy kilpailukykyisenä hinnaltaan tai muilta osin. Konserni voi joutua kasvattamaan kulujaan voimatta kuitenkaan samaan aikaan nostaa tuotteittensa myyntihintoja riittävästi tai ajoissa kohonneiden kustannusten kompensoimiseksi menettämättä markkinaosuuksiaan. Lisäksi konserni voi joutua tinkimään hinnoistaan kilpailijoiden hintapolitiikan tai muiden syiden vuoksi ilman vastaavia kustannussäästöjä. Molemmista kehityskuluista voi koitua konsernin toimintaa haittaava seurauksia. Koska konserni on monia kilpailijoitaan pienempi, se ei ehkä pysty vastaavassa määrin hyödyntämään mahdollisen yhdentymisen suomia tilaisuuksia. Jos kasvu- tai yhdentymismahdollisuuksia ei pystytä hyödyntämään, tällä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Konsernin sulattojen toiminnassa voi esiintyä tuotantoseikkoihin johtavia katkoksia

Konsernilla on useita mineraalien ja metallien jalostuslaitoksia. Näitä ovat muun muassa neljä sulattoa Etelä-Afrikassa sekä louhinta- ja rikastuslaitokset Turkissa. Euroopassa mineraalien jalostusliiketoiminta on lisäksi riippuvainen EWW:n jalostuslaitoksesta. EWW on yhtiön merkittävän omistajan Kermaksen omistama yritys, jonka kanssa yhtiöllä on yksinoikeuteen perustuva, pitkäaikainen ferrokromin valmistussopimus. Varsinkin mineraalien ja metallien jalostuslaitoksiin kohdistuu merkittävä tuotantoseisokkiriski esimerkiksi sähkökatkojen muodossa ja tilanteissa, jolloin seisokki johtaa tehtaan alasajoon. Sulatoissa lyhytkin seisokki voi johtaa masuunien sisällön jähmettymiseen, jolloin laitos on suljettava huomattavan pitkäksi aikaa. Lisäksi seisokki edellyttää kalliita korjaus-

töitä, joista millä tahansa voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Kaivostoimintaan ja louhintaan liittyy niiden luonteen vuoksi suuria riskejä

Konsernin kaivostoimintaa ja louhintaa Turkissa harjoittavan tytäryhtiön TMS:ään kohdistuu konsernin mineraalien jalostukseen liittyvien riskien lisäksi useita muita riskejä:

- » vaikeat louhintaolosuhteet, odottamattomat muutokset kaltevuudessa ja muut geologiset ongelmat, hankalat maanpäälliset tai maanalaiset olot tai poikkeavat tai odottamattomat maaperän ominaisuudet, jotka voivat haitata tuotantoa tai estää sen
- » tulipalot, tulviminen, kallioruhjeet, kaivoskäytävien luhistuminen tai kaivosten seinämien tai patojen pettäminen
- » ilmastonmuutokset, poikkeavat sääolot, seismiset tapahtumat ja muut luonnonilmiöt sekä
- » muut poraamisesta, räjäytystöistä ja materiaalien käsittelystä johtuvat tilanteet maanalaisissa kaivoksissa ja/tai avolouhoksissa.

Jos jokin tai useampia näistä riskeistä toteutuu, tällä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Konsernin arviot kaivos- ja louhinta-liiketoiminnan käytävissä olevista malmivarannoista saattavat merkittävästi poiketa niistä määristä, joita konserni pystyy todellisuudessa hyödyntämään. Konsernin arviot kaivosten käyttöästä voivat osoittautua epätarkoiksi, ja markkinahintojen vaihtelun ja käyttö- ja pääomakustannusten muutosten seurauksena mineraalivarojen ja -varantojen louhinta voi

käydä taloudellisesti kannattamattomaksi, millä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Mineraalien jalostusta säädellään lukuisin lain ja säädöksiin, joiden muutokset voivat vaikuttaa haitallisesti konserniin

Mineraaliliiketoimintaan sovelletaan lukuisia terveys-, turvallisuus- ja ympäristömääräyksiä, säädöksiä ja standardeja. Lisäksi toimintaa ohjaavat yhteisöjen ja sidosryhmien odotukset. Konserni on toimialueillaan mittavan viranomaissääntelyn kohteena. Toimintaan sovelletaan yleisiä ja erityisiä määräyksiä, jotka koskevat kaivostoimintaa ja jalostusta, maanvuokrausta ja -käyttöä, kemikaalien ja räjähdysaineiden käyttöä ja varastointia, ympäristövaatimuksia (kuten kaivos- ja louhoskohtaisia ympäristölupia ja lakisääteisiä valtuutuksia), työturvallisuutta, yhteiskunnallisia vaikutuksia, kauppaa ja vientiä, yhteenliittymiä, kilpailua, infrastruktuurin käyttömahdollisuuksia, ulkomaisia investointeja ja verotusta. Näiden lakien ja säädösten noudattamisesta koituu merkittäviä kustannuksia, ja mahdolliset uudet lait ja säädökset sekä nykyisten lakien ja säädösten muutokset voivat aiheuttaa lisäkuluja, pääomakustannuksia, konsernin toiminnan rajoituksia tai keskeytyksiä, millä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Kehittyvä sääntely ja standardit sekä toimintaan liittyvät odotukset voivat johtaa lisääntyvään kärejööintiin ja/tai aiheuttaa ylimääräisiä kustannuksia, jotka kaikki voivat vaikuttaa merkittävästi ja haitallisesti konsernin tulonmuodostukseen ja kassavirtaan. Nykyisten lupien uusiminen voi aiheuttaa merkittäviä lisäkuluja, ja jos näitä konsernin liiketoiminnalle välttämättömiä lupia ei pystytä uusimaan,

seurauksena voi olla konsernin liiketoiminnan estyminen näiltä osin, millä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Konserniin kohdistuu sen toimintojen luonteen vuoksi merkittävää ja kasvavaa ympäristösääntelyä

Mineraaleja jalostavat yritykset harjoittavat liiketoimintaa, joka voi saastuttaa mm. maaperää, pinta- ja pohjavesiä, ilmaa ja rakennuksia varsinkin vuotojen tai onnettomuuksien yhteydessä, sekä aiheuttaa paikallisia meluhaittoja. Mineraalialan yritykset tuottavat myös suuria määriä kuonaa ja muuta jätettä. Toiminta voi johtaa ympäristölakien rikkomiseen ja vahingonkorvausvastuuseen sekä mahdollisesti rikosoikeudelliseen vastuuseen, kuten yhteisösakkoihin. Jos jokin konsernin nykyisin tai aiemmin omistama tai käyttämä kiinteistö on saastunut konsernin tai kiinteistön aikaisemman omistajan toiminnan seurauksena, konserni voi joutua vastaamaan saastuneen alueen puhdistamisesta ja korvaamaan kiinteistön mahdollisen arvonalentumisen. Lisäksi konsernille voi syntyä tapaturmista, esinevahingoista tai luonnonvaroille aiheutetuista vahingoista johtuvia ympäristövastuita. Konsernilla on myös epäsuoria ympäristöveloituksia ja -vastuita, kuten kunnostamis- ja maisemointiveloituksia toiminnan päätyessä.

Mineraaliliiketoimintaa harjoittavien yritysten hankkimisen seurauksena konserniin kohdistuu nykyään suurempia ympäristöön ja lainsäädäntöön liittyviä riskejä kuin mitä aiheutuu sen jo omistamista puunjalostusyrityksistä ja muista pienehköistä tai lopetetuista liiketoiminnoista.

Ympäristölait ja säädökset monimutkaistuvat ja kiristyvät entisestään. Konsernin ympäristönhallintaohjelmia voidaan tulkita aiempaa tiukemmin tai niiden toimeenpanoa

voidaan valvoa tehokkaammin tai ohjelmia voidaan joutua laajentamaan, jolloin seurauksena voi olla taloudellisia tai muita sanktiota ja/tai konsernin lupien peruuttaminen väliaikaisesti tai lopullisesti. Lisäksi konsernille voi koitua merkittäviä kuluja ja sen toimintaan voidaan kohdistaa rajoituksia, joiden tarkoituksena on varmistaa sovellettavien nykyisten tai uusien ympäristölakien, säädösten ja lupaehtojen noudattaminen, tuotantolaitteiston modernisointi tehtailla ja muissa toiminnossa sekä uusien lakisääteisten vaatimusten täyttäminen. Jos konserni joutuu syytteeseen ympäristölakien ja säädösten laiminlyönnistä tai jos sen yleisesti katsotaan laiminlyöneen määräyksiä, konsernin maine kärsii, mikä voi heikentää suhteita asiakkaisiin, tavarantoimittajiin ja työntekijöihin. Jos konsernin ympäristöveloitteet laajenevat lakimuutosten tai vastuiden arvioinnissa sovellettujen oletusten tarkistamisen seurauksena, tai jos liiketoiminnassa syntyy odottamattomia tilanteita, konsernin kulut ja siltä edellytetyt varaukset kasvaisivat vastaavasti. Jos nämä kulut tai varaukset ovat huomattavia, tällä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Kun konserni osti Mogalen, yrityksen toiminta oli ristiriidassa lukuisten ympäristömääräysten kanssa. Sittenkin Mogale on hankkinut tarvittavat luvat kahdelle uudelle tasavirtasulatoilleen. Mogale on hakemassa lupia myös kahdelle muulle laitokselleen ja pyrkii korjaamaan yritysoston yhteydessä todetut ympäristöpuutteet. Vaikka osa kauppahinnasta on edelleen maksamatta ja maksu on sidottu puuttuvien lupien saamiseen, on mahdollista (vaikkakin epätodennäköistä), että jos lupia ei myönnetä tai jos lupien hankkimiskustannukset ylittävät pidätetyn kauppasumman tai jos konsernin Mogalelle ympäristövastuille kaupan yhteydessä määrittämä korvauskatto ylittyy, konsernin tällöin kärsimillä tappioilla voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Konserni on tehnyt ympäristövastuita ja sulkemiskustannuksia koskevan varauksen Turkin mineraaliliiketoiminnan osalta. Varaus on kuitenkin vain arvio ja konsernille Turkin mineraaliliiketoiminnasta koituvat kustannukset voivat ylittää tehdyn varauksen. Konsernille voi koitua kuluja myös muista tytäryhtiöistä, joiden osalta tällaisia varauksia ei ole tehty.

Kasvihuonekaasupäästöjen voimistuva sääntely voi vaikuttaa haitallisesti konsernin toimintakuluihin

Konsernin harjoittama mineraalien jalostus on runsaasti energiaa kuluttavaa liiketoimintaa, joka tukeutuu voimakkaasti fossiilisiin polttoaineisiin. Kasvihuonekaasupäästöjen aiempaa tiukempi sääntely sekä hiilen päästökaupan ja kiristyvien päästötavoitteiden asteittainen käyttöönotto todennäköisesti nostavat energia- ja materiaalikustannuksia merkittävästi seuraavan vuosikymmenen aikana. Kasvihuonekaasupäästöjen sääntely konsernin asiakkaiden toimialueilla ja kansainvälisissä merikuljetuksissa voi myös heikentää konsernien tuotteiden kysyntää. Jos tämä kysynnän lasku on tuntuva, sillä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Uudet tekniikat ja nykyisten tekniikoiden kehittyminen voivat heikentää konsernin kilpailukykyä

Uusia tekniikoita tai prosesseja voidaan ottaa käyttöön ja nykyisiä tekniikoita kehittää edelleen konsernin toimialoilla. Nämä tekniikat tai prosessit voivat vaikuttaa tuotantomenetelmiin tai tuotteiden laatuun näillä aloilla. Odottamattomat muutokset käytetyissä tekniikoissa tai uusien, konsernin toimintaan ja tuotevalikoimaan vaikuttavien prosessien kehittäminen voivat heikentää konsernin käyttämien tekniikoiden tai sen valmistamien tuotteiden kilpailukykyä ja supistaa sen tuotteiden ky-

syntää tulevaisuudessa. Uusien tekniikoiden arvioinnin vaikeus voi estää konsernia toteuttamasta niitä samalla, kun kilpailupaineet saattavat pakottaa ottamaan uusia tekniikoita käyttöön suurin kustannuksin. Osaamisensa ansiosta konserni pystyy hyödyntämään tiettyjä tekniikoita, kuten tasavirralla toimivia ferrokromisulattoja, jotka tarjoavat tiettyjä etuja muunlaisia prosesseja käytäviin kilpailijoihin verrattuna. Jos konsernin kilpailijat kehittävät vastaavia tai samanlaisia tekniikoita, näiden tekniikoiden ja prosessien konsernille nykyään mahdollisesti suoma kilpailuetu kaventuu. Tällaisella kehityksellä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Tiesitkö että...

- » Mineraaliliiketoiminta on toimiala, joka puunjalostuksen tavoin kuluttaa enemmän energiaa ja sähköä kuin muut toimialat.
- » Energian ja polttoaineiden hinnannousu ja mahdolliset toimituskatkokset voivatkin vaikuttaa konserniin haitallisesti.

ETELÄ-AFRIKKAAN LIITTYVÄT RISKIT

Konsernin Etelä-Afrikan toimintoihin voi kohdistua poliittisia, taloudellisia ja muita riskejä

Konsernilla on merkittävää liiketoimintaa Etelä-Afrikassa. Etelä-Afrikan mineraalien jalostus- tai investointipoliittikan muutokset tai poliittisissa asenteissa tapahtuvat siirtymät voivat vaikuttaa haitallisesti konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen tilaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen. Liiketoimintaan voivat eri tavoin vaikuttaa mm. seuraavat valtion toimet: tuotannonrajoitukset, hintasääntely, vientirajoitukset, valuuttojen kotiuttaminen, tuloverot, omaisuuden takavarikoinnit, ulkomaiset investoinnit, valtausten ylläpito, ympäristölainsäädäntö, maankäyttö, paikallisen väestön maa-alueita koskevat vaatimukset sekä veden käyttö.

Siten keskeiset poliittiset, taloudelliset ja muut Etelä-Afrikkaan liittyvät riskit voivat vaikuttaa kaikkiin konsernin tekemiin investointeihin. Etelä-Afrikassa suurella osalla väestöstä ei ole mahdollisuutta saada asianmukaista koulutusta, terveydenhoitoa, asumisololoja ja muita palveluja, kuten vettä ja sähköä. Etelä-Afrikassa on perinteisesti esiintynyt runsaasti rikollisuutta ja työttömyyttä kehittyneimpiin maihin verrattuna.

” 15,1 % Mogalen liiketoiminnasta on BEE-osakkaiden* tai Mogalen työntekijöiden määräysvallassa tai omistuksessa.

* BEE = Black Economic Empowerment

Nämä ongelmat ovat osaltaan ehkäisseet ulkomaisia investointeja maahan, johtaneet ammattitaitoisen työvoiman maastamuuttoon ja vaikuttaneet kielteisesti Etelä-Afrikan talouden kasvuun. Vaikka Etelä-Afrikan hallitus on sitoutunut luomaan vakaan ja vapaan markkinatalouden, on vaikea ennustaa Etelä-Afrikan poliittisen, yhteiskunnallisen ja taloudellisen kehityksen suuntaa ja tietää, miten valtio aikoo vastata haasteisiin. Näiden ongelmien tai valtion ratkaisuyritysten vaikutusta konsernin liiketoimintaan on vaikea ennakoita.

Lisäksi Etelä-Afrikan naapurimaissa on esiintynyt poliittista ja taloudellista epävakautta. Jos tämä epävakaus ulottuu Etelä-Afrikkaan tai maassa syntyy vastaavaa ilmiötä, se voi heikentää konsernin edellytyksiä johtaa ja hoitaa toimintojaan maassa ja siten sillä voi olla haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Sähkötoimitusten luotettavuus on Etelä-Afrikassa alhaisempi ja sähkön hinnannousun riski suurempi kuin eräissä muissa maissa

Konsernin mineraaliliiketoiminta on riippuvainen sähköstä ja vaatii sitä runsaasti. Sähkötoimitusten luotettavuus on Etelä-Afrikassa alhaisempi ja sähkön hinnannousun riski suurempi kuin tietyissä muissa maissa. Käytännössä sähkön toimituksia ja hintaa kontrolloi yksi ainoa toimija nimeltä Eskom. Sähkön hinnannousu ja/tai toimitusten supistuminen tai epävarmuus voi estää konsernia harjoittamasta nykyistä toimintaansa. Konsernin jalostustoiminnan mahdollinen laajentuminen ja erityisesti uuden toimipisteen perustaminen olisi riippuvainen lisäsähköstä, jota ei ehkä ole saatavana laajentumisen edellyttämänä ajankohtana tai tarvittavassa muodossa, jolloin konserni ei ehkä pysty toteuttamaan laajentumissuunnitelmiaan toivomallaan tavalla. Tällä voi olla merkittävä haitallinen

vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Mustan väestöosan taloudellisen vaikutusvallan kasvattamiseen tähtäävä ohjelma voi vaikuttaa konsernin Etelä-Afrikan mineraaliliiketoimintaan

Etelä-Afrikan mustan väestön taloudellisen vaikutusvallan lisäämiseen pyrkivä lainsäädäntö edellyttää, että tietyissä yrityksissä tietty vähemmistöosuus niiden Etelä-Afrikan omistuksista on historiallisesti epäedullisessa asemassa olleiden eteläafrikkalaisten määräysvallassa. Vaikka laki ei vaadikaan konsernia toteuttamaan tätä ohjelmaa, sen tietyjen osien noudattaminen on välttämätöntä, jotta liiketumppaneihin, valtion virastoihin ja valvontaviranomaisiin voidaan säilyttää asianmukaiset suhteet ja että niitä voidaan edelleen kehittää.

Jos konsernin kaivostoimintaan sovellettaisiin taloudellisen vaikutusvallan kasvattamisohjelmaa, 26 % sen omistuksista pitäisi olla historiallisesti epäedullisessa asemassa olleiden eteläafrikkalaisten määräysvallassa. Nykyään 15,1 % Mogalen liiketoiminnasta on tällaisten osakkaiden tai Mogalen työntekijöiden määräysvallassa tai omistuksessa.

Konsernin tähän mennessä tekemistä aloitteista huolimatta ei ole varmuutta siitä, ettei paikallisväestön taloudellisen vaikutusvallan kasvattamiseen tähtäävällä nykyisellä tai tulevalle lainsäädännöllä olisi merkittäviä haitallisia vaikutuksia konsernin Etelä-Afrikan kaivosliiketoimintaan ja/tai siten konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Osaan maa-alueista, joilla konserni harjoittaa mineraaliliiketoimintaa Etelä-Afrikassa, voi kohdistua luovutusvaatimuksia, jotka saatetaan hyväksyä tuomioistuimessa

Etelä-Afrikan laki tarjoaa henkilöille, joilta on entisten syrjivien rotulakien ja käytäntöjen turvin riistetty maa-alueita, mahdollisuuden vaatia korvausta. Vaatimuksen esittäjälle suoritettava hyvitys voi saada erilaisia muotoja, joihin kuuluvat mm. maan palauttaminen entiselle omistajalle, korvaavan maa-alueen tarjoaminen, rahallinen korvaus tai muu hyvitys, kuten oikeus tiettyihin palveluihin tai yhteiskunnan tarjoamaan asuntoon. Vaikka konserni ei odotakaan laajamittaisia maanluovutuksia, mahdollisista vaateista sopiminen voi edellyttää, että yhtiö joutuu korvausta vastaan luopumaan omistuksistaan vaatimusten esittäjien hyväksi ja lisäksi tekemään vuokrasopimuksia uusien omistajien kanssa. Nämä korvaukset voivat kasaantuessaan lisätä kustannuksia, ja niillä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Etelä-Afrikan valuuttarajoitukset voivat estää konsernia maksamasta osinkoja, tekemästä investointeja tai hankkimasta ulkomaan valuutan määräistä rahoitusta Etelä-Afrikan tytäryhtiöittensä kehittämiseksi

Etelä-Afrikan valuuttamääräyksillä pyritään ensisijaisesti sääntelemään pääomien liikkumista. Eteläafrikkalaiset yritykset eivät tavallisesti saa (muutoin kuin tietyin määrällisin ja muin rajoituksin) viedä maasta pääomia tai omistaa ulkomaan valuuttaa tai sijoituksia ilman valuuttaviranomaisten lupaa. Nämä valuuttarajoitukset voivat estää konsernia maksamasta osinkoja taikka tekemästä investointeja tai hankkimasta ulkomaan valuutan mää-

räistä rahoitusta Etelä-Afrikan tytäryhtiöittensä kehittämiseksi. Etelä-Afrikan valtio voi tehdä lisämuutoksia näihin rajoituksiin. Nykyiset määräykset tai niiden laajentaminen tai uusien rajoitusten säätäminen voivat vaikuttaa merkittävästi ja haitallisesti konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

HIV-tartuntojen ja muiden kroonisten sairauksien yleisyys Etelä-Afrikassa voi haitata konsernin liiketoimintaa

Etelä-Afrikan HIV-tartuntatilanne on tilastojen mukaan maailman synkimpiä. Kasvavan AIDS-kuolleisuuden ja HIV-tartuntojen hoitokustannusten varsinainen vaikutus Etelä-Afrikassa harjoitettavan liiketoiminnan kustannuksiin ja maan talouteen on edelleen epäselvää. Mogale on kuitenkin jo menettänyt ja voi edelleen menettää osaavia työntekijöitä AIDS-kuolemien vuoksi. Muita HIV/AIDS-epidemian konsernille ja muille Etelä-Afrikassa toimiville yrityksille aiheuttamia haittoja ovat mm. poissaolot, tuottavuuden lasku, työntekijöiden kyvyttömyys selviytyä tavanomaisista tehtävistään, henkilöstön supistuminen sekä nykyisten ja entisten työntekijöiden terveydenhoitokulujen kasvu. HIV/AIDS-epidemiolla ja muilla kroonisilla sairauksilla voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Inflaation ja Etelä-Afrikan talouden muu makroekonominen kehitys voi lisätä kustannuksia ja siten merkittävästi haitata konsernin toimintaa

Etelä-Afrikassa inflaatio on aiemmin ollut kymmeniä prosentteja, ja vuonna 2008 vuotuinen inflaation palasi samoihin lukuihin. Jos Etelä-Afrikan inflaatiokehitys on tulevaisuudessa voimakasta, konsernin randimääräiset

kustannukset kasvavat merkittävästi, ja jos valuuttakurssit muuttuvat, sen käyttökatteet supistuvat, jolloin seurauksena on huomattavasti alentuva kassavirta Yhdysvaltain dollareina mitattuna. Lisäksi inflaatiopaineet voivat pitkän ajan kuluessa rajoittaa konsernin mahdollisuuksia hankkia rahoitusta maailman rahamarkkinoita ja vaikuttaa merkittävästi ja haitallisesti konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen tilaan tai toiminnan tulokseen. Lisäksi Etelä-Afrikan valtio voi reagoida inflaatioon ja muihin merkittäviin makroekonomisiin kehityspaineisiin harjoittamalla politiikkaa ja/tai ryhtymällä toimiin, joilla voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

PUUJALOSTUSLIIKETOIMINTAAN LIITTYVÄT RISKIT

Talonrakentamiseen vaikuttavat rakennusalan laantumisen ja kasvaneet vastuuriskit muuhun puunjalostukseen verrattuna

Talonrakentamiseen vaikuttavat uuden rakennusteollisuuden kehittyminen Suomessa, muuttovalmiiden omakotitalojen kysyntä sekä rakennusteollisuuden kustannuskehitys. Kysyntä ja hintataso Suomen omakotitalomarkkinoilla ovat nykyisessä taloustilanteessa huomattavasti kärsineet, ja mahdollinen elpyminen edellyttää mm. asiakkaiden luottamuksen kohentamista ja pankkisektorin halukkuutta rahoittaa tulevien omakotiasujien hankintoja.

Konsernin talonrakentamisyksikkö käy kauppaa suoraan asiakkaiden kanssa, ja siten sillä on vastuu koko talopakettin toimituksesta. Konserni on riippuvainen käyttämistään alihankkijoista ja vastaa myös viime kädessä näiden työsuorituksesta. Siksi talonrakentamiseen liittyy muita aloja suurempi oikeustoimien riski.

Talonrakentaminen edellyttää asiakkaille annettavia laadullisia ja määrällisiä takuita, joihin tavallisesti kuuluu lyhyen aikavälin korjaustakuu (1 vuosi) sekä lakisääteinen rakenteellista turvallisuutta koskeva 10 vuoden takuu. Koska konsernin mallivalikoima on varsin suppea, mahdollinen suunnitteluvirhe koskisi monia yksittäisiä taloja. Jos takuisiin, rakenteelliseen turvallisuuteen tai ulkopuolisten urakoitsijoiden työsuoritukseen liittyvät riskit realisoituvat, tällä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Konsernin tulos on toimialan vuonna 2004 tapahtuneesta ostosta lähtien ollut huomattavan riippuvai-

nen talonrakentamisliiketoiminnan menestyksestä. Talonrakentamisliiketoiminnan takaiskuilla voi siten olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Sahaliiketoimintaan vaikuttavat puun hinnoittelu, kysyntä ja tarjonta ja sahaliiketoiminnan asema hankintaketjussa

Sahaliiketoiminnassa kannattavuuteen vaikuttavat kantohintojen kehitys, puun markkinahintojen kehitys sekä havupuutavaran kysyntä yleensä joko raaka-aineena tai lopputuotteena. Havutukkien osuus sahaliiketoiminnan tuotantokustannuksista on noin kolmannes. Havupuukorjuun kausiluotoisuuden ja puunjalostusalan markkinakäytäntöjen vuoksi konsernin sahat joutuvat antamaan havutukeista sitovat tilaukset (noin puoli vuotta) ennen kuin ne saadaan tuotantoon. Koska puun hinta ei myyntihetkellä välttämättä vastaa hankintahetken markkinahintaa, konserniin kohdistuu tämän viiveen vuoksi kysyntä- ja hintavaihteluista johtuva riski. Epäsuotuisa kehitys voi heikentää liiketoiminta-alan tulosta ja kilpailukykyä huomattavasti. Havutukkien tarjonta määrättyy myös osin ympäristö- ja muiden luontotekijöiden mukaan.

Konsernin sahat ansaitsevat tuloja myymällä tuotantonsa sivutuotteita, kuten haketta Suomen ja Ruotsin sellu- ja paperitehtaille sekä paikallisille bioenergian tuottajille. Lisäksi havutukkien hintaan vaikuttavat rungon muun osien käyttö mainituilla toimialoilla. Jos sellun- ja paperinvalmistajat ja bioenergian tuottajat leikkaavat kapasiteettiaan edelleen, tämä voi vaikuttaa sivutuotteista saataviin tuloihin ja epäsuorasti myös tukkien hintaan, millä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Sahat toimivat jalostusketjun alkupäässä ja toimittavat osan tuotannostaan muille jalostuslaitoksille tai tukkuostajille, mikä voi vaikuttaa sahaliiketoiminnan kykyyn reagoida alan merkittäviin rakennemuutoksiin.

Talonrakentamista ja puunjalostusta harjoittavat yritykset toimivat kilpaillailla markkinoilla, ja jos konserni ei onnistu kilpailemaan tehokkaasti, tällä voi olla haitallinen vaikutus

Konsernilla on puunjalostuksessa ja valmistalojen tuotannossa lukuisia paikallisia ja kansainvälisiä kilpailijoita, joista monet ovat huomattavasti suurempia kuin konsernin talonrakennus- ja puunjalostusliiketoiminta. Osalla näistä yrityksistä voi olla mittavimmat taloudelliset voimavarat ja mahdollisuus käyttää kustannuksiltaan edullisempia tuotantolaitoksia tai alirakoitsijoita kuin konsernilla. Ei ole varmuutta siitä, että konsernin kaikki toiminnot säilyvät kilpailukykyisinä. Talonrakentaminen kilpailee sekä muiden valmistalotuottajien että muunlaisia taloja rakentavien yritysten kanssa. Ruukki Group uskoo talonrakentamis- ja puunjalostusalan kilpailun kiristyvän, mikä saattaa aiheuttaa konsernille markkinaosuuksien menetyksiä, lisätä kustannuksia tai alentaa hintoja ja millä voi siten olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen. Lisäksi konserni ei ehkä kilpailun vuoksi pysty korottamaan tuotteittensa myyntihintoja riittävästi tai ajoissa mahdollisten kustannusten nousun kompensoimiseksi menettämättä samalla markkinaosuuksiaan, millä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Puunjalostusliiketoimintaan ja talonrakentamiseen kohdistuu riskejä, jotka johtuvat paikallisista markkinoista ja asiakkaiden keskittymisestä tietyille markkina-alueille

Konsernin talonrakentamis- ja puunjalostusliiketoiminnan kaikki tuotantolaitokset ja -henkilöstö ovat Suomessa. Tämä on lisännyt riskejä, jotka liittyvät epäsuotuisaan kehitykseen Suomessa ja kohdemarkkinoilla sekä naapurimaissa tapahtuvaan kehitykseen (esimerkiksi valuuttakurssien osalta). Konsernin talonrakentamis- ja puunjalostusliiketoiminnan asiakkaat keskittyvät tietyille rajatuille markkina-alueille: konserni palvelee talonostajia ja rakennusteollisuutta Suomessa ja vie sahatavaraa Japaniin, Iso-Britanniaan ja Välimeren maihin. Jos kysyntä näillä sektoreilla laantuu, sillä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Jokainen konsernin pakkauslavaliiiketoiminnan neljästä yksiköstä palvelee pääasiassa yhtä paikallista asiakasta. Pakkauslavaliiiketoiminnan rakenteen ja erityisesti kuljetuskustannusten vuoksi ei ehkä ole taloudellisesti järkevää jatkaa tietyn tehtaan toimintaa, jos sen pää- tai ainoa asiakas lopettaa ostot tai sen pakkauslavojen tarve merkittävästi vähenee, millä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.

Konserniin toimintaa sääntelevät erilaiset lait ja säädökset, joiden muutoksilla voi olla haitallinen vaikutus konsernin tulonmuodostukseen ja kassavirtoihin

Suomessa ja jossakin määrin myös tietyillä vientimarkkinoilla konsernin talonrakentamis- ja puunjalostusliiketoimintaa säädellään erilaisten kansallisten ja paikallisten lakien, säädösten ja standardien avulla. Talonrakentamiseen sovelletaan lukuisia määräyksiä, jotka liittyvät rakentamisen teknisiin laatuvaatimuksiin, kaavoitukseen sekä paikallishallinnon vaatimuksiin. Valvontaviranomaiset voivat usein käyttää merkittävää harkintavaltaa näiden määräysten soveltamisessa. Määräysten muutokset tai valvontaviranomaisten linjantarkistukset voivat asettaa konsernille uusia velvoitteita tai vaikeuttaa nykyistä tai suunniteltua liiketoimintaa, millä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan taikka operatiiviseen tai taloudelliseen tulokseen.



YHTIÖN OSAKKEISIIN LIITTYVÄT RISKIT

Kaupankäynti yhtiön osakkeilla Helsingin pörsissä on perinteisesti ollut vähäistä eikä aktiivista markkinapaikkaa ehkä synny tai sitä ei voida ylläpitää

Kantaosakkeiden kauppa ja vaihtuvuus Helsingin pörsissä on ollut verraten vähäistä, kuten myös kaupankäynti vapaasti vaihdettavilla osakkeilla. Jos kaupankäynti yhtiön osakkeilla on laimeaa ja vaihtuvuus vähäistä, sen osakekurssi ei ehkä ole sama kuin yhtiöillä, joiden osakkeiden kaupankäyntivolyymit ja vaihtuvuus ovat suuria. Lisäksi osto- ja myyntitarjousten välinen ero voi olla muita suurempi yhtiöillä, joiden osakkeilla käydään vain vähän kauppaa.

Julkisen kaupankäynnin kohteena olevien yhtiöiden osakekurssit voivat vaihdella voimakkaasti

Yhtiön osakekurssi voi vaihdella voimakkaasti, ja nämä vaihtelut saattavat johtua tekijöistä, joihin konserni ei voi vaikuttaa, tai jotka eivät välttämättä liity konsernin toiminnan tulokseen tai eivät ole järkevissä suhteissa siihen. Markkinahinnat voivat heilahdella merkittävästi sijoittajien ja analyytikkojen yhtiön osakkeita koskevien näkemysten muuttuessa mm. seuraavista syistä: konsernin todellisen ja odotetun operatiivisen ja taloudellisen tuloksen sekä konsernin liiketoiminnan ja muiden alan yritysten tulevaisuuden näkyvien väliset erot. Lisäksi osakemarkkinoilla on aika ajoin talouden yleisestä kehityksestä ja poliittisista syistä johtuen tapahtunut äärimmäisiä hinta- ja volyymiheilahteluja.

Suppea osakkeenomistajien ryhmä voi vaikuttaa osakkaiden hyväksyntää edellyttäviin asioihin

Tällä hetkellä suppea osakkeenomistajien ryhmä omistaa noin 61 prosenttia Ruukki Groupin osakekannasta: Kermas Limited (noin 29 prosenttia), Atkey Limited (noin 20 prosenttia) ja Hanwa Co., Limited (noin 12 prosenttia). Nämä merkittävät omistajat voivat vaikuttaa osakkaiden hyväksyntää edellyttäviin asioihin. Ruukki omistaa tällä hetkellä lähes 4 prosenttia omia osakkeitaan helmikuussa 2010 täytäntöönpannun omien osakkeiden mitätöinnin jälkeen. Omistuksen keskittyminen voi myös viivästyttää määräysvallan vaihtumista konsernissa tai estää sen, viedä osakkeenomistajilta mahdollisuuden saada osakeistaan lisähintaa konsernin myynnin yhteydessä ja vaikuttaa yhtiön osakkeen kurssiin tai vaihtuvuuteen.

Yhtiön osakkeiden tulevat myynnit tai osakeannit voivat alentaa osakkeiden hintaa

Jos merkittävä määrä yhtiön osakkeita myydään tai jos syntyy käsitys, että tällaisia kauppvoja on odotettavissa, tällä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus osakkeiden markkinahintaan. RCS:n ja TMS:n myynti- ja ostosopimuksen ehtojen mukaisesti Kermaksen omistamat 15.000.000 Ruukki Groupin osaketta (noin 6 prosenttia osakekannasta) ovat myyntikiellossa viiden vuoden ajan lokakuusta 2008 lähtien (eräin carve-out-poikkeuksin). Vaikka laki asettaa joitakin rajoituksia, Ruukki Group ei ole tietoinen mistään muista sopimusehdoista, jotka rajoittaisivat yhdenkään pääomistajan oikeutta myydä osakkeitaan. Ruukki Group on palkitsemistarkoituksessa antanut aiemmin toteutettuihin yritysostoihin perustuvia optio-oikeuksia ja voi siten joutua päättämään optioiden edellyttämistä osakeanneista, jos palkitsemiskriteerit täyttyvät. Uusannit

laimentaisivat nykyisten osakkeenomistajien suhteellisia omistusosuuksia ja vähentäisivät äänioikeuksia ja voisivat siten merkittävästi heikentää osakekurssia.

Holding-yhtiönä Ruukki Groupin osingonmaksukyky määräytyy tytäryhtiöiltä saatavien tilitysten ja kassatilanteen mukaan

Ruukki Group on holding-yhtiö, joka harjoittaa liiketoimintaa tytäryhtiöittensä välityksellä. Sen vuoksi Ruukki Groupin osingonmaksuun ja osakkaille suoritettaviin pääoman palautuksiin käytettävissä olevat varat määräytyvät osin tytäryhtiöiden maksamien osinkojen mukaan. Konsernin nykyisiin ja tuleviin sopimusjärjestelyihin liittyä tai voi liittyä konserniyhtiöiden toimintaa tai taloutta koskevia rajoituksia. Nämä rajoitukset ja sovellettavat valuttamääräykset rajoittavat tai voivat rajoittaa tytäryhtiöiden edellytyksiä suorittaa maksuja omille holding-yhtiöilleen ja siten heikentää Ruukki Groupin osingonmaksukykyä. Ruukki Groupin mahdollisuudet maksaa osinkoja riippuvat myös konsernin tulevasta tuloskehityksestä, joka puolestaan määräytyy edellä esitettyjen muiden riskitekijöiden mukaan.



Ruukki Group omistaa tällä hetkellä noin 4 prosenttia omia osakkeitaan.

HALLITUKSEN VOITONJAKOEHDOTUS YHTIÖKOKOUKSELLE

Yhtiön hallitus on päättänyt esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaettaisiin pääomanpalausta 0,04 euroa osakkeelta, eli yhteensä 9.919.280,00 euroa, ja että osinkoa ei jaeta.

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat tilinpäätöspäivänä 31.12.2009 ovat yhteensä 283.308.097,20 euroa, ja koostuvat seuraavista eristä:

Kertyneet voittovarot	
Kertyneet voittovarot 1.1.2009	17.663.749,21
Tilikauden 2009 aikana jaetut osingot	0,00
<hr/>	
Kertyneet voittovarot osingonjaon jälkeen	17.663.749,21
Nettotulos 1.1.–31.12.2009	669.096,67
<hr/>	
Kertyneet voittovarot 31.12.2009	18.332.845,88
Vapaan oman pääoman rahasto	
Vapaan oman pääoman rahasto 1.1.2009	332.643.853,17
Tilikauden 2009 aikana jaetut pääomanpalautukset	-10.054.960,88
Omien osakkeiden luovutus	100.000,00
Tilikauden 2009 aikana ostetut omat osakkeet	-57.713.640,97
<hr/>	
Vapaan oman pääoman rahasto 31.12.2009	264.975.251,32
Jakokelpoiset varat yhteensä	
Kertyneet voittovarot 31.12.2009	18.332.845,88
Vapaan oman pääoman rahasto 31.12.2009	264.975.251,32
<hr/>	
Jakokelpoiset varat yhteensä 31.12.2009	283.308.097,20



VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT TIEDOT

Konsernin tunnusluvut sekä tiedot osakepääomasta ja optio-oikeuksista on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa. Konsernin emoyhtiön hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan osakeomistus on esitetty emoyhtiön tilinpäätöksen liitetietona. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (corporate governance statement) on annettu erillisenä kertomuksena.

KONSERNITILINPÄÄTÖS (IFRS)



TULOSLASKELMA

tEUR	Liitetieto	1.1.-31.12.2009	1.1.-31.12.2008	Yhteensä	
Liikevaihto	K1	193 359	158 665	88 696	247 361
Liiketoiminnan muut tuotot	K2	7 587	1 301	2 347	3 648
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-17 495	-6 653	-2 397	-9 050
Materiaalit ja palvelut		-115 255	-109 352	-62 242	-171 595
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	K3	-28 230	-19 724	-17 634	-37 358
Suunnitelman mukaiset poistot	K4	-26 960	-10 839	-3 328	-14 168
Liiketoiminnan muut kulut	K5	-20 611	-22 150	-5 542	-27 691
Arvon alentumiset, netto	K4	-17 020	-38 187	-2 847	-41 034
Osakkuusyhtiöihin liittyvät erät (core)	K11	6	0	0	0
Liikevoitto / -tappio		-24 617	-46 939	-2 947	-49 886
Rahoitustuotot	K6	5 871	16 784	-1	16 783
Rahoituskulut	K6	-9 306	-11 557	-1 402	-12 958
Osakkuusyhtiöihin liittyvät erät (non-core)	K11	-284	171	0	171
Voitto / tappio ennen veroja		-28 336	-41 541	-4 349	-45 891
Tuloverot	K7	5 609	174	997	1 171
Myyntivoitot lopetetuista toiminnoista		0	0	12 033	12 033
Tilikauden voitto / tappio		-22 727	-41 367	8 680	-32 687
Jakautuminen:					
Emoyhteisön omistajille		-19 744	-40 066	8 680	-31 386
Määräysvallattomille omistajille		-2 983	-1 301	0	-1 301
		-22 727	-41 367	8 680	-32 687
Emoyhteisön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:	K8				
laimentamaton (EUR)		-0,08	-0,14	0,03	-0,11
laimennusvaikutuksella oikaistu (EUR)		-0,08	-0,14	0,03	-0,11

Konsernin laaja tuloslaskelma

tEUR	1.1.-31.12.2009	1.1.-31.12.2008
Tilikauden voitto / tappio	-22 727	-32 687
Muut laajan tuloksen erät		
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	9 534	1 026
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-3 518	-379
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	6 016	646
Tilikauden laaja tulos	-16 711	-32 041
Jakautuminen:		
Emoyhteisön omistajille	-14 038	-30 739
Määräysvallattomille omistajille	-2 673	-1 301
	-16 711	-32 041

TASE

tEUR	Liitetieto	31.12.2009	31.12.2008
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	K9	80 655	69 633
Liikearvo	K10	172 850	87 248
Muut aineettomat hyödykkeet	K10	103 063	72 137
Osuudet osakkuusyhteisöissä	K11	507	1 770
Muut rahoitusvarat	K12	1 113	1 082
Saamiset	K12	26 130	19 469
Laskennalliset verosaamiset	K13	2 264	2 815
		386 583	254 154
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	K14	55 951	40 419
Myyntisaamiset ja muut saamiset	K15	49 283	36 672
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	K12/K15	2 500	186 485
Muut rahoitusvarat	K12/K15	314	133
Rahavarat	K16	55 852	45 413
		163 900	309 121
Myytävänä olevat varat	K18	12 714	0
Varat yhteensä		563 198	563 275

tEUR	Liitetieto	31.12.2009	31.12.2008
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma			
	K19		
Osakepääoma		23 642	23 642
Ylikurssirahasto		25 740	25 740
Uudelleenarvostusrahasto		2 193	2 193
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		260 357	328 025
Muuntoero		6 165	-434
Kertyneet voittovarot		-49 953	-30 224
		268 144	348 943
Määräysvallattomat omistajat		17 878	7 768
Oma pääoma yhteensä		286 022	356 710
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	K13	43 949	30 979
Korolliset velat	K21	75 506	41 779
Muut velat	K22	37 261	63 352
Varaukset	K23	12 602	4 815
		169 318	140 925
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	K22	32 295	31 742
Saadut ennakot	K22	13 480	13 215
Varaukset	K23	1 690	479
Tuloverovelat	K22	15 104	6 917
Korolliset velat	K21	39 008	13 286
		101 577	65 640
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	K18	6 280	0
Velat yhteensä		277 175	206 565
Oma pääoma ja velat yhteensä		563 198	563 275

RAHAVIRTALASKELMA

tEUR	1.1.-31.12.2009	1.1.-31.12.2008	tEUR	1.1.-31.12.2009	1.1.-31.12.2008
Liiketoiminnan rahavirrat			Rahoituksen rahavirrat		
Tilikauden voitto	-22 727	-32 687	Omien osakkeiden osto	-57 714	-12 273
Oikaisut:			Pääomanpalautus	-10 055	0
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa			Maksetut osingot	-479	-12 433
Poistot ja arvonalentumiset	43 980	55 202	Lainojen nostot	9 417	16 731
Rahoitustuotot ja -kulut	4 330	-3 341	Lainojen takaisinmaksut	-14 237	-14 498
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-111	-571	Tehdyt talletukset	184 230	-52 770
Verot	-5 609	-1 171	Tehdyt muut sijoitukset	0	173 056
Optiokulut	991	358	Saadut korot sijoituksista	1 233	14 741
Pitkäaikaisten varojen luovutustuotot	-1 564	-13 063	Lainasaamisten takaisinmaksu ja annetut lainat, netto	5 590	3 872
Käyttöpääoman muutokset:			Rahoitusleasingvelkojen maksut	-279	-212
Myynti- ja muiden saamisten muutokset	-11 164	18 836	Rahoituksen nettorahavirta	117 706	116 214
Vaihto-omaisuuden muutokset	-3 832	17 345	Rahavarojen muutos	10 449	-3 071
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutokset	4 757	-31 182	Rahavarat tilikauden alussa	45 413	48 527
Varausten muutokset	1 274	-1 708	Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-10	-42
Maksut tulevia johdon palkkioita varten	-6 479	0	Rahavarat tilikauden lopussa	55 852	45 413
yrittäjäshankintoihin liittyen			Muutos taseessa	10 449	-3 071
Maksetut korot	-2 145	-6 549			
Saadut korot	1 623	1 340			
Maksetut verot	-3 138	-3 763			
Liiketoiminnan nettorahavirta	185	-952			
Investointien rahavirrat					
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-102 452	-89 157			
Lisäkauppahintojen maksu	-438	-403			
Osakkuusyritysten hankinta	-63	-5			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-10 772	-38 704			
Investoinnit muihin sijoituksiin, netto	-40	-1 175			
Tytäryritysosakkeiden myynti	5 602	11 101			
Osakkuusyritysten myynti	718	10			
Investointien nettorahavirta	-107 443	-118 334			

Tilikauden 2009 rahavirroissa on mukana seuraavat erät tilikaudella 2008 lopetetuista toiminnoista, kumpikin erä hoivapalveluliiketoiminnan myyntiin liittyen: 0,8 miljoonan euron positiivinen rahavirta viivästetystä myyntihinnan maksusta sekä 0,2 miljoonan euron negatiivinen rahavirta perustuen alkuperäisen kauppahinnan oikaisuun.

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSESTA

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

Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma

tEUR	A	B	C	D	E	F	G	H	I
Oma pääoma 1.1.2008	23 642	25 740	969	340 690	-1 080	19 694	409 655	1 995	411 650
Tilikauden voitto 1-12/2008						-31 386	-31 386	-1 301	-32 687
Muut laajan tuloksen erät					646		646		646
Tilikauden laaja tulos					646	-31 386	-30 739	-1 301	-32 041
Osingonjako						-12 033	-12 033	-986	-13 019
Optiokulujen vastaerä						878	878		878
Omien osakkeiden osto				-12 665			-12 665		-12 665
Tytäryritysten hankinnat ja luovutukset			1 224			-7 378	-6 154	8 060	1 906
Oma pääoma 31.12.2008	23 642	25 740	2 193	328 025	-434	-30 224	348 943	7 768	356 710
Tilikauden voitto 1-12/2009						-19 744	-19 744	-2 984	-22 728
Muut laajan tuloksen erät					6 599	-893	5 706	311	6 016
Tilikauden laaja tulos					6 599	-20 637	-14 038	-2 673	-16 711
Osingonjako							0	-479	-479
Optiokulujen vastaerä						908	908		908
Omien osakkeiden osto				-57 614			-57 614		-57 614
Pääoman palautus				-10 055			-10 055		-10 055
Tytäryritysten hankinnat ja luovutukset							0	13 263	13 263
Oma pääoma 31.12.2009	23 642	25 740	2 193	260 357	6 165	-49 953	268 144	17 878	286 022

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

YRITYKSEN PERUSTIEDOT

Ruukki Group on tiettyjen luonnonvarojen teolliseen jalostamiseen erikoistunut konserni, jolla on kaksi pääliiketoiminta-aluetta: mineraali- sekä puunjalostusliiketoiminta. Mineraaliliiketoiminta sisältää rautavaltaitaisten metalliseosten sulatustoimintaa Etelä-Afrikassa, kaivos- ja jalostustoimintaa Turkissa sekä erikoisferrokromituotteiden tuotantoa Saksassa. Puunjalostusliiketoiminnalla on vahva asema Pohjois- ja Länsi-Suomessa talonrakennuksessa, sahaliiketoiminnassa ja pakkauslavaliiiketoiminnassa.

Konsernin emoyritys on Ruukki Group Oyj (Y 0618181-8). Emoyrityksen kotipaikka on Espoo ja sen rekisteröity osoite on Keilasatama 5, 02150 Espoo. Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavissa Ruukki Group Oyj:n pääkonttorista osoitteesta Keilasatama 5, 02150 Espoo.

Ruukki Group Oyj:n osake (kaupankäyntitunnus RUG1V) on noteerattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä keski suurten yhtiöiden luokassa, teollisuustuotteet ja palvelut-toimialaryhmässä.

TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Laatimisperusta

Tämä Ruukki Group -konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti, ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2009 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitoa 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 laatimisperiaatteissa jäljempänä muuta ole kerrottu. Konsernitilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina.

Ruukki Group Oyj:n hallitus on hyväksynyt 25.2.2010 tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi, lisäksi hallitus on erikseen vahvistanut 30.3.2010 tilintarkastusprosessien myötä tehdyt muutokset ja tarkennukset. Suomen osakeyhtiölain mukaisesti osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös tai tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta sen julkistamisen jälkeen pidettävässä varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tytäryritykset

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät emoyritys Ruukki Group Oyj ja sen tytäryritykset. 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 syntyminen ehtoja arvioitaessa silloin, kun potentiaaliseen äänivallan 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 vähemmistölle esitetään tuloslaskelman yhteydessä ja vähemmistölle kuuluva osuus omasta pääomasta esitetään omana eränään taseessa oman pääoman osana. Vähemmistön osuus kertyneistä tappioista kirjataan konsernitilinpäätökseen enintään sijoituksen määrään saakka.

Osakkuusyrittukset

Osakkuusyrittukset 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. Osakkuusyrietykset on yhdistelty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä. Jos konsernin osuus osakkuusyrietyksen tappioista ylittää sijoituksen kirjanpitoarvon, sijoitus merkitään taseeseen nolla-arvoon eikä kirjanpitoarvon ylittäviä tappioita yhdistellä, ellei konserni ole sitoutunut osakkuusyrietyksen velvoitteiden täyttämiseen. Realisoitumattomat voitot konsernin ja osakkuusyrietyksen välillä on eliminoitu konsernin omistussuuden mukaisesti. Osakkuusyrietyssijoitus 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 emoyrietyksen Ruukki Group Oyj:n toiminta- ja esittämismuuttua.

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, liiketoimintakustannuksiin tai rahoituseriin. Suojauslaskentaa ei ole sovellettu.

Konsernitilinpäätöksessä ulkomaisten tytäryrietyksen tuotto- ja kuluerät sekä rahavirtalaskelman erät muunnetaan euroiksi kauden keskimääräisiä valuuttakursseja ja taseet raportointikauden päättämispäivän valuuttakursseja käyttäen. Tästä syntyvät muuntoerot 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 yrietyksen ostot on kirjattu IFRS 3 -standardin mukaisesti. Siten kauppahinnan kohdistamisen seurauksena on syntynyt liikearvoa sekä muita varoja ja velkoja, jotka on kirjattava konsernitilinpäätökseen. Kirjaukset on tehty 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 työsuhteetuuksista aiheutuvat kulut, poistot ja mahdolliset arvonalentumistappiot sekä liiketoiminnan muut kulut. Kaikki muut kuin edellä mainitut tuloslaskelmaerät esitetään liikevoiton ulkopuolella. Kurssierot sisältyvät liikevoittoon, mikäli ne syntyvät liiketoimintaan liittyvistä eristä kolmansien osapuolten kanssa; muutoin ne on kirjattu rahoituseriin.

Tuloutusperiaatteet

Myydyt tavarat ja tuotetut palvelut

Tuotot tavaroiden myynnistä kirjataan, kun tavaroiden omistamiseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle. Tuotot palveluista kirjataan silloin, kun palvelu on suoritettu.

Pitkäaikaishankkeet

Ruukki Group -konsernin rakentamisen liiketoimintaryhmällä on ollut pitkäaikaishankkeita koskevan IAS 11 -standardin mukaisia rakennushankkeita. Pitkäaikaishankkeen

tulot ja menot kirjataan tuotoiksi ja kuluiksi valmistumisasteen perusteella. Hankkeen valmistumisaste määritetään hankkeen toteutuneiden menojen osuudella arvioituista kokonaismenoista. Pitkäaikaishankkeen kateisuus tuloutetaan hankkeen arvioitun kokonaiskatteen perusteella. Yksittäisten valmistalojen, joita valtaosa toimituksista tällä hetkellä koskee, kaupat tuloutetaan, kun talo on luovutettu ostajalle.

Rahoitustuotot ja -kulut

Korkotuotot ja -kulut on kirjattu efektiivisen koron menetelmällä, ja osinkotuotot kun oikeus osinkoon on syntynyt. Realisoitumattomat arvonnmuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista ja -veloista on kirjattu tuloslaskelmaan. Realisoitumattomat erät liittyvät muun muassa valuuttatermiineihin ja koronvaihtosopimuksiin. Valuuttakurssivoitot tai -tappiot, jotka muodostuvat ulkomaisten yrietyksen nettosijoitusten osaksi katsottavista konsernin sisäisistä lainoista, sisältyvät, mahdollisella laskennallisen veron vaikutuksella oikaistuna, oman pääoman muuntoeroon.

Työsuhde-etuudet

Eläkevelvoitteet

Kaikki Ruukki Group -konsernin eläkejärjestelyt luokitellaan maksupohjaisiksi järjestelyiksi lukuun ottamatta yksittäistä Saksassa voimassaolevaa etuus pohjaista järjestelyä. Maksupohjaisiin eläkejärjestelyihin tehdyt suoritukset kirjataan tuloslaskelmaan sillä kaudella, jota veloitus koskee. Saksassa voimassa olevan etuus pohjaisen eläkejärjestelyn vastuun nykyarvo tilinpäätöshetkellä on arvioitu ennakoituun etuoikeusyksikköön perustuvalla menetelmällä ja kirjattu taseen pitkäaikaisiin velkoihin.

Osakeperusteiset maksut

Optio-oikeudet arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan 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, mahdollisilla transaktiomenoilla oikaistuna, kirjataan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

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 konsernitalinpäätökseen. Ruukki Group -konserni kirjaa rahastoon maksetut ja maksettavat yhteensä 150 miljoonaa randia kuluksi tasasummin viiden vuoden jaksolle. Eläkekuluja, muita sosiaalikulua tai veroja ei kuitenkaan kirjata.

Arvon alentumiset

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan lisäksi vuosittain liikearvon osalta

riippumatta siitä, onko arvonalentumisesta viitteitä. Arvon alentumistarvetta tarkastellaan rahavirtaa tuottavien yksikköjen 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/omaisuuserittain.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä luovutuksesta aiheutuville 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. Diskonttokorko ottaa huomioon rahan aika-arvon sekä kuhunkin omaisuuserään liittyvät erityiset riskit, erilaiset toimialakohtaiset pääomarakenteet sekä sijoittajien tuotto-odotukset vastaavanlaisille sijoituksille kyseisiin liiketoimintoihin liittyvien erityisten riskien lisäksi. Arvon alentumistappio kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Arvon alentumistappiot kirjataan tuloslaskelmaan. 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. Arvon alentumistappiota ei kuitenkaan peruta enempää kuin mikä hyödykkeen kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalentumistappion kirjaamista. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruta missään tilanteessa.

Liikearvoa testataan vuosittain kunkin vuoden lopun tilanteessa, eli tilikauden 2009 osalta 31.12.2009. Arvon alentumistestausta ja käytettyjä menetelmiä käsitellään laajemmin toisaalla konsernitalinpäätöksen liitetiedoissa.

Varaukset

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja velvoitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti. Jos koko velvoitteesta tai sen osasta on mahdollista saada korvaus esimerkiksi vakuutus sopimuksen perusteella, korvaus kirjataan erilliseksi omaisuuseräksi, mutta vasta siinä vaiheessa, kun korvauksen saaminen on käytännössä varmaa. Varauksiin liittyvät kulut kirjataan tuloslaskelmaan ilman korvauksia. 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.

Ennallistamiseen ja käytöstä poistamiseen liittyvät vastuut

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 tuloslaskelmaan 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 poistetun hyödykkeen kirjanpitoarvoon. Diskonttauksen purkautuminen lisätään tarkastelujakson rahoituskuluihin.

Talonrakennuksen tuotetakuut

Ruukki Group -konsernin talonrakentamisen liiketoimintaryhmän valmistalotoimituksiin liittyy yhden vuoden pituinen korjausvastuu ja lisäksi kymmenen vuoden rakennevastuu. Yhden vuoden korjausvastuu on, rakentamistoimialan tytäryhtiön aiemman toiminnan historiatietojen perusteella, jaksotettu kuluksi tuloslaskelmaan ja vastaavaksi varaukseksi taseeseen. Kymmenen vuoden korjausvastuuta ei katsota olennaiseksi, joten siitä ei ole kirjattu kuluja tuloslaskelmaan.

Muut erät

Konserni on kirjannut pitkäaikaisen varauksen irtisanomiskorvauksista konsernin turkkilaisille työntekijöille Turkin lainsäädännön mukaisesti.

Tuloverot

Tuloslaskelman verokulu muodostuu kauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta. Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta voimassa olevan verokannan perusteella. Veroa oikaistaan mahdollisilla edellisiiin kausiin liittyvillä veroilla.

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

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenuun. Mikäli käyttöomaisuushyödyke koostuu useammasta osasta, joiden taloudelliset vaikutusajat ovat eripituiset, kukin osa käsitellään erillisenä hyödykkeenä. Tällöin merkittäviin osien uusimisiin liittyvät menot aktivoidaan. Raskaiden tuotantokoneiden sisältämien osien taloudellinen vaikutusaika on eripituinen, joten ne käsitellään erillisinä osina. 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 hankintamenua silloin, kun on kysymys ehdot täyttävän omaisuuserän hankkimisesta, rakentamisesta tai valmistamisesta. Konsernilla oli raportointikauden päättöpäivänä taseessaan ehdot täyttäviä investointeja, mutta niiden korkokulujen määrä ja merkitys oli vähäinen. Liiketoimintojen yhdistämisen myötä saadut ja erillisiksi hyödykkeiksi kirjatut sivukivivarannot arvostetaan sen mukaan, mikä on mineraalin arvioitu myynti- ja tuotantovolyyymi ja markkinahinta hankintahetkellä.

Hyödykkeistä tehdään tasapoistot arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa lukuun ottamatta mineraalijätteitä, joista kirjataan poistot 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
Jätteet	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.

Julkisina avustuksina saadut aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankintoihin liittyvät avustukset on kirjattu hankintamenuun vähennykseksi. Avustukset tuloutuvat pienempien poistojen muodossa hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo ja yrityshankintojen yhteydessä tunnistetut aineettomat hyödykkeet

Liikearvo vastaa sitä osaa hankintamenusta, joka ylittää konsernin osuuden 1.1.2004 jälkeen hankitun yrityksen nettovarallisuuden käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana. Tätä aiempien liiketoimintojen yhdistämisten liikearvo vastaa aiemman tilinpäätösnormiston mukaista kirjanpitoarvoa, jota on käytetty oletushankintamenua. Näiden hankintojen luokittelua tai tilinpäätöskäsittelyä ei ole oikaistu konsernin avaavaa IFRS-tasetta 1.1.2004 laadittaessa. 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 osakkuusyrityksen hankintamenuun. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenuun vähennettynä arvonalentumisilla.

1.1.2004 jälkeen tehdyistä hankinnoista liikearvoksi on kir-

jattu arvo, jolla hankintameno ylittää konsernin osuuden hankitun yrityksen käypään arvoon arvostetuista tunnistetavista varoista, veloista ja ehdollisista veloista hankintahetkellä. Aineettomiksi hyödykkeiksi kirjataan esimerkiksi asiakassuhteet, tuotemerkit, brändit ja teknologiat.

Hankintameno lasketaan hankintahetkellä luovutettujen varojen, liikkeeseen laskettujen oman pääoman ehtoisten instrumenttien ja syntyneiden tai vastattaviksi otettujen velkojen käyvää arvosta. Ehdollinen maksettava vastike perustuu hankintahetkellä arvioituun hankintamenuun, ja sitä oikaistaan nykyarvion tai lopullisen summan mukaisesti.

Omistusosuuden kasvu määräysvallan hankkimisen jälkeen

Ruukki Group -konserni käyttää parent entity extension -menetelmää, jossa tytäryhtiön vähemmistöosuuden hankintamenuun ja vähemmistön osuuteen liittyvän nettovarallisuuden kirjanpitoarvon ero hankintahetkellä kirjataan liikearvoksi.

Omistusosuuden pieneneminen ilman määräysvallan vähenemistä

Omistusosuuden kasvua vastaavasti Ruukki Group -konserni soveltaa parent entity extension -menetelmää myös omistusosuuden pienenemiseen. Tällöin liikearvon oikaisu sekä voitto tai tappio kirjataan sen mukaan, mikä on tytäryrityksen osuuden myynnistä saadun tuoton ja vähemmistön osuuteen liittyvän nettovarallisuuden kirjanpitoarvon ero myyntipäivänä.

Tutkimus- ja kehittämismenot

Tutkimusmenot kirjataan aina kuluksi. Kehittämismenot, jotka liittyvät pääasiassa nykyisten tuotteiden kehittämiseen, kirjataan kuluiksi, kun ne ovat toteutuneet. Uusien

tuotteiden kehittäminen kirjataan aineettomiin hyödykkeisiin, kun konserni pystyy osoittamaan tuotteen teknisen ja kaupallisen kannattavuuden sekä aikomuksensa viedä kehitysprojektin menestyksellisesti päätökseen.

Päästöoikeudet

Yksi konsernin sahoista on saanut päästöoikeuksia vastikkeetta. Konsernilla ei ole päästöoikeuksille omaa tarvetta, joten ne on tarkoitettu myydä. Päästöoikeudet on luokiteltu käypään arvoon arvostetuiksi aineettomiksi hyödykkeiksi. Päästöoikeuksien saaminen, niiden käyvän arvon oikaisu ja niiden myynnistä aiheutunut voitto tai tappio kirjataan tuloslaskelmaan liiketoiminnan muihin tuottoihin.

Mineraalivarantojen etsintä- ja arviointikulut

Konsernin kaivostoiminnoissa syntyy etsintä- ja arviointikulua, esimerkiksi poraamisesta johtuen, ja näitä kuluja aktivoidaan taseeseen IFRS 6 –standardin periaatteiden mukaisesti. Jos ja kun varantojen hyödyntämisvaihe alkaa, konserni uudelleenluokittelee omaisuuserät soveltuvien osien ja poistaa hyödykkeet varantojen käytön mukaisina substanssipoistoina. Aktivoitujen etsintä- ja arviointikulujen arvonalentumista arvioidaan, jos ja kun tosiasiat ja tilanne viittaavat siihen, että tasearvo ylittäisi omaisuuserän käyttöarvon.

Muut aineettomat hyödykkeet

Muut aineettomat hyödykkeet merkitään taseeseen alun perin hankintamenuun siinä tapauksessa, että hankintamenu 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-sovellusten hankinnasta.

Aineettomien hyödykkeiden poistoajat ovat seuraavat:

ATK-ohjelmistot	3–5 vuotta
Muut aineettomat oikeudet (esim. asiakassuhteet)	3–5 vuotta
Tavaramerkit	5 tai 10 vuotta

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenuun tai sitä alempaan todennäköiseen nettorealisoituarvoon. Hankintamenu määritetään keskihintamenetelmällä. Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden hankintamenu muodostuu raaka-aineista, välittömistä työsuorituksista johtuvista menoista, muista välittömistä menoista sekä asianmukaisesta osuudesta valmistuksen muuttuvista yleismenoista ja kiinteistä yleismenoista normaalilla toiminta-asteella. Nettorealisoituarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioidut tuotteen valmiiksi saattamiseen tarvittavat menot ja myynnistä johtuvat kulut.

Tilikauden 2009 lopussa konsernin talonrakentamisen liiketoimintaryhmä osti maa-alueita tavoitteena kehittää niistä tulevaisuudessa asuntotontteja, joihin voitaisiin rakentaa konsernin toimittamia muuttovalmiita omakotitaloja sekä myydä talot ja tontit asiakkaille yhtenä kokonaisuutena. Tämän vaihto-omaisuudeksi luokitellun omaisuuserän tasearvo perustuu kaupantekohetken kauppahintaan. Projektiin liittyy voitonjakosopimus kolmannen osapuolen kanssa. Kyseisessä projektisopimuksessa määritellään ne periaatteet, joilla kaavoitus- ja aluekehitystoimenpiteiden arvonnousu jaetaan osapuolten kesken. Projektin käyvän arvon muuttuessa sekä vaihto-omaisuuden että diskontatun voitonjakovelan määrää muutetaan. Arvonmuutos perustuu arvioituihin kaavoitus- ja muiden kehitystoimien vaikutuksiin, kun niiden toteutuminen on todennäköistä.

Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

Rahoitusinstrumentit – alkuperäinen kirjaaminen ja myöhempi arvostaminen

Rahoitusvarat

Alkuperäinen kirjaaminen ja arvostaminen

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.

Niiden rahoitusvarojen ostot ja myynnit, jotka edellyttävät toimittamista tiettyinä markkinapaikan sääntöjen tai yleisesti soveltuvien käytäntöjen mukaisena ajankohtana, kirjataan kaupantekopäivänä, toisin kun konserni sitoutuu ostamaan tai myymään kyseisen omaisuuserän.

Konsernin rahoitusvarat koostuvat käteisestä rahasta, vaa-dittaessa maksettavista pankkitalletuksista, myyntisaamisista ja muista saamisista, lainoista ja muista saamisista, noteeratuista ja noteeraamattomista rahoitusinstrumenteista sekä johdannaissopimuksista.

Myöhempi arvostaminen

Rahoitusvarat arvostetaan myöhemmin luokituksensa mukaan seuraavasti:

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

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. Tähän luokkaan kuuluvat konsernin tekemät johdannaissopimukset, joita ei ole määritetty IAS 39:n mukaan suojausinstrumenteiksi. Johdannaiset, mukaan lukien erilliset kytketyt johdannaiset, luokitellaan myös myytävissä oleviksi, ellei niitä ole määritetty suojausinstrumenteiksi. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat kirjataan taseeseen käypään arvoon, ja käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelman rahoitustuottoihin tai -kuluihin.

Pääsopimukseen kytketyt johdannaiset kirjataan erillisiksi johdannaisiksi käyvästä arvostaan, jos niiden taloudelliset ominaisuudet ja riskit eivät liity läheisesti pääsopimuksen ominaisuuksiin ja riskeihin ja jos pääsopimukset eivät ole myytävissä olevia rahoitusvaroja tai niitä ei ole määritetty kirjattaviksi tulosvaikutteisesti käypään arvoon. Nämä kytketyt johdannaiset arvostetaan käypään arvoon, ja käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan. Uudelleenarvostus tehdään vain, jos sopimusehdoissa tapahtuu muutos, joka merkittävästi muuttaa odotettavissa olevia rahavirtoja.

Lainat ja muut saamiset

Lainat ja muut saamiset ovat johdannaisvaroihin kuuluvia varoja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai määritettävissä ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla. Alkuperäisen arvostuksen jälkeen tällaiset rahoitusvarat ar-

vostetaan jaksotettuun hankintamenoon efektiivisen koron menetelmällä arvonalentumisilla vähennettynä. Jaksotettu hankintameno lasketaan ottamalla huomioon mahdolliset alennukset tai preemiot sekä efektiivisen koron menetelmään olennaisesti liittyvät maksut tai kustannukset. Efektiivisen koron menetelmällä laskettu jaksotus kirjataan tuloslaskelmaan rahoitustuottoihin. Arvonalentumistappiot kirjataan tuloslaskelmaan rahoituskuluihin.

Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset

Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset ovat sellaisia johdannaisvaroihin kuulumattomia 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 hankintamenoon efektiivisen koron menetelmällä arvonalentumisilla vähennettynä. Jaksotettu hankintameno lasketaan ottamalla huomioon mahdolliset alennukset tai preemiot sekä efektiivisen koron menetelmään olennaisesti liittyvät maksut tai kustannukset. Efektiivisen koron menetelmällä laskettu jaksotus kirjataan tuloslaskelmaan rahoitustuottoihin. Arvonalentumistappiot kirjataan tuloslaskelmaan rahoituskuluihin.

Konsernilla on ollut euromääräisiä pankkitalletuksia, joiden maturiteetti on 0–1 kuukautta. Nämä talletukset on luokiteltu lyhytaikaisiksi, eräpäivään asti pidettäväksi varoiksi 31.12.2009 ja 31.12.2008 päättyvillä tilikausilla.

Myytävissä olevat sijoitukset

Myytävissä olevat sijoitukset ovat osakkeita ja velkakirjalainoja. Myytävissä olevat osakesijoitukset ovat sellaisia, joita ei ole määritetty kaupankäyntitarkoituksessa pidet-

täviksi tai tulosvaikutteisesti käypään arvoon kirjattaviksi. Tähän luokkaan kuuluvat velkakirjalainat ovat sellaisia, jotka on tarkoitus pitää määrittelemätön aika ja jotka voidaan myydä likviditeetin tarpeen tai markkinatilanteen muutosten vuoksi. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen myytävissä olevat sijoitukset arvostetaan käypään arvoon, ja realisoitumattomat voitot tai tappiot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin myytävissä oleviin rahoitusvaroihin siihen asti, kunnes sijoitus kirjataan pois taseesta, jolloin kumulatiivinen voitto tai tappio kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin; tai kunnes sijoitukselle kirjataan arvonalentuminen, jolloin kumulatiivinen tappio kirjataan tuloslaskelmaan rahoituskuluihin ja poistetaan myytävissä olevista rahoitusvaroista.

Rahoitusvarojen kirjaaminen pois taseesta

Rahoitusvaroihin kuuluva erä (tai sen tietty osa tai samanlaisten rahoitusvarojen ryhmän osa) on kirjattava pois taseesta, kun

- » sopimukseen perustuva oikeus rahoitusvaroihin kuuluvan erän rahavirtoihin lakkaa
- » konserni on luovuttanut oikeutensa rahoitusvaroihin kuuluvan erän rahavirtoihin tai ottanut velvoitteekseen maksaa saamansa rahavirrat täysimääräisinä ilman merkittävää viivettä kolmannelle osapuolelle pass-through-järjestelyn mukaisesti, ja joko (a) konserni on olennaisilta osin siirtänyt kaikki rahoitusvaroihin kuuluvan erään liittyvät riskit ja tuotot tai (b) konserni ei ole olennaisilta osin siirtänyt eikä säilyttänyt kaikkia rahoitusvaroihin kuuluvaan erään liittyviä riskejä ja tuottoja, mutta on luovuttanut rahoitusvaroihin kuuluvaan erään liittyvän määräysvallan.

Jos konserni on luovuttanut oikeutensa rahoitusvaroihin kuuluvan erän rahavirtoihin tai sopinut pass-through-järjestelystä eikä ole olennaiselta osin siirtänyt tai säilyttänyt

rahoitusvaroihin kuuluvaan erään liittyviä riskejä ja tuottoja tai luovuttanut määräysvalta, kyseisestä rahoitusvaroihin kuuluvasta erästä kirjataan se osa, johon konsernin intressi säilyy.

Tällöin konserni kirjaa myös erään liittyvän velan. Siirretty rahoitusvaroihin kuuluva erä ja siihen liittyvä velka arvostetaan konsernilla säilyneiden oikeuksien ja velvoitteiden mukaisesti. Jos konsernin intressi luovutettuun rahoitusvaroihin kuuluvaan erään säilyy erälle annetun takauksen muodossa, arvostus tehdään joko erän alkuperäiseen kirjanpitoarvoon tai sitä alempaan konsernilta mahdollisesti vaadittavan suorituksen enimmäissummaan.

Rahoitusvelat

Esittämisperiaatteet

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 pitkäaiset velat sisältävät yrityshankintojen viivästettyjä ehdollisia ja ehdottomia velkoja. Ehdollisiin velkoihin 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.

Alkuperäinen kirjaaminen ja arvostaminen

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 myyntivelat ja muut maksettavat, luottolimitit, luotot ja lainat, vakuutus- ja takaussopimukset sekä johdannaissopimukset.

Myöhempi arvostaminen

Rahoitusvelat arvostetaan myöhemmin luokituksensa mukaan seuraavasti:

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvelkoja ovat myytävissä olevat rahoitusvelat sekä rahoitusvelat, jotka on määritetty kirjattaviksi alun perin tulosvaikutteisesti käypään arvoon. Myytävissä olevat rahoitusvelat ovat sellaisia, jotka on hankittu myytäväksi lähitulevaisuudessa. Tähän luokkaan kuuluvat konsernin tekemät johdannaissopimukset, joita ei ole määritetty IAS 39:n mukaan suojausinstrumenteiksi. Erilliset kytketyt johdannaiset luokitellaan myös myytävissä oleviksi, ellei niitä ole määritetty suojausinstrumenteiksi.

Myytävissä olevista veloista aiheutuvat voitot tai tappiot kirjataan tuloslaskelmaan.

Konserni ei ole määritellyt rahoitusvelkoja alun perin tulosvaikutteisesti käypään arvoon kirjattaviksi.

Luotot ja lainat

Korolliset luotot ja lainat arvostetaan alkuperäisen kirjausten jälkeen jaksotettuun hankintamenoon efektiivisen koron menetelmällä. Voitot 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 tuloslaskelmaan rahoituskuluihin.

Vakuutus- ja takaussopimukset

Konsernin myöntämät vakuutus- ja takaussopimukset ovat sellaisia, jotka edellyttävät haltijalle hyvityksenä maksettavaa suoritusta tappiosta, joka syntyy, kun määritetty lainansaaja ei pysty suorittamaan maksua ajallaan velkainstrumentin ehtojen mukaisesti. Vakuutus- ja takaussopimukset kirjataan alun perin velkana käypään arvoon oikaistuna takauksen antamisesta välittömästi johtuvilla transaktiomenoilla. Tämän jälkeen velka arvostetaan parhaaseen arvioon kyseisen velvoitteen maksamiseen tilinpäätöspäivänä tarvittavasta menosta tai sitä ylempään, kumulatiivisilla poistoilla vähennettyyn kirjattuun summaan.

Rahoitusvelkojen kirjaaminen pois taseesta

Rahoitusvelka kirjataan pois taseesta, kun siihen liittyvä velvoite on kuoletettu, kumottu tai päättynyt. Kun aiemmin otettu rahoitusvelka korvataan toisella saman lainantajan myöntämällä velalla, mutta olennaisesti erilaisilla ehdoilla, tai aiemmin otetun velan ehtoja muutetaan merkittävästi, alkuperäinen velka kirjataan pois taseesta ja uusi velka kirjataan taseeseen. Kirjanpitoarvojen erotus kirjataan tuloslaskelmaan.

Rahoitusinstrumenttien käypä arvo

Toimivilla markkinoilla ostettavien tai myytävien rahoitusinstrumenttien käypä arvo tarkasteluhetkellä määritetään noteerattujen markkinahintojen tai välittäjien hintanoteerausten (myyntihinta pitkissä positioissa ja ostohinta lyhyissä positioissa) 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

Alkuperäinen kirjaaminen ja arvostaminen

Konserni on jossain määrin suojautunut valuutta- ja korkoriskeiltä johdannaissopimuksilla, kuten valuuttatermiineillä ja koronvaihtosopimuksilla. Joulukuun 2009 lopussa konsernilla ei ollut merkittäviä avoimia valuuttatermiini- tai korkojohdannaissopimuita. 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 suoraan tuloslaskelmaan lukuun ottamatta kassavirran suojausten tehokasta osaa, joka kirjataan muihin laajan tuloksen eriin.

Johdannaissopimukset ja suojauslaskenta

Johdannaissopimukset kirjataan käypään arvoon tulosvai- kutteisesti. Konserni ei sovelta suojauslaskentaa.

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. Lainan noston yhteydessä lainasitoumuksiin liittyvä järjestelypalkkio merkitään osaksi transaktiokuluja.

Pitkäaikaiset velat arvostetaan jaksotettuun hankintameno- on efektiivisen koron menetelmällä.

Omat osakkeet

Takaisin ostettavat oman pääoman ehtoiset instrumentit (omat osakkeet) kirjataan hankintameno- on ja vähennetään sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta. Konsernin oman pääoman ehtoisten instrumenttien ostosta, myyn- nistä, liikkeeseenlaskusta tai peruuttamisesta ei kirjata tuloslaskelmaan voittoa tai tappiota. Kirjanpitoarvon ja maksusuorituksen mahdollinen erotus kirjataan omaan pääomaan.

Vuokrasopimukset (konserni vuokralle ottajana)

Aineellisia hyödykkeitä koskevat vuokrasopimukset, joissa konsernilla on olennainen osa omistamiselle ominaisista ris- keistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasingsopimuksiksi. Rahoitusleasingsopimuksella hankittu omaisuuserä merki-

tään taseeseen vuokra-ajan alkamisajankohtana vuokratun hyödykkeen käypään arvoon tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon. Rahoitusleasingisopimuksella 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 tuloslaskelmaan tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.

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.

Ruukki Group -konserni myi vuoden 2009 lopussa Lappipaneli Oy:n sahaliiketoiminnot. Kyseiseen kauppaan kuuluvat, vuonna 2010 luovutettavat käyttöomaisuushyödykkeet ovat tilinpäätöshetkellä esitetty konsernitaseessa omalla rivillään myytäväksi tarkoitettuina hyödykkeinä. Samoin näihin myytiin omaisuuseriin liittyvät velat on esitetty omalla rivillään myytäväksi tarkoitettuina velkoina.

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset 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. Ruukki Group -konserni toimii usealla eri toimialalla, ja eri liiketoiminnoissa arvioita edellyttävät seikat poikkeavat toisistaan. Konserniyhtiöt ovat erikokoisia, ja ne sijaitsevat eri puolilla Suomea sekä ulkomailla. Yrityskaupat ja muut yritysjärjestelyt kuuluvat keskeisesti Ruukki Group -konsernin toiminnan luonteeseen, mikä usein edellyttää johdon harkintaa laskentaperiaatteiden soveltamisessa.

Yritystojen hankintamenon kohdistaminen

Yritystojen 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 arvonnäyttöön vaatii arvioiden tekemistä ja harkintaa, koska näille ei useimmiten ole olemassa markkina-arvoa. Aineettomien hyödykkeiden lisäksi myös aineellisten hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen vaatii harkintaa, erityisesti silloin, kun yhtiöt ovat kooltaan pieniä tai sijaitsevat maantieteellisesti sellaisilla alueilla, joilla esimerkiksi kiinteistöomaisuudella ei ole aktiivisesti toimivia markkinoita. Näissä yhteyksissä johto joutuu valitsemaan soveltuvan arvonnäyttämismenetelmän ja arvioimaan tulevaisuuden kassavirtoja. Myös tulevien kassavirtojen diskonttaamisessa käytettävän diskonttokoron määrittäminen edellyttää harkintaa.

Yrityshankintoihin liittyvien lisäkauppahinta- ja viivästettyjen veloitteiden määrän arvioiminen

Konserni on toteuttanut merkittävän määrän yrityshankintoja viime vuosina. Näihin yrityshankintoihin, erityisesti RCS Ltd - ja Türk Maadin Sirketi A.S -yritysten sekä Mogale Alloys (Pty) Ltd -yrityksen oston, on tyypillisesti liittynyt mahdollisia kauppahintaeriä, jotka ovat riippuvaisia jostakin määritetystä tulevasta tapahtumasta tai jotka on laskettu ja maksettu kohdeyhtiön tulevan operatiivisen kannattavuuden perusteella. Diskontattu arvioitu lisäkauppahinta on kirjattu yhtiön muihin velkoihin hankintahetkellä. Tilinpäätöksessä esitetyt arviot voivat poiketa myöhemmin toteutuvasta todellisesta kauppahintavastuusta sen vuoksi, että hankittujen yritysten toteutuneet tulokset poikkeavat arvioidusta tuloksista. Lisäksi arvioidut lisäkauppahintaerät voivat poiketa myöhemmin toteutuvista kauppahinnoista tulevien veloitteiden diskonttauksen vuoksi.

Lisäkauppahintavelvoitteita tarkistetaan jokaisena tilinpäätöspäivänä ja oikaistaan, mikäli arvio on muuttunut. Tämä vaikuttaa toisaalta liikearvon määrään ja toisaalta vastaavaan kauppahintavelkaan.

Arvon alentumistestaus

Liikearvoa testataan konsernissa vuosittain mahdollisen arvon alentumisen varalta, ja viitteitä arvon alentumisesta arvioidaan kaikkien muidenkin omaisuuserien osalta aina katsauskausien päättyessä ja tavittaessa useamminkin. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvina laskelmina. Näiden laskelmien laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä tulevaisuuden kehityksen ennustamiseksi. Tulevaisuuden kassavirtaennusteet on laadittu viiden vuoden jaksolle, jonka jälkeisenä kassavirtojen kasvuvauhti olettamana on käytetty nolaa prosenttia kaikissa muissa

kassavirtaa tuottavissa yksiköissä paitsi Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminnassa, jossa on sovellettu seitsemän prosentin kasvuolettamaa paikallisten olosuhteiden ja arvonalentumistestauksessa käytetyn laskentakoron ottamiseksi huomioon.

Testauksessa käytettävät ennusteet perustuvat operatiivisten yksiköiden budjetteihin ja ennusteisiin, mutta mahdollisten laajennusinvestointien sekä uudelleenjärjestelyjen vaikutus on eliminoitu pois. Erityisesti laajennusinvestointien erottaminen korvausinvestoinneista sekä niiden vaikutuksen eliminointi ennustetuista luvuista edellyttävät harkinnan käyttöä. Arvioiden tuottamiseksi on pyritty saamaan taustatietoja sekä liiketoimintaryhmien operatiiviselta johdolta että yleisistä eri markkinoiden toimintaa kuvaavista tietolähteistä. Arvioihin liittyvä riski otetaan huomioon käytettävässä diskonttokorossa. Arvonalentumistestauksessa käytettävän diskonttokoron määrittämiseen liittyy arvionvaraisia komponentteja, kuten omaisuuserän tai liiketoiminnan riskipreemioiden ja kyseisen liiketoimintasegmentin markkinoiden keskimääräisen pääomarakenteen arvioiminen. Arvonalentumistestauksessa rahavirtaa tuottavan yksikön omaisuuden määrittämisessä on otettu huomioon siihen kohdistettavissa olevat velat.

Myyntisaamiset

Ruukki Group -konsernin eri yhtiöt arvioivat omaa myyntisaamiskantaansa tiedossa olevien tosiseikkojen, aiemman kokemuksen sekä oletettavien tulevaisuuden tapahtumien perusteella. Tiedot sisältävät siten kyseisten yksiköiden johdon arvioita.

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

Ruukki Group -konsernin johto joutuu käyttämään harkintaa aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden taloudellisen vaikutusajan määrittelyssä, mikä vaikuttaa tehtävien poistojen määrään ja sitä kautta kyseisten omaisuuserien tasearvoon. Erityisesti kun konserniin hankitaan uusia tytäryhtiöitä, joudutaan tekemään arvioita hankittujen yhtiöiden poistokäytäntöjen yhtenäistämiseksi muun konsernin kanssa. 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.

Vaihto-omaisuus

Ruukki Group -konsernin yhtiöistä ne, joilla on vaihto-omaisuutta, kirjaavat tarvittaessa tilinpäätöshetkellä arvioperusteisen epäkuranttiusvarauksen vaihto-omaisuudesta, minkä kautta vaihto-omaisuuden tasearvo muuttuu jonkin verran. Arviot perustuvat vaihto-omaisuuden inventaariin sekä ennustettuun tulevaan tarpeeseen ja varaston kiertoon.

Varaukset

Takuukustannukset

Ruukki Group -konsernin rakentamisen liiketoimintaryhmän valmistalotoimituksiin liittyy korjausvastuita. Tämän korjausvastuun arvioimiseksi johto joutuu tekemään arvioita, jotka perustuvat rakentamistoimialan yhtiön aiemman toiminnan historiatietoihin sekä kokemukseräiseen tietoon toteutuneista vastaavista korjauskuluista.

Ennallistamisvaraus

Konserni on vuonna 2009 ostetun Mogale Alloysin kauppahinnan kohdistamisen osana kirjannut ympäristön ennallistamisvelvoitteisiin liittyvän varauksen, joka koskee Mogalen tuotantolaitoksia. Varauksen käypää arvoa määritettäessä on tehty oletuksia ja arvioita diskonttokoroista, alueen ennallistamisen ja saastuneen maaperän poistamisen tai peittämisen odotetuista kustannuksista sekä kustannusten odotetusta ajoittumisesta, sekä siitä liittyvätkö kyseiset velvoitteet aiempaan liiketoimintaan.

Verot

Monimutkaisten verosäädösten tulkintaan sekä tulevien verotettavien tuottojen määrän ja aikataulun arviointiin liittyy epävarmuustekijöitä. Kun otetaan huomioon kansainväliset liikesuhteet sekä nykyisten sopimusten pitkäaikainen luonne ja monimutkaisuus, toteutuneiden tulosten ja tehtyjen olettamuksien väliset erot tai olettamuksiin tulevaisuudessa tehtävät muutokset voivat edellyttää oikaisuja jo kirjattuihin verotuottoihin ja -kuluihin. Konserni tekee kohtuullisiksi katsottavien arvioiden perusteella varauksia toimintamaiden veroviranomaisten tekemien tarkastusten arvioiduista seuraamuksista. Varausten määrä perustuu erilaisiin tekijöihin, kuten kokemuksiin aiemmista verotarkastuksista sekä verotettavan yksikön ja veroviranomaisen verosäädöksiä koskevista eriyvästä tulkinnosta. Tulkintaeroja voi syntyä monista eri kysymyksistä kunkin konserniyhtiön kotimaassa vallitsevan tilanteen mukaisesti.

Laskennallinen verosaaminen on kirjattu kaikista hyödynnettävistä verotappioista siihen määrään asti kuin on

todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan tappiot voidaan hyödyntää. Johdon harkintaa tarvitaan erityisesti määritettäessä kirjattavien laskennallisten verosaamisten määrää todennäköisen ajankohdan, tulevien verotettavien tulojen tason sekä tulevien verosuunnittelustrategioiden perusteella.

Konsernilla on joitakin vahvistettuja verotappioita. Osa niistä liittyy tytäryhtiöihin, joilla on aiempia tappioita, eikä niillä voi kompensoida muualla konsernissa syntyviä verotettavia tuottoja. Sellaisia verotettavia väliaikaisia eroja tai verosuunnittelumahdollisuuksia ei välttämättä ole, joilla kirjattavat tappiot voitaisiin osittain kompensoida laskennallisina verosaamisina.

Osakeperusteiset maksut

Ruukki Group -konserni soveltaa osakeperusteisten maksujen yhteydessä IFRS 2 -standardia, jonka perusteella optio-oikeudet arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä. Osakeperusteiset maksut kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan tasaerinä oikeuden syntymisajanjakson aikana siihen saakka, kun osakkeiden merkintä optioiden perusteella on ensimmäisen kerran mahdollista. Optioiden myöntämishetkellä määritetty kulu perustuu konsernin arvioon siitä optioiden määrästä, joihin oletetaan syntyvän oikeus oikeuden syntymisajanjakson lopussa. Konserni päivittää oletuksen lopullisesta optioiden määrästä jokaisena tilinpäätöspäivänä. Arvioiden muutokset kirjataan tuloslaskelmaan. Käypä arvo määritetään optioiden Black & Scholes -hinnoittelumallilla, jonka parametreja johto joutuu arvioimaan muun muassa kohde-etuutena olevan osakkeen volatiliiteetin osalta, joka perustuu tietoon historiallisesti toteutuneesta volatiliiteetista. Tilikaudella 2009 konserni antoi puunjalostussektorin toimitusjohtajalle kannustinjärjestelmään kuuluvana al-

lekirjoitusbonuksena osakkeita, joiden kirjanpitoarvostus perustui sopimuksessa määriteltyyn kiinteään euromääräiseen arvoon. Laskettavien osakkeiden lukumäärä perustui osakkeiden antamisesta edeltäneen kuukauden viimeisen pörssipäivän osakekurssiin.

Segmenttiraportointi

IFRS 8 Toimintasegmentit -standardi tuli voimaan 1.1.2009. Ruukki Group Oyj:n hallitus päätti vuoden 2009 alussa, että konserni muuttaa segmenttiraportointinsa perustuen IFRS 8 -standardiin. Konsernin raportoidut toimintasegmentit ovat 1.1.2009 lähtien olleet mineraaliliiketoiminta ja puunjalostusliiketoiminta.

Uudelleenluokittelut

Tilinpäätöksestä 2009 alkaen liiketoimintasegmentteihin kuulumattomien, konsernin emoyhtiön omistamien osakkuusyhtiöiden tulo-osuuksien, luovutusvoittojen- ja tappioiden sekä osakkuusyhtiöosakkeiden ja -saamisten arvonalentumisten esitystapaa konsernituloslaskelmassa on muutettu siten, että ne esitetään rahoituserissä liikevoiton alapuolella rahoituserissä, kun aiemmin ne on esitetty liikevoiton yläpuolella eri riveillä. Tilikauden 2008 vertailutietoja on muutettu vastaavasti. Perusteena esitystavan muutoksella on se, että kyseiset osakkuusyhtiöomistukset eivät ole merkityksellisiä eivätkä ne kuulu yhtiön ydinliiketoimintaan.

Tilinpäätöksestä 2009 alkaen konserni on takautuvasti esittänyt päästöoikeuksiin liittyvät realisoituneet ja realisoitumattomat arvomuutokset liiketoiminnan muissa tuotoissa käyttökatteen yläpuolella, kun aiemmin ne on esitetty rahoituserissä.

Yrityshankintoihin liittyvät ehdolliset ja ehdottomat velat on 31.12.2009 alkaen esitetty takautuvasti korollisissa veloissa siltä osin, kun velat maksetaan rahalla riippumatta siitä, ovatko maksuoroitukset nimellisesti kiinteitä summia vai onko kauppadokumentaatioissa sovittu korollisuudesta. Ne lisäkauppahintaerät, jotka maksetaan yhtiön osakkeina, on kuitenkin edelleen aiemman käytännön mukaan esitetty korottomina velkoina.

Verrattuna edellisen tilikauden päättymishetken 31.12.2008 tilanteeseen edellä mainituilla uudelleenluokittelulla ei ollut olennaista vaikutusta.

Uusien tai muutettujen IFRS-standardien soveltaminen

Konserni ottaa omiin liiketoimintoihinsa liittyvät uudet tai muutetut IFRS-standardit käyttöön niiden soveltamisen voimaantulosta lähtien.

Muutetut standardit

Koska konserni on tehnyt aktiivisesti uudelleenjärjestelytoimia ja saattaa tulevaisuudessa toteuttaa liiketoimintojen yhdistämisä sekä yritysostoja ja -myyntejä, liiketoimintojen yhdistämistä koskevalla tarkistetulla IFRS 3 -standardilla (IFRS 3R), jonka muutokset tulivat voimaan 1.7.2009, odotetaan olevan merkittävä vaikutus konsernin taloudelliseen asemaan ja tulokseen tulevilla tilikausilla uusien yritysjärjestelyjen osalta. Konsernille mahdollisesti realisoituvat transaktiomenot kirjataan standardin muutoksen myötä tuloslaskelmaan kuluksi. Lisäksi Ruukki Groupilla on yrityskaupoissaan ollut useasti ostokohteen hankintahetken jälkeisten kausien tuloksiin perustuvia lisäkauppahintarakenteita. Mikäli lisäkauppahintoja sovelletaan jatkossakin yrityshankintoihin, se voi johtaa

merkittäviin tulovaihteluihin eri kausien välillä, mikäli lisäkauppahintojen tai vastaavien erien ennakoitua tulokset poikkeavat toteumatiedoista, koska nämä ennuste-erot tulevat vaikuttamaan tuloslaskelmaan, eivätkä taseeseen, kuten aiemmin.

Muut seuraavassa esitetyt standardien muutokset on jo otettu tai otetaan huomioon olennaisin osin. Standardien muutosten ei kuitenkaan odoteta aiheuttavan konsernin tilinpäätökseen merkittäviä muutoksia, joilla olisi tai voisi olla vaikutusta raportoitaviin tietoihin.

- » IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen -standardin muutos tuli voimaan 1.1.2009. Muutos näkyi olennaisin osin vuoden 2009 tilinpäätöksessä.
- » IAS 23 Vieraan pääoman menot -standardin muutos tuli voimaan 1.1.2009, mutta sillä ei ollut olennaista vaikutusta tilikauden 2009 tulokseen tai taseeseen, vaikka sitä sovellettiin vuonna 2009 joihinkin käyttöomaisuusinvestointeihin.
- » IAS 27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös -standardin muutos tuli voimaan 1.7.2009, mutta se ei vaikuttanut konsernin tilinpäätöksiin vuodelta 2009. Standardimuutokset vaikuttavat vaiheittaisten yrityshankintojen sekä vaiheittaisten yritysmyyntien kirjanpito käsittelyyn. Mikäli emoyrityksen määräysvalta säilyy, tytäryrityksen omistussuuden muutoksista syntyvät vaikutukset kirjataan suoraan konsernin omaan pääomaan. Tällaisista vähemmistön kanssa toteutettavista järjestelyistä ei synny liikearvoa tai tulosvaikutteisesti kirjattavia tuottoja tai kuluja. Mikäli määräysvalta tytäryrityksessä menetetään, mahdollinen jäljellä oleva sijoitus arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Vastaavaa kirjanpidollista käsittelytapaa sovelletaan myös osakkuusyrittysijoituksiin ja yhteisyrittysosuuksiin. Jatkossa tytäryrityksen tappioita voidaan kohdistaa vähemmistölle silloinkin, kun ne ylittävät vähemmistön

sijoituksen määrän.

- » IAS 19 -standardin muutos tuli voimaan 1.1.2009. Muutos koskee eläkejärjestelyjen supistumisia ja negatiivisia takautuvaan työsuoritukseen perustuvia kuluja, mutta se ei vaikuttanut konsernin tilinpäätökseen vuodelta 2009.
- » IAS 39 -standardin (ja IFRIC 9 -tulokinnin) muutos tuli voimaan 30.6.2009 tai sen jälkeen päättyvien raportointijaksojen osalta. Kytkeytyneiden johdannaisten uudelleenarviointia koskeva muutos ei vaikuttanut konsernin tilinpäätökseen vuodelta 2009.
- » IFRS 2 -standardin optioiden syntymisoikeuksia ja peruutuksia koskevat muutokset tulivat voimaan 1.1.2009, mutta ne eivät ole vaikuttaneet konsernin tilinpäätökseen vuodelta 2009, joskin näillä muutoksilla voi olla vaikutusta konsernin tulevien kausien kannattavuuteen, mikäli uusia osakeperusteisia kannustinjärjestelmiä perustetaan.
- » IFRS 7 -standardin rahoitusinstrumenteista esitettäviä tietoja koskevat muutokset tulivat voimaan 1.1.2009. Muutokset näkyivät olennaisin osin vuoden 2009 tilinpäätöksessä.

Uudet IFRIC-tulkinnat

Seuraavat uudet IFRIC-tulkintojen muutokset ovat tulleet voimaan:

- » IFRIC 15 Kiinteistöjen rakennushankkeiden tulouttaminen tuli voimaan 1.1.2009, mutta se ei ole aiheuttanut muutoksia konsernin kirjanpito käytäntöihin.
- » IFRIC 16 Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaukset tuli voimaan 1.10.2009.
- » IFRIC 17 Muiden kuin käteisvarojen jakaminen omistajille tuli voimaan 1.7.2009.

- » IFRIC 18 Omaisuuserien siirrot asiakkailta tuli voimaan 1.7.2009. Tämä tulkinta ei tule koskemaan konsernin nykyistä liiketoimintaa.
- » IFRIC 19 Rahoitusvelkojen muuttaminen oman pääoman ehtoiseksi instrumenteiksi tulee voimaan 1.7.2010 tai sen jälkeen alkavien tilikausien osalta. Aiemman tulkinnan soveltaminen on sallittua.

TUNNUSLUVUT

	2009	2008		2007	
	Konserni	Konserni	Jatkuvat toiminnot	Konserni	Jatkuvat toiminnot
Liikevaihto, tEUR	193 359	247 361	158 665	213 910	128 378
Käyttökate, tEUR	19 363	17 348	2 087	24 729	17 276
% liikevaihdosta	10,0 %	7,0 %	1,3 %	11,6 %	13,5 %
Liikevoitto/-tappio, tEUR	-24 617	-37 853	-46 939	15 674	12 667
% liikevaihdosta	-12,7 %	-15,3 %	-29,6 %	7,3 %	9,9 %
Voitto/tappio ennen veroja, tEUR	-28 336	-45 891	-41 541	19 158	17 981
% liikevaihdosta	-14,7 %	-18,6 %	-26,2 %	9,0 %	14,0 %
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-7,1 %	-8,5 %	-10,8 %	5,8 %	5,3 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	-5,0 %	-5,8 %	-7,9 %	8,8 %	7,0 %
Omavaraisuusaste, %	52,0 %	64,8 %	64,8 %	85,1 %	85,1 %
Bruttoinvestoinnit, tEUR	215 700	241 243	235 411	34 442	12 065
% liikevaihdosta	111,6 %	97,5 %	148,4 %	16,1 %	9,4 %
Henkilöstö keskimäärin	824	916	418	866	279
Osakekohtainen tulos, EUR (laimentamaton)	-0,08	-0,11	-0,14	0,06	0,05
Osakekohtainen tulos, EUR (laimennettu)	-0,08	-0,11	-0,14	0,06	0,05
Osakekohtainen oma pääoma, EUR	1,03	1,20	1,20	1,41	1,41
Osingot *	9 919	10 055		11 601	
Osakekohtainen osinko, EUR *	0,04	0,04		0,04	
Osinko tuloksesta, % *				68,9 %	
Efektiivinen osinkotuotto, %				1,4 %	
Hinta/voitto-suhde (P/E), EUR	-27,1	-10,6		48,6	
Osakkeen ylin kurssi, EUR	2,68	2,99		3,59	
Osakkeen alin kurssi, EUR	1,04	1,02		1,18	
Tilikauden kaupankäyntivolyyymilla painotettu keskimääräinen kurssi, EUR	1,67	2,03		2,40	
Osakekannan markkina-arvo, tEUR	558 613	333 539		817 896	
Osakkeiden vaihto, tEUR	547 018	884 635		623 228	
Osakkeiden vaihto, %	125,7 %	149,9 %		89,7 %	
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän keskiarvo tilikauden aikana, laimentamaton (1.000)	250 175	290 034		217 889	
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän keskiarvo tilikauden aikana, laimennettu, (1.000)	295 456	303 891		221 432	
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärä tilikauden lopussa, (1.000)	261 034	290 034		290 034	

* Vuonna 2009 yhtiö jakoi pääomanpalutusta sijoitetun vapaan pääoman rahastosta neljä (4) senttiä osakkeelta ja osinkoa ei jaettu; vuonna 2010 yhtiön hallitus on ehdottanut varsinaiselle yhtiökokoukselle neljän (4) sentin osakekohtaista pääomanpalutusta (ja että osinkoa ei jaettaisi)

Tunnuslukujen laskentakaavat ja laskentaperusteet

Oman pääoman tuotto-prosentti (ROE), %	Tilikauden tulos / (Oma pääoma + vähemmistöosuus) keskimäärin * 100
Sijoitetun pääoman tuotto-prosentti (ROCE), %	Tulos ennen veroja + korkokulut ja muut rahoituskulut / (taseen loppusumma - korottomat velat) keskimäärin * 100
Omavaraisuusaste, %	Oma pääoma + vähemmistöosuus / taseen loppusumma - saadut ennakot * 100
Tulos / Osake (EPS), laimentamaton, EUR	Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva osuus tilikauden tuloksesta / Ulkona olevien osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana
Tulos / Osake (EPS), laimennettu, EUR	Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva osuus tilikauden tuloksesta / Ulkona olevien osakkeiden laimennusvaikutuksella oikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana
Oma pääoma / Osake, EUR	Oma pääoma / osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärä tilinpäätöspäivänä
Osinko / Osake, EUR	Osakeantioikaistun osinko osaketta kohden lasketaan jakamalla tilikauden osinko osaketta kohden tilikauden jälkeen tapahtuneiden osakeantien oikaisukertoimilla.
Osinko / Tulos, %	Osakekohtainen osinko / osakekohtainen tulos * 100
Efektiivinen osinkotuotto, %	Osakekohtainen osinko / osakeantioikaistun tilikauden viimeinen kaupantekokurssi * 100
Hinta / Voitto-suhde (P/E), EUR	Osakeantioikaistun tilikauden viimeinen kaupantekokurssi / osakekohtainen tulos
Tilikauden keskimääräinen kurssi, EUR	Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto tilikaudella / tilikaudella vaihdettujen osakkeiden lukumäärä
Osakekannan markkina-arvo, tEUR	Osakkeiden lukumäärä * tilikauden viimeinen kaupantekokurssi
Liikevoitto	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.
Bruttoinvestoinnit	Bruttoinvestoinneilla tarkoitetaan pitkäaikaisiin varoihin kuuluvien aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden hankintamenojen lisäksi mukaan lukien yrityskaupoista aiheutuvat lisäykset.

SEGMENTTI-INFORMAATIO

Konsernilla on kaksi toimintasegmenttiä (strategista liiketoimintayksikköä), jotka on organisoitu niiden tuotteisiin ja palveluihin perustuen. Konsernin toimitusjohtaja ja hallitus sekä segmenttien toimitusjohtajat johtavat ja tarkkailevat segmenttien toimintaa.

Konsernilla on seuraavat toimintasegmentit:

- » Mineraaliliiketoiminta koostuu kaivostuominnasta, rikastuominnasta sekä malmien ja metalliseosten prosessoinnista ja sulattamisesta. Konsernin tuotevalikoimaan kuuluu kromimalmi, ferrokromi, piimangaani ja kromi-nikkeli-rauta-metalliseos. Tuotantolaitokset sijaitsevat Euroopassa ja Etelä-Afrikassa. Vuoden 2009 jälkimmäiseltä puoliskolta alkaen tuotteiden myynti on keskitetty konsernin Maltalla sijaitsevaan yksikköön, ja treasury-toimintojen keskittämiseen tähtäviä toimenpiteitä on myös aloitettu; ja
- » Puunjalostusliiketoimintasegmentti jalostaa Suomen havupuuluonnonvaroja, ja on erikoistunut mekaaniseen puuperusteiseen teollisuuteen sisältäen sahatuotteita, muuttovalmiita omakotitaloja ja pakkauslavoja. Segmentin asiakkaat ovat pääosin Suomessa, mutta sahaliiketoiminnalla on myös vientitoimintaa.

Johto tarkkailee liiketoimintasegmenttien tuloksia säännöllisesti resurssien allokointipäätösten ja toiminnan arvioinnin tueksi. Segmentin toimintaa arvioidaan käytökate (EBITDA) –luvulla, mikä on sisäisen seurannan perusteena. Käyttökateen lisäksi seurataan liiketoiminnan kassavirtaa, koska konsernin emoyhtiön hallitus on viime vuosina korostanut positiivisen operatiivisen kassavirran saavuttamista keskeisenä tavoitteena.

Konsernin tavoitteena on toiminnassaan hyödyntää eri yksiköiden välistä operatiivista ja taloudellista synergiaa, ja konsernin mineraalisegmentin tavoitteena on vertikaalisesti integroidun kaivoksesta-metalleihin-tuottajan aseman saavuttaminen. Sen vuoksi konserniyhtiöiden välillä on transaktioita. Sisäiset liiketoimet perustuvat markkinaehtoiseen hinnoittelulogiikkaan. Liiketoimintasegmenttien, eli mineraali- ja puuliiketoimintojen, välisten transaktioiden määrä on käytännössä ollut mitätön, mutta konsernin emoyhtiö on rahoittanut tytäryhtiöidensä liiketoimia ja toimittanut niille hallinnollisia palveluita.

Konsernin muut yksiköt on luokiteltu *Muut toiminnot* –osaan. Tammikuun 2009 alusta alkaen konsernin muutti segmenttiraportointiaan IFRS 8 Toimintasegmentit –standardin mukaisesti. Siten aiemmin erillisinä segmentteinä esitetyt saha- ja talonrakentamisiiketoiminnat on esitetty Puunjalostussegmentissä, ja Venäjän investointiprojektit sisältyvät Muut toiminnot –osaan. Tilikauden 2008 vertailutietoja on muutettu vastaavasti. Osakkuusyhtiöt on esitetty siinä segmentissä, mihin ne liiketoimintansa perusteella kuuluvat. Vuonna 2008 konserni luopui enemmistöosuudestaan huonekaluliiketoiminnassa ja myi kokonaan hoivapalveluliiketoimintansa, joten nämä liiketoiminnat on esitetty lopetettuina toimintoina.

Konserni on viime vuosina läpikäynyt erilaisia yritysjärjestelyjä, ja useita sulautumisia, yrityshankintoja ja –myyntejä on toteutettu tai tavoiteltu. Näissä hankkeissa konsernin emoyhtiöllä on ollut keskeinen rooli. Tilikaudella 2009 Ruukki Group Oyj:n hallitus päätti, että kulut sellaisista järjestelyistä tai valmisteluista, joita ei olla saatu loppuunsaatetuksi, allokoidaan kyseisille liiketoimintasegmenteille.

Segmentti-informaatio 2009

31.12.2009 päättynyt tilikausi

Jatkuvat toiminnot

tEUR	Mineraali	Puunjalostus	Muut toiminnot	Segmentit yhteensä	Elimoinnit ja kohdentamattomat erät	Konserni
Ulkoinen liikevaihto						
Palvelut	278	1 461	1	1 739	0	1 739
Tuotteet	70 757	122 863	0	191 620	0	191 620
Ulkoinen liikevaihto yhteensä	71 035	122 324	1	193 359	0	193 359
Segmenttien välinen liikevaihto	0	63	321	384	-384 ¹	0
Liikevaihto yhteensä	71 035	122 387	322	193 744	-384	193 359
Osakkuusyhtiöt (core)	6	0	0	6	0	6
Segmentin käyttökate	10 380	17 086	-8 104	19 363	0	19 363
Poistot	-21 367	-5 535	-57	-26 960	0	-26 960
Arvon alentumiset, netto	-19 079	2 059	0	-17 020	0	-17 020
Segmentin liikevoitto/-tappio	-30 066	13 610	-8 161	-24 618	0	-24 617
Rahoitustuotot						5 871
Rahoituskulut						-9 306
Osakkuusyhtiöt (non-core)						-284
Tuloverot						5 609
Tilikauden voitto/tappio						-22 727
Segmentin omaisuuserät²	390 005	83 623	362 749	836 378	-273 180	563 198
Segmentin velat²	404 944	96 561	44 596	546 101	-268 926	277 175
Muut tiedot						
Bruttoinvestoinnit ³	202 754	11 989	957	215 700	0	215 700
Osakkuusyhtiöosakkeet	27	0	481	507	0	507
Varaukset	14 164	128	0	14 292	0	14 292

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.

Mineraali liiketoiminnan tarkempia tietoja 2009

Jatkuvat toiminnot	Mineraali	
	Etelä-Eurooppa	Etelä-Afrikka
tEUR		
Ulkoinen liikevaihto		
Palvelut	278	0
Tuotteet	56 790	13 967
Ulkoinen liikevaihto yhteensä	57 068	13 967
Segmenttien välinen liikevaihto	232	14 235
Liikevaihto yhteensä	57 300	28 202
Osakkuusyhtiöt (core)	-36	42
Segmentin käyttökate	9 992	409
Poistot	-16 888	-4 479
Arvon alentumiset, netto	0	-19 079
Segmentin liikevoitto/-tappio	-6 896	-23 149
Segmentin omaisuuserät ¹	307 574	214 526
Segmentin velat ¹	300 312	236 702

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

Puunjalostusliiketoiminnan tarkempia tietoja 2009

Jatkuvat toiminnot	Puunjalostus		
	Sahaliike-toiminta	Talon-rakentaminen	Pakkauslava-liiketoiminta
tEUR			
Ulkoinen liikevaihto			
Palvelut	9	1 076	376
Tuotteet	81 045	30 763	9 055
Ulkoinen liikevaihto yhteensä	81 054	31 839	9 431
Segmenttien välinen liikevaihto	1 635	0	0
Liikevaihto yhteensä	82 689	31 839	9 431
Osakkuusyhtiöt (core)	0	0	0
Segmentin käyttökate	8 374	7 182	1 512
Poistot	-4 195	-350	-990
Arvon alentumiset, netto	2 059	0	0
Segmentin liikevoitto/-tappio	6 238	6 832	522
Segmentin omaisuuserät ¹	58 022	21 361	9 221
Segmentin velat ¹	72 876	23 089	5 572

Puunjalostusliiketoiminnan tarkempia tietoja 2008

Jatkuvat toiminnot	Puunjalostus		
	Sahaliike-toiminta	Talon-rakentaminen	Pakkauslava-liiketoiminta
tEUR			
Ulkoinen liikevaihto			
Palvelut	0	1 548	503
Tuotteet	84 484	48 820	8 711
Ulkoinen liikevaihto yhteensä	84 484	50 368	9 214
Segmenttien välinen liikevaihto	2 640	11	0
Liikevaihto yhteensä	87 123	50 379	9 214
Osakkuusyhtiöt (core)	0	0	0
Segmentin käyttökate	2 340	10 384	1 747
Poistot	-6 152	-288	-1 385
Arvon alentumiset, netto	-17 949	0	-2 427
Segmentin liikevoitto/-tappio	-21 761	10 097	-2 066
Segmentin omaisuuserät ¹	61 279	19 318	6 050
Segmentin velat ¹	74 803	17 495	3 036

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

Segmentti-informaatio 2008

tEUR	Jatkuvat toiminnot				Lopetetut toiminnot			Eliminoinnit ja kohdistamat- tomat erät	Konserni
	Mineraali	Puunjalostus	Muut toiminnot	Segmentit yhteensä	Huonekalu- liiketoiminta	Hoivapalvelut	Segmentit yhteensä		
Ulkoinen liikevaihto									
Palvelut	0	2 051	7	2 058	0	10 190	10 190	0	12 248
Tuotteet	12 308	142 015	2 300	156 623	78 506	0	78 506	-16 ¹	235 113
Ulkoinen liikevaihto yhteensä	12 308	144 066	2 308	158 681	78 506	10 190	88 696	-16	247 361
Segmenttien välinen liikevaihto	0	840	381	1 221	0	0	0	-1 221 ¹	0
Liikevaihto yhteensä	12 308	144 906	2 689	159 902	78 506	10 190	88 696	-1 237	247 361
Osakkuusyhtiöt (core)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Segmentin käyttökate	1 880	14 483	-13 346	3 016	2 125	13 136	15 260	-928	17 348
Poistot	-2 880	-7 824	-135	-10 839	-2 959	-369	-3 328	0	-14 168
Arvon alentumiset, netto	0	-20 376	-17 810	-38 187	-2 847	0	-2 847	0	-41 034
Segmentin liikevoitto/-tappio	-999	-13 718	-31 292	-46 010	-3 681	12 767	9 085	-929	-37 853
Rahoitustuotot									16 783
Rahoituskulut									-12 958
Osakkuusyhtiöt (non-core)									171
Tuloverot									1 171
Tilikauden voitto/tappio									-32 687
Segmentin omaisuuserät²	57 943	85 675	453 102	596 721	0	0	0	-33 446	563 275
Segmentin velat²	58 210	106 831	71 317	236 358	0	0	0	-29 793	206 565
Muut tiedot									
Bruttoinvestoinnit ³	154 787	80 584	39	235 411	4 687	1 146	5 833	0	241 243
Osakkuusyhtiöosakkeet	0	0	1 770	1 770	0	0	0	0	1 770
Varaukset	5 202	92	0	5 294	0	0	0	0	5 294

1. Sisäiset erät on eliminoitu.

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

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

Muut toiminnot sisältävät investointiprojektit, konsernihallinnon sekä muut toiminnot, joita ei sisällytetä kahteen erikseen raportoitavan segmenttiin. Hoivapalveluliiketoiminnan vuoden 2008 käyttökateessa ja liikevoitossa on mukana noin 12,0 miljoonan euron luovutusvoitto, joka kirjattiin liiketoimintasegmentin myynnistä.

YRITYSJÄRJESTELYT

TILIKAUSI 2009

Ruukki Group -konserni on tilikaudella 2009 toteuttanut seuraavat yritysjärjestelyt:

Kuukausi	Segmentti	Kuvaus
Toukokuu	Mineraali	Mogale Alloys (Pty) Ltd:n osakkeiden 84,9 % osuuden ost
Lokakuu	Puunjalostus (sahat)	Lappipaneli Oy:n sahaliiketoiminnan myynti
Joulukuu	Puunjalostus (sahat)	Tervolan Saha ja Höyläämö Oy:n osakkeiden 91,4 %:n osuuden myynti

Edellä mainittujen lisäksi konsernin talonrakennusliiketoiminta (Pohjolan Design-Talo Oy) osti joulukuussa maa-alueita, jotka ovat konsernin kokonaan omistaman Keski-Lapin Kiinteistösjoiutus Oy:n hallinnassa. Kaupassa ei kuitenkaan ollut kyse IFRS 3 -standardin mukaisesta yritysjärjestelystä, vaan se on käsitelty IAS 2 -standardin mukaisesti.

” Ruukki Group omistaa Mogalea sekä suoraan että välionistusyhtiöiden kautta.

KONSERNIYHTIÖT

Mogale Alloys (Pty) Ltd

Ruukki Group osti toukokuun lopussa 84,9 %:n efektiivisen omistussuuden Etelä-Afrikassa toimivasta ferrometallien tuottajasta Mogale Alloys -nimisestä yrityksestä. Ostettu liiketoiminta on yhdistelty Ruukki Group -konserniin kesäkuun 2009 alusta. Kauppasopimuksessa sovittu kokonaishinta 84,9 %:n omistussuudesta oli nimellisarvoltaan noin 162,5 miljoonaa euroa, laskettuna maksuhetken valuuttakurssilla (11,58 EUR/ZAR).

Maksujen ajoituksen ja ehdollisuuden suhteen konsernin kauppaan liittyvät kassavirtavelvoitteet, kauppahinnan ja ostetun yhtiön johdon palkitsemisen suhteen, voidaan jakaa seuraaviin osiin:

- 1.200 miljoonaa randia (noin 103,7 miljoonaa euroa) käteisenä kaupanteon yhteydessä niin, että 1.125 miljoonaa randia maksettiin myyjille ja 75 miljoonaa randia allokoitiin Mogalen avainhenkilöiden palkitsemista varten perustettuun rahastoon. Lisäksi maksettiin noin 24 miljoonaa randia korkokompensaatiota;
- 200 miljoonaa randia (noin 17,3 miljoonaa euroa) käteisenä vuoden kuluttua kaupantekopäivästä, eli toukokuussa 2010; ja
- 600 miljoonaa randia (noin 51,8 miljoonaa euroa) käteisenä ehdollisena kauppahintana myyjien myöntämän viiden vuoden lainajärjestelyn kautta, johon sisältyy 75 miljoonaa randia Mogalen avainhenkilöiden rahastoa

varten. Tämä maksuerä tulee maksettavaksi vain jos ja vain siitä päivästä alkaen, jolloin Mogale saa sulattojensa toiminnan edellyttämät toimitukset. Tämä erä on jaettu neljään sulattokohtaiseen erään.

Ruukki Groupin uusi tytäryhtiö Ruukki South Africa (Proprietary) Ltd osti Mogalen osakkeita seuraavasti:

- suoraan 17,7 % Mogale Alloys (Proprietary) Limited -nimisen yhtiön osakkeista;
- 100 % omistettujen tytäryhtiöiden kautta; ja
- 49 % omistetun osakkuusyhtiön kautta

Suoraan	17,70 %
PGR 17:n kautta	34,60 %
Dezzon 184:n kautta	27,70 %
PGR Manganesen kautta	4,90 %
Tosiasiallinen omistus yhteensä	84,90 %

Jäljelle jäävän 15,10 % osuuden omistaa Mogale Alloys Trust ja PGR Manganese (Pty) Limited -nimisen yhtiön enemmistöosakkeenomistajat. Nämä molemmat ovat mustaihoisten yrittäjien tai Mogalen työntekijöiden omistamia ja kontrolloimia. Näin ollen Etelä-Afrikan mustaihoisten omistamista koskevaan lainsäädäntöön (South African Black Economic Empowerment) liittyvät vaatimukset on otettu lainsäädännön edellyttämällä tavalla huomioon. Ruukki South Africa (Pty) Ltd luovutti 40 % saamistaan osakkeista ja niihin liittyvistä oikeuksista Mogalessa, PGR 17:ssä ja Dezzossa vakuudeksi maksamattomalle osalle kauppahintaa. Tämän vuoksi kaupan toteutushetkellä tosiasiallinen panttaamaton omistus oli 52,90 %.

Jos yritysosto olisi toteutettu vastaavan suuruisella osuudella jo 1.1.2009, se olisi muuttanut Ruukki Group -konsernin tarkastelujaksolla 1.1.–31.12.2009 raportoimia konsernilukuja seuraavasti:

Konsernin liikevaihto +10,5 miljoonaa euroa (+5,5 %)
 Konsernin liikevoitto* - 4,4 miljoonaa euroa (-17,9 %)
 Konsernin nettotulos* - 3,8 miljoonaa euroa (-16,6 %)

(kaikki luvut verrattuina konsernin tilikaudelta 2009 raportoimiin lukuihin)

* i) kun otetaan huomioon hankinnasta aiheutuneiden käyvän arvon kohdistuksiin liittyvien poistojen vaikutus laskennallisen verovelan muutos huomioiden ja ii) olettaen, että käyvät arvot ovat samat kuin 31 toukokuuta 2009 tasetilanteessa, ja iii) ottaen henkilöstökuluina huomioon Mogalen johdolle suunnatun ZAR 150 miljoonan maksun ajalle 1-5/2009 jaksotettu osuus

Ruukki Group laati hankittujen yritysten kaupantekohetken taseiden perusteella alustavan hankintamenolaskelman, joka julkaistiin elokuussa 2009 toisen vuosineljänneksen osavuositarkastuksessa. Konserni oikaisi tätä alustavaa hankintamenolaskelmaa 31.12.2009 perustuen erityisesti muutoksiin Mogalen ympäristö- ja ennallistamisvarauksissa. Tämä perustui kaupantekohetken jälkeen tehtyyn lisäanalyysiin, nimenomaisesti siltä osin, onko vastuiden taustalla aikaisempi toiminta vai liittyvätkö ne tulevaisuuteen.

Yllä olevien oikaisujen mukaisesti aiemmin raportoituun taseeseen on kirjattu seuraavat keskeisimmät muutokset:

- » liikearvon pieneneminen 60,3 miljoonaa randia (noin 5,2 miljoonaa euroa)
- » varausten pieneneminen 118,4 miljoonaa randia (noin 10,2 miljoonaa euroa)

- » laskennallisten verojen pieneneminen 44,2 miljoonaa randia (noin 3,8 miljoonaa euroa)

Yrityshankinnan kohteina olleiden yhtiöiden oikaisu- taseet sekä hankintamenolaskelmalla tunnistetut varat ja velat 31.12.2009 on esitetty viereisellä sivulla. Esitettyjä lukuja ei tule laskea yhteen, sillä ne sisältävät myös yhtiöiden keskinäisiä eriä.

Yrityshankinnasta kirjattu liikearvo perustuu seuraaviin tekijöihin:

- » Ruukki Groupin sisäisten resurssien ja myyntikanavien hyödyntäminen myynti- ja logistiikkatoiminnoissa säästää kustannuksia, minkä perusteella konserni on arvonalentumistestauksessa uudelleenallokoitunut Mogalen hankinnan yhteydessä kirjattua liikearvoa yhteensä noin 24,4 miljoonan euron arvosta Etelä-Euroopan mineraaliliiketoiminnalle, ts toiselle kassavirtaa kerryttävälle yksikölle joka hyödyt saa, arvioitujen synergiahöytyjen nykyarvon perusteella
- » laajempi valikoima metalliseoksia tarjoaa konsernille uusia ja parempia mahdollisuuksia muuttaa tuotantoon ja suunnata resursseja katetason optimoimiseksi
- » hankitun yhtiön johdon ja työntekijöiden osaaminen luo kustannussäästöjä ja korkeampia tuottoja, minkä vuoksi yksi kaupan keskeisistä tekijöistä on ollut rakentaa 5-vuotinen kannustinpaketti avainhenkilöille
- » infrastruktuurin saatavuus, mukaan lukien sähkönjakelu
- » alusta jatkolaajentumiselle alentaa nykyisten liiketoimintojen laajentamiseen tai liiketoimintamallin sopeuttamiseen markkinatilanteeseen tarvittavaa aikaa.

Seuraavissa taulukoissa kokonaiskauppahinnan laskennassa ja ostetun yhtiön taseen muuntamisessa on käytetty EUR/ZAR-valuuttakurssina todellista valuuttakurssia. Joulukuun lopun taseen muuntamisessa käytetty valuuttakurssi poikkeaa tästä, mistä on kirjattu konsernin taseeseen muuntoeroa.

Nimellisestä kokonaismaksusummasta yhteensä 150 miljoonaa randia on allokoitu Mogalen johdon kannustinjärjestelmään, eikä sitä osuutta ole käsitelty osana osakkeiden hankintamenoa. Tämä summa jaksotetaan kuluksi vaikutusajalleen viidelle vuodelle.

Tilikauden 2009 lopussa Ruukki Group Oyj:n hallitus päätti yhteensä noin 208 miljoonan randin (19,1 miljoonan euron) liikearvon arvonalentumiskirjauksesta Mogale Alloys -hankintaan liittyen perustuen suoritettuun IAS36 -standardin mukaiseen arvonalentumistestaukseen.

MOGALE ALLOYS (PTY) LTD

Yrityshankinnan tarkistettu alustava hankintamenolaskelma:

	1.000 EUR			1.000 ZAR			1.000 EUR	1.000 ZAR
	Yhdistämisessä kirjatut käyvät arvot	Käyvän arvon oikaisu	Kirjanpitoarvot ennen yhdistämistä	Yhdistämisessä kirjatut käyvät arvot				
Pitkäaikaiset varat								
Aineelliset hyödykkeet	21 959	8 299	13 660	254 185		Kauppahinta, maksettu	98 265	1 137 461
Aineettomat hyödykkeet						Kauppahinta, maksamaton	61 556	712 539
Teknologia	31 964	31 964	0	370 000		Korko	2 084	24 119
Asiakassuhteet	12 699	12 699	0	147 000		Leimavero	400	4 625
Sijoitukset	321		321	3 711		Transaktiokulut	1 673	19 365
	66 943	52 962	13 981	774 896		Hankintameno	163 976	1 898 109
Lyhytaikaiset varat						Hankintameno	163 976	1 898 109
Vaihto-omaisuus	9 528		9 528	110 288		Ruukin enemmistöosuus nettovaroista	44 838	519 023
Myynti- ja muut saamiset	6 153		6 153	71 222		Ruukin vähemmistöosuus nettovaroista	2 718	31 462
Verosaamiset	314		314	3 634		Liikearvo	116 420	1 347 625
Rahat ja pankkisaamiset	4 244		4 244	49 127		Kaupan rahavirtavaikutus:		
	20 238	0	20 238	234 270		Käteisellä maksettu kauppahinta	-99 272	-1 149 119
Varat yhteensä	87 181	52 962	34 219	1 009 166		Johdon kannustinjärjestelyt	-6 479	-75 000
Pitkäaikaiset velat						Ruukin osuus rahavaroista	4 244	49 127
Lainat	0		0	4		Nettorahavirtavaikutus	-101 507	-1 174 993
Leasingvelat	658		658	7 613				
Laskennalliset verovelat	17 247	14 829	2 418	199 646				
	17 905	14 829	3 076	207 264				
Lyhytaikaiset velat								
Osto- ja muut velat	4 600		4 600	53 247				
Varaukset	7 048	-2 057	9 106	81 590				
Tuloverovelat	1 672		1 672	19 353				
	13 320	-2 057	15 378	154 189				
Velat yhteensä	31 226	12 772	18 454	361 454				
Nettovarat	55 955	40 190	15 766	647 712				

Mogalella oli 31.12.2009 noin 78,0 miljoonan randin arvosta rahoitus-, vakuus- ja luottolimittejä rahoituslaitokselta, joka vastaa 7,3 miljoonaa euroa laskettuna tilikauden lopun valuuttakurssilla (10,67 EUR/ZAR).

Lappipaneli Oy

Ruukki Groupin tytäryhtiö Lappipaneli Oy toteutti neljänellä vuosineljänneksellä sahaliiketoimintansa myynnin Pölkky Oy:lle, Pölkky Metsä Kmo Oy:lle ja Kitkawood Oy:lle. Vaihto-omaisuus myytiin lokakuussa 2009. Käyttöomaisuushyödykkeiden odotetaan siirtyvän ostajille huhtikuussa 2010. Lappipanelin omaisuseristä sovittu kauppahinta oli 14,6 miljoonaa euroa. Kauppahinta maksetaan erissä, suurin osa vuoden 2009 viimeisellä neljänneksellä ja huhtikuussa 2010.

Tervolan Saha ja Höyläämö Oy

Osana puunjalostusliiketoimintansa jätnevoittamista Ruukki Group -konsernin tytäryhtiö Ruukki Yhtiöt Oy teki 20.11.2009 sopimuksen, jolla se myi 91,4 %:n osuutensa Tervolan Saha ja Höyläämö Oy:stä ("TSH"). Osakkeiden luovutus tapahtui 31.12.2009. Kaupan myötä TSH:n vähemmistöosakkaiden osto-optio raukesi. Osakkeista joulukuussa käteisenä suoritettu kauppahinta oli noin 4,1 miljoonaa euroa.

RCS Ltd ja Türk Maadin Sirketi A.S.

Lokakuussa 2008 täytäntöönpantuun RCS Ltd:n ja Türk Maadin Sirketi A.S:n hankintaan liittyy yritysten tuloskehitykseen 2009–2013 perustuvia lisäkauppahintavastuita. Vuonna 2009 toteutuneet tulokset ja tarkistetut ennusteet vuosille 2010–2013 on otettu huomioon vuoden 2009 lopussa, ja siten kokonaiskauppahintaa on tarkistettu alaspäin 21,7 miljoonalla eurolla verrattuna vastaavaan arvioituun kokonaisvastuuseen vuoden 2008 lopussa.

Mahdollinen lisäkauppahinta on maksettava Ruukin osakeina, joille on määritetty kiinteä (osingoilla ja pääomanpalautuksilla oikaistu) merkintähinta (2,26 euroa osaketta kohti 31.12.2009). Siten 31.12.2009 yhteensä 22.774.441 osaketta (31.12.2008: 39.725.720) arvioitiin annettavaksi lisäkauppahintana myyjälle perustuen päivitettyyn arvioon kohdeyhtiöiden tulevien tilikausien tuloksista. Osakkeiden käyväksi arvoksi on määritetty 1,28 euroa osaketta kohti 28.10.2008 eli yhtiön yhtiökokouksen päivämäärän osakekurssin mukaan.

Elektrowerk Weisweiler GmbH

Elektrowerk Weisweileriin liittyvien optio-oikeuksien nimellinen toteutushinta on määritetty arvioperusteisesti yksinkertaistetulla arvonmäärittämisellä, joka perustuu ns. Stuttgarter Verfahren -laskentamalliin. Tämän komponentin kirjanpitoarvo muuttui vuoden 2009 lopussa diskonttaamisesta johtuen.

Osakkuusyhtiöt

Osana ydinliiketoimintojensa ja strategiansa jätnevoittamista Ruukki Group -konserni myi 37,5 %:n osuutensa Cybersoft Oy:stä käteiskaupalla Headpower Oy:lle. Osakkeiden luovutus tapahtui 1.11.2009. Osakkeista suoritettu kauppahinta oli noin 0,9 miljoonaa euroa, ja kaupasta kirjattiin 0,5 miljoonan euron myyntivoitto. Kauppaan liittyy lisäksi mahdollisia lisäkauppahintaelementtejä, joita ei kuitenkaan ole otettu huomioon konsernitilinpäätöksessä.

Konsernin muu liiketoiminta

Puunjalostusliiketoimintaan kuuluvan Junnikkala Oy:n tytäryhtiö Pyyn Liikehuoneisto Oy fuusioitiin emoyhtiöönensä tammikuussa 2009.

Ruukki Yhtiöt Oy luopui joulukuussa 2009 asettamistaan myynti-optioista Junnikkala –hankintaan liittyen, minkä jälkeen konsernilla on enää jäljellä alkuperäisten sopimusehtojen mukainen osto-optio. Tästä kirjattiin konsernin tuloslaskelmaan 5,3 miljoonan euron kertaluonteinen laskennallinen tuotto, joka vaikutti positiivisesti sekä käyttökatteeseen että liikevoittoon.

PSL Räinen Oy, Oplax Oy:n kokonaan omistama tytäryhtiö, fuusioitiin emoyhtiöönensä marraskuussa.

TILIKAUSI 2010

Intermetal

Ruukki Group -konsernin turkkilainen tytäryhtiö Türk Maadin Sirketi A.S. osti vuoden 2010 helmikuussa 99 % osuuden Intermetal Madencilik ve Ticaret A.S. -nimisen yhtiön osakekannasta. Kaupan tavoitteena oli konsernin Turkissa sijaitsevien kromimalmivarantomahdollisuuksien kasvattaminen, ja sen vuoksi kauppahinnan kohdistamisessa ostetun yhtiön taseen mukaisen nettovarallisuuden ylittävä osa hankintamenosta kirjattiin mineraalivarantojen arvoon. Intermetalilla on kuusi kromimalmin etsintä- ja hyödyntämislupaa, joiden kattama alue on laajuudeltaan 5.000 hehtaaria. Intermetalin lupa-alueiden mineraalivoista ei ole ulkopuolista määrääarviota.

Intermetalin liikevaihto vuodelta 2009 oli noin 1,8 miljonna euroa, liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia (EBITDA) 12,4 tuhatta euroa ja nettotulos 9,3 tuhatta euroa keskimääräisen 2,1631 EUR/TRY-valuuttakurssin mukaan laskettuna.

Intermetalin osakkeista käteisenä maksettu kauppahinta oli lähes 0,5 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria (noin 0,3 miljoonaa euroa).

Konsernin muu liiketoiminta

Tilikauden 2010 alussa on käynnistetty joitakin toimenpiteitä, joiden tavoitteena on purkaa tai sulauttaa konsernin ei-aktiivisia suomalaisia tytäryhtiöitä.

INTERMETAL

Yrityshankinnan alustava hankintamenolaskelma:

tEUR	Yhdistämisessä kirjatut käyvät arvot	Kirjanpitoarvot ennen yhdistämistä	tEUR	
Aineettomat hyödykkeet	7	7	Hankintameno	336
Aineelliset hyödykkeet			Nettovarot	336
Koneet ja kalusto	119	119	Liikearvo	0
Malmivarannot	61	0	Kaupan rahavirtavaikutus:	
Muut aineelliset hyödykkeet	193	193	Kaupantekohetkellä rahana maksettu kauppahinta	336
Vaihto-omaisuus	14	14	Hankitun tytäryrityksen rahavarat, konsernin osuus (99 %)	-27
Myyntisaamiset	87	87	Rahavirtavaikutus	309
Rahavarat	27	27		
Varat yhteensä	508	447		
Laskennallinen verovelka	12	0		
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat	130	130		
Ostovelat	29	29		
Velat yhteensä	172	159		
Nettovarot	336	287		

TILIKAUSI 2008

Ruukki Group -konserni toteutti tilikaudella 2008 seuraavat yritysjärjestelyt:

Kuukausi	Segmentti *	Kuvaus
Tammikuu	Puunjalostus (sahat)	51,02 % osuuden osto Junnikkala Oy:n osakkeista (51,06 % äänimäärästä)
Tammikuu	Segmentteihin kuulumattomat	Pan-Oston Oy:n myynti
Heinäkuu	Segmentteihin kuulumattomat	Mikeva Oy:n ja sen muodostaman konsernin myynti
Elokuu	Segmentteihin kuulumattomat	Selka-line Oy:n 80,6 % osuuden myynti
Syyskuu	Puunjalostus (talonrakentaminen)	Pohjolan Design-Talo Oy:n osakkeiden 9,9 % osuuden osto
Syyskuu	Puunjalostus (talonrakentaminen)	Gloria House Finland Oy:n koko liiketoiminnan osto
Lokakuu	Mineraali	RCS Ltd:n koko osakekannan ja 98,75 % osuuden osto Türk Maadin Sirketi A.S:n osakkeista
Lokakuu	Puunjalostus (pakkauslavat)	PSL Räinen Oy:n kaikkien osakkeiden osto
Joulukuu	Segmentteihin kuulumattomat	Incap Furniture Oy:n 23 % osuuden myynti

* yllä oleva jako eri segmentteihin perustuu vuoden 2009 segmenttiraportoinnin rakenteeseen

KONSERNIYHTIÖT

Junnikkala Oy

Tammikuussa konsernin sahaliiketoimintaryhmä hankki 51 % osuuden Junnikkala Oy:stä ja sen muodostamasta konsernista. Junnikkala Oy yhdistettiin Ruukki Group -konserniin kokonaan omistuksessa olevana tytäryhtiönä optiojärjestelyn perusteella helmikuusta alkaen. Junnikkala Oy harjoittaa sahaamista ja sahatavaroiden jatkojalostamista erityisesti valmistalotehtaille. Samalla Junnikkala Oy osti Oulaisissa toimivan Pyy Saha ja Höyläämö Oy:n koko osakekannan. Pyy Saha ja Höyläämö Oy yhdistettiin emoyhtiönsä 1.10.2008.

Jos yrityshankinta olisi toteutettu vastaavan suuruusella osuudella jo 1.1.2008, se olisi muuttanut Ruukki Group -konsernin tarkastelujaksolla 1.1.–31.12.2008 raporttoimia konsernilukuja seuraavasti:

Konsernin liikevaihto + 3 384 miljoonaa euroa (+1,4 %)
 Konsernin liikevoitto* + 118 000 euroa (0 %)
 Konsernin nettotulos + 47 000 euroa (0 %)
 (kaikki luvut verrattuina konsernin tilikaudelta 2008 raporttoimiin lukuihin)

* i) kun otetaan huomioon hankinnasta aiheutuneiden käyvän arvon kohdistuksiin liittyvien poistojen vaikutus laskennallisen verovelan muutos huomioiden ja ii) olettaen, että käyvät arvot ovat samat kuin 31.12.2008 tasetilanteessa

Jos Junnikkala-konserni olisi liitetty Ruukki Group -konsernin sahaliiketoimintaryhmään jo 1.1.2008, olisi liiketoimintaryhmän liikevaihto ollut 99,7 miljoonaa euroa (+3,5 %

verrattuna liiketoimintaryhmän liikevaihtoon tilikaudella 2008) ja liikevoitto noin -23,6 miljoonaa euroa (+0,5 % verrattuna liiketoimintaryhmän liikevoittoon tilikaudella 2008).

Hankinnasta syntyi liikearvoa 2.5 miljoonaa euroa, mikä perustui konsernin sahaliiketoimintaryhmän vahvistumisen seurauksena syntyneille synergiaeduille, joita odotetaan saatavan mm. puunhankinnassa, yhteistyöstä vientimarkkinoilla sekä mahdollisesti tulevaisuudessa hallinto-organisaatiota tehostamalla. Alustavan hankintamenolaskelman mukaan hankinnasta syntyi liikearvoa 5,4 miljoonaa euroa, josta kuitenkin tehtiin arvonalentumiskirjaus 30.9.2008 tehtyjen arvonalentumistesteihin tuloksena. Näin ollen konsernin taseeseen ei jäänyt liikearvoa enää 31.12.2008, ja alustavan ja lopullisen hankintamenolaskelman liikearvon erotus kirjattiin asiakassuhteiden arvoa pienentämällä.

Pan-Oston Oy

Ruukki Group myi tammikuussa metalliteollisuuden tytäryhtiö Pan-Oston Oy:n koko osakekannan käteiskaupalla, josta realisoitui konsernitilinpäätökseen noin 0,7 miljoonan euron myyntivoitto.

Selka-line Oy

Ruukki Groupin metalliteollisuuden tytäryhtiö Alumni Oy myi 80,6 % metallisia julkiteilakalusteita ja huonekalukomponentteja valmistavan Selka-line Oy:n osakekannasta 29.8.2008 yhtiön toimitusjohtajalle Ismo Rädylle. Ruukki Groupin omistusosuus yhtiössä oli ennen kauppaa 100 % ja kaupan jälkeen 19,4 %. Selka-line Oy yhdisteltiin tytär-

yhtiönä Ruukki Group -konserniin elokuun loppuun saakka. Osakkeiden kauppahinta oli 10 000 euroa ja myyntivoitto noin 150 000 euroa. Selka-line Oy:n liikevaihto tilikaudella 2007 oli noin 2,9 miljoonaa euroa ja liikevoitto jonkin verran positiivinen. Kaupalla ei ollut olennaista vaikutusta Ruukki Group -konsernin tilikauden tuloslaskelmaan tai taseeseen.

Pohjolan Design-Talo Oy

Ruukki Group Oyj:n hallitus päätti syyskuussa vahvistaa talonrakennusliiketoimintaa ostamalla kaikki vähemmistö-osakkaan osakkeet tytäryhtiössään sekä ostamalla Gloria House Finland Oy:n liiketoiminnan. Ruukki Group Oyj osti 9,9 % Pohjolan Design-Talo Oy:n osakkeista yhtiön toimitusjohtajalta Kimmo Kurkelalta noin 6,1 miljoonan euron käteiskauppahinnalla. Vähemmistöosuuden ylittänyt osuus, noin 6 miljoonaa euroa, kauppahinnasta kirjattiin liikearvoksi. Kaupan jälkeen Ruukki Group Oyj omistaa kaikki Pohjolan Design-Talo Oy:n osakkeet. Samassa yhteydessä Pohjolan Design-Talo Oy teki esisopimuksen Gloria House Finland Oy:n liiketoiminnan, mukaan lukien kaikki siihen liittyvät aineettomat oikeudet, ostamisesta vuoden 2008 loppuun mennessä kiinteällä 0,3 miljoonan euron kauppahinnalla. Kauppa toteutettiin marraskuussa.

JUNNIKALA OY

Hankinnasta kirjattiin hankintamenolaskelmassa seuraavat varat ja velat:

tEUR	Yhdistämisessä kirjatut käyvät arvot	Kirjanpitoarvot ennen yhdistämistä	tEUR
Aineettomat hyödykkeet			Hankintameno
Asiakassuhteet	3 869	0	24 902
Päästöoikeudet	795	0	Nettovarat
Tilaukanta	104	0	Liikearvo
Muut aineettomat hyödykkeet	318	318	2 462
Aineelliset hyödykkeet			Kaupan rahavirtavaikutus:
Maa ja vesialueet	730	730	Käteisellä maksettu kauppahinta
Rakennukset ja rakennelmat	6 243	6 243	Hankitun tytäryhtiön rahavarat
Koneet ja kalusto	13 984	13 984	Rahavirtavaikutus
Pitkäaikaiset sijoitukset	59	59	5 740
Muut aineelliset hyödykkeet	687	687	-415
Lyhytaikaiset varat			5 326
Vaihto-omaisuus	11 761	10 873	
Korottomat saamiset	12 296	10 731	
Rahat ja pankkisaamiset	415	415	
Varat yhteensä	51 260	44 040	
Korolliset velat	16 811	16 811	
Korottomat velat			
Laskennallinen verovelka	1 470	0	
Muut korottomat velat	10 538	10 538	
Velat yhteensä	28 820	28 696	
Nettovarat	22 440	15 344	

” Ostetusta mineraali- liiketoiminnasta muodostettiin oma liiketoimintasegmentti

RCS Ltd ja Türk Maadin Sirketi A.S.

Ruukki Group Oyj osti 99,93 % ja sen tytäryhtiö Rekylator Oy 0,07 % maltalaisen RCS Ltd:n osakkeista. Ruukki Group Oyj osti myös 98,75 % turkkilaisen Türk Maadin Sirketi A.S.:n osakkeista Kermas Ltd:ltä. Kaupantekohetkellä kauppahintana maksettiin 80 miljoonaa euroa käteisellä ja mahdollisena lisäkauppahintana seuraavan viiden tilikauden 2009–2013 nettotuloksen perusteella puolet RCS Limited:n ja Türk Maadin Sirketi A.S.:n yhteenlasketusta voitosta. Lisäkauppahinnan määrä on kuitenkin enintään 150 miljoonaa euroa. Lisäksi kauppakokonaisuuteen kuuluu muun muassa pitkäaikainen ferrokromin jalostussopimus RCS Limited:n ja saksalaisen Elektrowerk Weisweiler GmbH:n (EWW) kesken, turkkilaisen Türk Maadin Sirketi A.S.:n osakkeita koskeva myyntioptio kahden vuoden ajan sekä Elektrowerk Weisweiler GmbH:n osakkeita koskeva osto-optio viiden vuoden jälkeen.

Ostetusta mineraaliliiketoiminnasta on muodostettu oma erillisesti raportoitava liiketoimintasegmentti, joka on yhdistelty Ruukki Group -konserniin marraskuun alusta 2008 alkaen. Myös EWW on yhdistelty Ruukki Group -konserniin

ostohetkestä alkaen, vaikka sen omistusosuus on 0 % ja vaikka siihen liittyvän EWW:n osto-option toteutusaika alkaa vasta 1.1.2014, koska IFRS:n SIC-12:n periaatteiden mukaisesti ja kokonaisarvioon perustuen määräysvallan tunnusmerkistön on arvioitu täyttyvän.

Yrityskauppaan liittyen Ruukki Group Oyj on laskenut liikkeelle 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-oikaisulla. Kohdeyhtiöiden tuloksia tilikausilla 2009–2013 koskevan konsernin emoyhtiö Ruukki Group Oyj:n hallituksen arvion perusteella ja olettaen, että kauppasopimuksessa sovelletaan suurinta mahdollista osinko-oikaisua, yhteensä 39.725.720 osaketta on arvioitu annettavan lisäkauppahintana myyjälle. Osakkeiden käyväksi arvoksi on määritetty 1,28 euroa osaketta kohti 28.10.2008 eli yhtiön yhtiökokouksen päivämäärän osakekurssin mukaan. Elektrowerk Weisweiler GmbH:ta koskevien optio-oikeuksien käyttämisestä ei ole päätöstä. Kyseiseen yhtiöön liittyvien optio-oikeuksien merkintähintaa ei ole etukäteen sidottu, vaan se perustuu tulevaisuudessa erikseen määritettävään Elektrowerk Weisweilerin GmbH:n käypään arvoon. Konsernitaseessa 31.12.2008 Ruukki Group Oyj on olettanut, että optio-oikeudet käytettäisiin vuonna 2018. Optio-oikeuksien nimellinen toteutushinta on määritetty arvioperusteisesti arvonmääritysmallilla.

Jos yrityshankinta olisi toteutettu vastaavalla tavalla jo 1.1.2008, se olisi muuttanut Ruukki Group -konsernin tar-

kastelujaksolla 1.1.–31.12.2008 raportoimia konsernilukuja seuraavasti:

Konsernin liikevaihto + 98 miljoonaa euroa (+39 %)
 Konsernin liikevoitto* + 12 miljoonaa euroa (+31 %)
 Konsernin nettotulos + 11 miljoonaa euroa (+34 %)
 (kaikki luvut verrattuina konsernin tilikaudelta 2008 raportoimiin lukuihin)

* i) kun otetaan huomioon hankinnasta aiheutuneiden käyvän arvon kohdistuksiin liittyvien poistojen vaikutus laskennallisen verovelan muutos huomioiden ja ii) olettaen, että käyvät arvot ovat samat kuin 31.12.2008 tasetilanteessa

RCS LTD JA TÜRK MAADIN SIRKETI A.S.

Hankinnasta kirjattiin hankintamenolaskelmassa seuraavat varat ja velat:

tEUR	Yhdistämisessä kirjatut käyvät arvot	Kirjanpitoarvot ennen yhdistämistä
Pitkäaikaiset varat		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat hyödykkeet	260	260
Asiakassuhteet	66 587	0
Teknologia	5 573	0
Aineelliset hyödykkeet		
Maa-alueet ja rakennukset	4 741	1 519
Koneet ja kalusto	3 110	1 181
Muut aineelliset hyödykkeet	1 170	1 170
Malmivarannot	10 435	0
Saamiset	15 657	15 657
Laskennalliset verosaamiset	2 009	1 615
	109 542	21 402
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	20 135	16 789
Tilauskanta	237	16 870
Korottamat saamiset	16 870	8 576
Rahat ja pankkisaamiset	8 576	42 235
	45 818	42 235
Varat yhteensä	155 362	63 637
Velat		
Pitkäaikaiset velat	87	87
Varaukset	17 716	15 746
Laskennalliset verovelat	30 308	683
Lyhytaikaiset velat	23 768	23 768
Velat yhteensä	71 880	40 284
Nettovarat	83 482	23 353

tEUR	
Hankintameno	144 571
Nettovarat	83 482
Liikearvo	61 089
Kaupan rahavirtavaikutus:	
Käteisellä maksettu kauppahinta	84 889
Hankitun tytäryhtiön rahavarat	-8 576
Rahavirtavaikutus	76 313

Ruukki Group -konserni kirjasi hankinnasta noin 61,1 miljoonan euron liikearvon, joka perustui seuraaviin tekijöihin:

- » Osana yrityskauppakokonaisuutta Ruukki Group Oyj osti Turkissa toimivan kaivosyhtiön, jolla on usealla paikkakunnalla Turkissa kaivosalueita ja malmivarantoja. Siltä osin kuin malmivarantojen määrä on pystytty ulkopuolisten asiantuntijoiden geologisten ja muiden tutkimusten perusteella varmuudella tai todennäköisesti määrittämään, on malmivarannot aktivoitu Ruukki Group -konsernin taseeseen omana hyödykkeenään, jonka arvoksi hankintahetkellä määritettiin 10,4 miljoonaa euroa. Kuitenkin erityisesti maanalaisista malmivarannoista ei ole olemassa varmoja tutkimustietoja, joten kyseisiä hypoteettisia varantoja ei ole voitu arvostaa erikseen, vaikka niiden merkitys voi tehtyjen raporttien perusteella olla merkittäväkin, mikä on johtanut liikearvon syntyymiseen.
- » Ruukki Groupin tavoitteena on yrityskauppaa tehtäessä ollut muodostaa mahdollisimman tiiviisti integroitu liiketoimintakokonaisuus ostetuista erillisyyhtiöistä. Operatiivisen integroitumisen lisääminen tuo konsernille tehokkuus- ja kustannusetuja, ja mahdollistaa konsernin ulkopuolisten palvelu- ja tavarantoimittajien suhteellisen merkityksen pienentämisen ja sitä kautta lisää konsernille jäävää lisäarvoa. Kaupan kautta on mahdollista saavuttaa ferrokromiliiketoiminnan sisäisiä suuruus- ja tehokkuushyötyjä, joita ei ole aiemmin saatu täysimääräisesti hyödynnettyä, esimerkiksi kromimalmirikasteen valmistuksessa.
- » Tietyissä määrin Ruukki Group -konsernin on mah-

dollista hyödyntää koko konsernin tuotevalikoiman jakelussa samoja globaaleja välittäjä- tai kauppahuonekanavia, mitä kautta voidaan saavuttaa myyntitoiminnassa lisäarvoa tai kustannussäästöjä konsernin puutuoteliiketoiminnoissa.

- » Koska Ruukki Group -konsernilla on merkittävät käteisvarat, mineraaliliiketoimintaan siirtyminen laajentaa konsernin investointimahdollisuuksia, ja sitä kautta konsernilla on mahdollisuus tehdä myös sellaisia investointeja tai yrityshankintoja, joita sillä ei aiemmin ollut mahdollista tehdä.
- » Mineraaliliiketoiminnan hankkiminen lisää konsernin velanottokykyä, hajauttaa liiketoimintariskejä ja sitä kautta voi vaikuttaa kassavirtojen stabiliteettiin ja mahdollisesti myös kassavirtojen ennustettavuuteen. Tätä kautta voidaan saavuttaa optimaalisempi rahoitusraenne sekä verohyötyjä.

PSL Räinen Oy

Ruukki Groupin sahaliiiketoimintasegmentin tytäryhtiö Oplax Oy osti 31.10.2008 pussia pakkauslavoja ja -laatikoita valmistavan rovaniemeläisen PSL Räinen Oy:n koko osakekannan. PSL Räinen Oy yhdisteltiin Ruukki Group -konserniin marraskuusta alkaen.

Jos PSL Räinen Oy olisi hankittu vastaavalla tavalla tytäryhtiöksi jo 1.1.2008, olisi se kasvattanut Ruukki Group -konsernin liikevaihtoa noin 2 miljoonalla eurolla. Muutoin kaupalla ei olisi ollut olennaista vaikutusta konsernin raportoituihin tilinpäätöslukuihin.

Hankinnasta muodostui liikearvoa 40 tuhatta euroa, minkä perusteena on odotetut synergiaedut, joiden odotetaan syntyvän kustannussäästöistä hallinnon päällekkäisyyksien karsimisen myötä sekä sahatavaran alemmina hankintahintoina volyymien kasvaessa.

LOPETETUT TOIMINNOT

Mikeva Oy

Kesäkuun lopussa Ruukki Group teki sopimuksen hoivapalveluliiketoimintansa emoyhtiön Mikeva Oy:n koko osakekannan myymisestä DF-Care Oy:lle. Hoivapalveluliiketoiminnan myynti saatettiin loppuun heinäkuun alkupuolella. Liiketoiminta esitettiin vuoden 2008 konsernituloslaskelmassa lopetettuna toimintona. Nettomyyntivoiton määrä oli 12 miljoonaa euroa. Ostajan Ruukki Group Oyj:lle heinäkuussa maksama summa oli 10,2 miljoonaa euroa. Kaupan ehtojen mukaisesti Ruukki Group Oyj:llä on kauppahinnasta korottomia velkakirjasaimisia, joiden nimellisarvo on yhteensä noin 3,8 miljoonaa euroa ja jotka eräänyvät kolmen seuraavan vuoden aikana. Ruukki Group Oyj:llä on lisäksi vuoden 2012 loppuun asti optio ostaa enintään 5 % hoivapalveluliiketoiminnan ostajan osakkeista.

Incap Furniture Oy

Ruukki Group vähensi omistustaan huonekaluliiketoiminnassa myymällä 29.12.2008 noin 23 % huonekaluliiketoimintasegmentin emoyhtiön Incap Furniture Oy:n osakkeista 200 euron käteiskauppahinnalla. Kaupan jälkeen Ruukki Groupin omistusosuus on 48,3 % Incap Furniture

Oy:n osakkeista ja yhtiö on Ruukki Group -konsernin osakkuusyhtiö. Nettomyyntivoiton määrä oli noin 5,2 miljoonaa euroa, joka kirjattiin täysimääräisesti syyskuussa 2008 kirjattujen huonekaluliiketoiminnan käyttöomaisuuden arvonalentumisten oikaisuksi.

Lopetettujen toimintojen yhteenlaskettu tulos ja rahavirrat on esitetty seuraavalla sivulla. Vertailuvuoden luvut sisältävät hoivapalvelu- ja huonekaluliiketoimintojen tuokset ja rahavirrat edelliseltä tilikaudelta.

Osakkuusyhtiöt

Ruukki Group Oyj:n entiset tytäryhtiöt Lanux Oy, Orienteq Capital Oy ja SG Systems Oy lopettivat toimintansa tilikaudella 2008.

PSL RÄINÄ OY

Hankinnasta kirjattiin hankintamenolaskelmassa seuraavat varat ja velat:

tEUR	Yhdistämisessä kirjatut käyvät arvot	Kirjanpitoarvot ennen yhdistämistä
Aineettomat hyödykkeet		
Asiakassuhteet	368	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	33	33
Vaihto-omaisuus	252	252
Saamiset		
Myyntisaamiset	386	386
Muut saamiset	11	11
Rahat ja pankkisaamiset	0	0
Varat yhteensä	1 050	682
Laskennallinen verovelka	96	0
Lyhytaikaiset velat		
Ostovelat	91	91
Muut velat	335	335
Velat yhteensä	522	426
Nettovarot	528	256
Hankintameno	568	
Nettovarot	528	
Liikearvo	40	
Kauppan rahavirtavaikutus:		
Käteisellä maksettu kauppahinta	568	
Hankitun tytäryhtiön rahavarat	0	
Rahavirtavaikutus	568	

LOPETETUT TOIMINNOT

tEUR	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Liikevaihto	88 696	85 532
Liiketoiminnan muut tuotot	2 347	6 282
Liiketoiminnan kulut	-93 991	-88 808
Liikevoitto	-2 947	3 007
Rahoitustuotot ja -kulut	-1 402	-1 830
Voitto ennen veroja	-4 349	1 177
Tuloverot	997	-51
Tilikauden voitto	-3 352	1 126
Luovutusvoitto lopetetuista toiminnoista	12 033	0
Lopetettujen toimintojen tulos	8 680	1 126
Rahavirrat lopetetuista toiminnoista		
Liiketoiminnan rahavirta	6 919	-4 158
Investointien rahavirta	-3 973	1 016
Rahoituksen rahavirta	-3 761	3 326
Rahavarojen muutos	-815	183

ARVONALENTUMISTESTAUS

YLEISET PERIAATTEET ARVONALENTUMISTEN TESTAAMISESSA

Ruukki Group -konsernissa on suoritettu liikearvon ja muiden omaisuuserien arvonalentumista koskeva testaus 31.12.2009. Tilikaudella 2008 konserni toteutti arvonalentumisten testauksen 31.12.2008, sekä markkinaolosuhteista johtuen myös 30.9.2009. Arvonalentumistestauksessa 31.12.2009 käytettiin seuraavia rahavirtaa tuottavia yksiköitä, jotka ovat paljolti samat kuin edellisvuoden arvonalentumistestauksessa käytetyt:

Mineraaliliiketoimintaan kuuluvat rahavirtaa tuottavat yksiköt:

- » Etelä-Euroopan mineraaliliiketoiminta (RCS, Türk Maadin Sirketi ja Elektrowerk Weisweiler), jolla on vertikaalisesti integroitu kaivos-, jalostus-, sulatus- ja myyntitoiminta erikoisferrokromiliiketoiminnassa ja jonka vuotuinen kapasiteetti on noin 30.000 tonnia; ja
- » Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminta (Ruukki South Africa ja Mogale Alloys), jolla on ferrometallien sulatus- toimintoja neljässä sulatossa ja jonka 96 MVA:n kokonaiskapasiteetti vastaa noin 110.000 tonnin vuotuista tuotantovolyymia.

Puunjalostusliiketoimintaan kuuluvat rahavirtaa tuottavat yksiköt:

- » Talonrakentamisliiketoiminta (Pohjolan Design-Talo tytäryhtiöineen), valmistaa ja myy muuttovalmiita puutaloja Suomen markkinoilla pääasiassa yksityishenkilöille; ja
- » Sahaliiketoiminta (Junnikkala), jolla on saha Kalajoella ja Oulaisissa, tuottaa sahatavaraa ja männystä sekä kuusesta jatkojalostettuja tuotteita, vuotuinen kapasiteetti on noin 300.000 m³, ja myy tuotteita sekä kotimaassa että ulkomailla; ja
- » Pakkauslavaliiiketoiminta (Oplax), valmistaa ja myy pakkauslavoja ja niihin liittyviä logistiikkapalveluita.

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 tilikauden päättymispäivänä riippumatta siitä, onko arvonalentumisesta olemassa viitteitä. Tilikauden 2009 päättymispäivänä edellä mainittuihin rahavirtaa tuottaviin yksiköihin kuuluvilla saha- ja pakkauslavaliiiketoiminnoilla ei ollut taseessaan liikearvoa eikä viitteitä arvonalentumisista, eikä niille siten tehty arvonalentumistestausta.

Liikearvon muutos tilikaudella 2009

Konsernin liikearvon kokonaismäärä kasvoi tilikaudella 2009 nettomääräisesti noin 86,4 miljoonaa euroa edellisvuotiseen verrattuna, ja siten tilinpäätöshetkellä liikearvon määrä oli yhteensä noin 172,9 miljoonaa euroa.

Osaan toteutetuista yrityshankinnoista liittyy ehdollisia, ostetun yhtiön tulevasta tuloskehityksestä riippuvia lisäkauppahintoja tai viivästettyjä ehdollisia kauppahintaeriä. Lisäkauppahintojen 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 2009 pääasiassa Etelä-Euroopan mineraaliliiketoiminnan tulevia tuottoarvioita koskevan muutoksen vuoksi. Konserni on arvonalentumistestausprosessissa allokoanut noin 24,4 miljoonaa euroa Mogale Alloysin oston yhteydessä kirjatusta liikearvosta Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminnan kassavirtaa kerryttävästä yksiköstä Etelä-Euroopan mineraaliliiketoiminnan yksikölle. Tämä perustuu arvioitujen synergiaetujen, jotka tulevat Etelä-Euroopan yksikölle Mogalen hankinnan seurauksena, nykyarvoon.

Omaisuuserien aiempien arvonalentumisten palautukset tilikaudella 2009

Konserni kirjasi tilikaudella 2008 arvonalentumisia aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä saha- että pakkauslavaliiiketoiminnassa. Tilikauden 2009 lopussa konserni palautti aiemmin kirjattuja arvonalentumisia noin 2,1 miljoonalla eurolla perustuen Lappipaneli Oy:n omaisuuserien myyntiin konsernin ulkopuolelle.

Arvonalentumistestien toteuttamistavasta

Liikearvot on testattu laskemalla rahavirtaa tuottavien yksiköiden käyttöarvot eli saatavissa olevat arvioidut nettorahavirrat, jotka on diskontattu nykyarvoon. Joissain



Konsernin liikearvon kokonaismäärä kasvoi tilikaudella 2009

tapauksissa konserni on soveltanut myös nettorealisoin-tiarvoa, esimerkiksi osakkuusyhtiöosakkeisiin liittyvässä arvonalentumistestauksessa.

Käyttöarvon määrittäminen on perustunut testaushet-ken mukaisille olosuhteille ja odotuksille. Tulevaisuuden rahavirrat on ennustettu viiden vuoden ennustejaksolle, jonka jälkeisen jakson rahavirtojen kasvuvauhdin oletta-mana on käytetty nolaa prosenttia kaikille eurooppalaisille omaisuuserille. Etelä-Afrikan omaisuuserien testauksessa on käytetty kiinteää 7 % vuotuista nimellistä kasvuvauh-tiolettamaa paikallisen inflaation ja käytetyn nimellisen diskonttauskoron heijastamiseksi. Ennustejakson jälkeisen jakson rahavirtojen keskeiset olettamukset (muun muassa liikevaihto, muuttuvat ja kiinteät kulut) on perustettu en-nustejaksoa edeltävän vuoden lukuihin ilman inflaatiokor-jauksia. Jotta rahavirtojen määrän tai ajankohtien mahdol-liset vaihtelut, epävarmuuden aiheuttamat kustannukset ja muut tekijät, kuten omaisuuserien epälikvidisyys, voitaisiin ottaa huomioon, ennustettujen tulevien rahavirtojen dis-konttauksessa käytettävää diskonttokorkoa oikaistaan.

Keskimääräinen painotettu pääomakustannus on laskettu erikseen kullekin rahavirtaa tuottavalle yksikölle ja testat-tavalle omaisuuserälle. Laskennassa on otettu huomioon kunkin yksikön erityisriskit, toimialojen poikkeavat pää-omarakenteet, sijoittajien tuottovaatimukset vastaaville sijoituskohteille, yrityskokoon ja toiminta-alueeseen liitty-vät 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. Koska täydellisesti

Merkittävimmät muutokset liikearvon määrässä on eritelty alla:

tEUR	Etelä-Euroopan mineraali-liiketoiminta	Etelä-Afrikan mineraali-liiketoiminta	Puunjalostus, talonrakentaminen	Konserni
Liikearvo 1.1.2009	61 830	0	25 418	87 248
Yrityshankinnat		116 420		116 420
Uudelleenallokoinnit kassavirtaa kerryttävien yksiköiden välillä	24 390	-24 390		0
Muutokset lisäkauppahintaerissä	-21 698		105	-21 592
Arvonalentumiset		-19 079		-19 079
Valuuttakurssierot		9 462		9 462
Muut muutokset	333			333
Liikearvo 31.12.2009	64 914	82 413	25 523	172 850

Tilikauden 2008 muutokset liikearvossa olivat seuraavat:

tEUR	Etelä- Euroopan mineraali- liiketoiminta	Puunjalostus, Talonraken- taminen	Puunjalostus, Sahaliike- toiminta	Puunjalostus, Pakkauslava- liiketoiminta	Jatkuvat toiminnot	Muut liike- toiminnot	Lopetetut toiminnot	Konserni
Liikearvo 1.1.2008	0	19 518	6 554	1 239	27 310	1 460	5 669	34 440
Yrityshankinnat	61 830	5 918	5 470	40	73 258			73 258
Yritysmyyntit					0	-1 460	-5 665	-7 125
Muutokset lisäkauppa- hintaerissä		-18	-218		-236		-5	-241
Arvonalentumiset			-11 805	-1 279	-13 084			-13 084
Liikearvo 31.12.2008	61 830	25 418	0	0	87 248	0	0	87 248

Liikearvo jakautui seuraavasti segmenteittäin tilinpäätöspäivinä 31.12.2009 ja 31.12.2008:

tEUR	31.12.2009	%	31.12.2008	%	Muutos
Mineraali-liiketoiminta	147 327	85,2%	61 830	70,9%	85 497
Puunjalostusliiketoiminta	25 523	14,8%	25 418	29,1%	105
Jatkuvat toiminnot yhteensä	172 850	100,0%	87 248	100,0%	85 603

Liikearvon suhde konsernin omaan pääomaan oli 31.12.2009 ja 31.12.2008 seuraava:

tEUR	31.12.2009	31.12.2008
Liikearvo	172 850	87 248
Oma pääoma	286 022	356 710
Liikearvo/Oma pääoma, %	60 %	24 %

vastaavia tietoja ei ole saatavilla, omaisuuseriin vaikuttavien eri tekijöiden arvioinnissa on käytetty vastaavanlaisista yhtiöistä laskettuja keskiarvoja ja omaisuuseräkohtaisia erityisriskikomponentteja on sovellettu.

31.12.2009 tehdyssä arvonalentumistestauksessa käytetyt tiedot perustuvat tytäryhtiöiden 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. Vastaavanlaisten yritysten markkinatietoja on myös hyödynnetty tiettyjen keskimääräisen painotetun pääomakustannuksen laskennassa käytettyjen osakomponenttien, kuten betakertoimien määrittämisessä. Diskonttokoron määrittämisessä käytettyjä markkinakorkoja on muutettu edellisvuoden lopusta 31.12.2009 korkotasoa vastaaviksi.

Arvonalentumistestauksessa on käytetty rahavirtaa tuottavien yksiköiden toimintavaluuttaa, joka on euro lukuun ottamatta Turkin mineraalitoimintoja, joissa Turkin liirämääräiset erät on muunnettu euroiksi, ja lukuun ottamatta Etelä-Afrikan mineraaliliiketoimintaa, jossa rahavirtojen ja kirjanpitoarvojen valuutta on randi (ZAR). Myös maakohdainen riskitekijä on otettu huomioon käyttämällä diskonttokoron määrittämisessä paikallista valuuttaa sekä muita Etelä-Afrikkaan liittyviä taloudellisia indikaattoreita.

Vuoden 2009 arvonalentumistestauksessa käytetyt diskonttokorot ennen veroja olivat seuraavat:

Segmentti	Diskonttokorko ennen veroja		Riskitön korko	Keskim. omavar.-%	Beta-kerroin (relevered)	Omaisuus-eräkohtaiset riskilisät *
	2009	(2008)				
Etelä-Euroopan mineraalitoiminnot	16,1 %	(17,8 %)	4,25 %	82,7 %	1,40	2,50 %
Etelä-Afrikan mineraalitoiminnot	22,6 %	-	9,13 %	82,7 %	1,35	1,50 %
Talonrakentaminen	11,8 %	(12,6 %)	3,44 %	55,8 %	0,90	2,50 %

* Kokonaisvaikutus, yleisen osakkeiden riskipreemion lisäksi muun muassa seuraavat tekijät otettu huomioon: yrityksen koko, varojen likviditeetti, asiakaskeskittymäriskit ja rahavirtojen stabiilisuus.

Tärkeimmät syyt diskonttokorkojen muutoksiin vuoteen 2008 verrattuna ovat seuraavat, suluissa esitetty vaikutus talonrakentamisliiketoiminnan diskonttokorkoon:

- » markkinakoron muutos (alensi diskonttokorkoa)
- » arvioidun velkarahoitusmarginaalin muutos (alensi diskonttokorkoa)
- » riskipreemioiden päivitykset, sekä omaisuuseräkohtaisesti että yleisten markkinariskien suhteen (alensi diskonttokorkoa)

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

Käyttöarvo jaettuna omaisuuserien arvolla, suhdeluku	Arvio
< 100 %	Arvonalentuminen
101–120 %	Ylittää jonkin verran
121–150 %	Ylittää selvästi
> 150 %	Ylittää huomattavasti

Arvon alentumistestien tulokset 31.12.2009

Konsernin liiketoimintasegmenttien testauksen tulokset olivat seuraavat:

Rahavirtaa tuottava yksikkö	Liikearvo tEUR ennen testausta	Liikearvo tEUR testauksen jälkeen	Kokonaisarvo tEUR	Testaustulos
Etelä-Euroopan mineraaliliiketoiminta	64 914	64 914	124 961	Ylittää huomattavasti
Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminta	101 957	82 413	157 839	Arvon alentuminen
Talonrakentaminen	25 523	25 523	26 715	Ylittää huomattavasti

Arvon alentumistestauksen rahavirtaennusteissa käytettyjä keskeisiä taustoja ja oletuksia on esitetty alla olevassa taulukossa:

Rahavirtaa tuottava yksikkö	Myyntivolyymi	Myyntihinnat	Kustannukset	Nettokäyttö- pääoma % liikevaihdosta
Etelä-Euroopan mineraaliliiketoiminta	FeCr: 22.000 tn/v (kapasiteetti noin 30.000 tn/v) kromimalmi: 27.000 - 30.000 tn/v	Oletuksena 40 % LC FeCr ja 60 % ULC FeCr tuotemix, ja perusteena ulkopuolisten asiantuntijoiden (CRU International ja Heinz Pariser) ko. hintaennusteiden keskiarvo	Raaka-ainekustannusten muutokset pääosin myyntihintojen muutosten suuntaisesti, Turkin tehdasinvestoinnin oletetaan 2010 puolestävälästä alkaen alentavan kromirikasteen tuotantokustannuksia	noin 24 %
Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminta	metalliseokset yhteensä: 88.000 – 102.000 tn/v (kapasiteetti noin 110.000 tn/v)	Perusteena ulkopuolisten asiantuntijoiden (CRU International ja Heinz Pariser) charge chrome –hintaennusteiden keskiarvo	Sähkön hintaan oletettu vuonna 2010 noin 40 % nousu, ja pitemmällä aikavälillä vuosittain noin 15 % nousu, inflaatio-oletus 2012 alkaen 5,5 % p.a,	noin 11 – 14 %
Talonrakentaminen	valmistalot: 320 – 360 taloa / v	Perusteena tilinpäätöshetken tilauskanta, sen jälkeen inflaation mukainen kehitys	Inflaatio-oletus noin 2 % p.a., henkilöstökulujen lisäys noin 3 % p.a.	noin – 10 %, kun mukana saadut ennakkomaksut

Viereisessä taulukossa kokonaisarvo vastaa seuraavien erien nettomäärää:

- + liikearvo
- + aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvo (sisäl-
täen käyvän arvon kohdistukset)
- + nettokäyttöpääoman arvo (jos positiivinen)
- varaukset
- laskennalliset verovelat (käyvän arvon kohdistuksiin
liittyen).

Verrattuna tilinpäätöshetkeen 2008, yhtiön hallitus on 2009 tarkentanut testattavan kokonaisarvon määrittämissä siten, että:

- » jos ja kun käyttöarvon laskennassa käytettäviin rahavirtoihin sisältyy maksuja hankittuja omaisuuseriä koskeviin varauksiin perustuen, kyseiset varaukset vähennetään kirjanpitoarvosta; ja
- » koska ostohintaa kohdistettaessa tyypillisesti konserni-
taseeseen tulee laskennallisia verovelkoja, nämä vero-
velat netotetaan testattavasta kokonaisarvosta.

Arvon alentumistestien herkkyysoanalyysi

Konserni on tehnyt herkkyysoanalyysia arvon alentumistestien tuloksista arvioimalla, millä keskeisten oletusten muutoksilla rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä vastaisi tarkalleen sen omaisuuserien kirjanpitoarvoa.

Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminnasta kirjattiin arvon alentuminen tilikaudella 2009, joten kyseisen yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä vastaa omaisuuserien kirjanpitoarvoa arvon alentumiskirjauksen jälkeen. Testauksen tulosten herkkyyden havainnollistamiseksi alla on kuvattu Etelä-Afrikan liiketoiminnan testaustulosten herkkyyttä keskeisten parametrien muutoksille:

- » mikäli käytetty diskonttokorko ennen veroja olisi ollut vähintään 2,0 %-yksikköä testauksessa käytettyä korkoa alhaisempi, niin arvon alentumiskirjausta ei olisi ollut tarve tehdä;
- » vapaan kassavirran olisi pitänyt olla vähintään keskimäärin 14,9 % käytettyjä ennusteita korkeampi, jotta arvon alentumiskirjausta ei olisi ollut tarve tehdä;
- » keskimääräisen käyttökateprosentin olisi pitänyt olla vähintään keskimäärin 3,3 %-yksikköä käytettyjä ennusteita korkeampi, jotta arvon alentumiskirjausta ei olisi ollut tarve tehdä.

Tilinpäätöshetkellä 31.12.2009 herkkyysoanalyysin tulos on seuraava:

Segmentti	Diskonttokoron ennen veroja muutos (verrattuna käytettyyn tasoon), %-yksikköä	Vapaan kassavirran muutos (keskimäärin kullekin vuodelle verrattuna ennustearvoon), %	Yksikön keskimääräisen käyttökateprosentin muutos, %-yksikköä
Etelä-Euroopan mineraaliliiketoiminta	5,2 %-yks.	-24,6 %	-6,6 %-yks.
Talonrakentaminen	24,8 %-yks.	-64,9 %	-10,2 %-yks.

Yhteenvedo arvonalentumisista

Tilikaudella 2009 (tilikausi 2008 on esitetty sulkeissa tilikauden 2009 segmenttirakenteen mukaisesti) konserni on kirjannut seuraavat nettomääräiset arvonalentumiset ja/tai aiempien arvonalentumisten palautukset jaoteltuina liiketoiminta-alueittain:

MEUR		
Mineraaliliiketoiminta	-19,1 (-)	
Puunjalostusliiketoiminta	+2,1 (-20,4)	
Muut toiminnot*	- (-20,6)	

* ilman osakkuusyhtiöosakkeiden vaikutusta

Yksityiskohtaisempi erittely rahavirtoja tuottavien yksiköiden mukaan on seuraavassa taulukossa:

MEUR	2009	2008
Etelä-Euroopan mineraaliliiketoiminta	-	-
Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminta	-19,1	hankittu 2009
Talonrakentaminen	-	-
Sahaliiketoiminta	+2,1	-18,0
Pakkauslavat	-	-2,4
Venäjän investointihanke (keskeneräinen investointi)	-	-17,7
Huonekaluliiketoiminta	lopetettu 2008	-2,9
Yhteensä	-17,0	-41,0

Tilikausilla 2009 ja 2008 konserni on kirjannut seuraavat arvonalentumiset tai arvonalentumisten palautukset jaoteltuina omaisuserittäin:

MEUR	2009	2008
Maa-alueet ja rakennukset	-	-11,5
Koneet ja kalusto	-	-19,5
Käyttöomaisuus-hyödykkeiden arvonalentumisten palautus	+2,1	+5,2
Aineettomat hyödykkeet	-	-1,6
Liikearvo	-19,1	-13,6
Yhteensä	-17,0	-41,0

Arvonalentumiset ja arvonalentumisten palautukset on kirjattu konsernin tuloslaskelmaan omalle rivilleen heti poistojen jälkeen. Ne eivät siten ole vaikuttaneet käyttökatteeseen, mutta ne ovat vaikuttaneet liikevoittoon ja sen alla oleviin tuloslaskelmiin.

Muiden omaisuserien arvonalentumiset tilikaudella 2009

Tilinpäätöspäivänä 31.12.2009 osakkuusyrittösoosakkeista kirjattiin noin 0,9 miljoonan euron arvonalentuminen (vertailukaudella 2008 yhteensä noin 0,4 miljoonan euron arvonalentumiset osakkuusyhtiöosakkeista) perustuen yhden osakkuusyhtiön huonontuneeseen taloudelliseen tilanteeseen ja markkinanäkymään. Nämä arvonalentumiset on esitetty tuloslaskelmassa liikevoiton alapuolella.

VASTUUT JA RISKIT

VAKUudet JA VASTUUSITOUmUKSET

Kiinnitykset ja takaukset

Konserniyhtiöt ovat 31.12.2009 antaneet lainojen ja muiden vastuiden vakuudeksi yritysikiinnityksiä yhteensä noin 17,5 miljoonaa euroa (31.12.2008: 18,5 miljoonaa euroa). Emoyhtiön yhteensä noin 4,2 miljoonan euron yritysikiinnityksistä ulkopuolisille rahoituslaitoksille vakuudeksi oli 31.12.2009 annettu 1,7 (1,7) miljoonaa euroa. Kiinteistöikiinnitysten yhteismäärä oli noin 11,8 (13,5) miljoonaa euroa. Konsernin emoyhtiö on konserniyhtiöiden rahoituksen vakuudeksi antanut omavelkaisia takauksia yhteensä 4,0 (5,6) miljoonaa euroa. Konserniyhtiöt ovat antaneet yhteensä 2,5 (3,7) miljoonaa euroa käteisvakuuksia vakuudeksi eri vastuistaan. Konsernin tytäryhtiö on pantannut kolmannelle osapuolelle noin 0,6 miljoonan euron arvosta laitteita ja maa-alueita. Osamaksusopimukseen liittyvissä rahoitusjärjestelyissä lainojen vakuutena on yleensä hankittu irtain omaisuus. Konserniyhtiöt ovat saaneet kolmansille osapuolille, pääasiassa suomalaisille rahoituslaitoksille, annettuja kiinnityksiä ja vastuusitoumuksia vastaan lainoja, jotka puolestaan on käytetty yritysostojen, käyttöomaisuusinvestointien tai käyttöpääomatarpeiden rahoittamiseen.

Vuonna 2007 hankitun pakkauslavaliiiketoiminnan velkaraohitusjärjestelyyn liittyen kaikki Oplax Oy:n osakkeet on asetettu vakuudeksi Ruukki Group Oyj:n nostamalle lainalle, jonka nimellisarvo 31.12.2009 oli 1,5 (2,9) miljoonaa euroa. Konsernin ostaessa enemmistöosuuden Mogale Alloys (Pty) Ltd:stä kaupan osapuolet sopivat viivästetyistä ehdollisista ja ehdottomista maksuista, joiden yhteenlaskettu nimellisarvo oli kaupantekohetkellä 800 miljoonaa randia (noin 69 miljoonaa euroa kaupantekohetken va-

luuttakurssilla), mihin liittyen 40 % konsernin omistuksessa olevista Mogalen osakkeista on pantattu vakuudeksi Mogalen myyjille.

Lappipaneli Oy:n sahaliiketoiminta myytiin tilikauden 2009 lopussa, ja käyttöomaisuushyödykkeiden luovutuksen arvioidaan tapahtuvan huhtikuussa 2010. Nämä omaisuuserät on luokiteltu 31.12.2009 konsernitaseessa myytävänä oleviin, ja niitä on ulkopuolisen rahoituksen vakuudeksi käytetty irtaimisto- ja kiinteistöikiinnityksissä kohdevakuuksina, jotka siirtyvät liiketoimintakaupan myötä konsernin ulkopuolelle.

Konsernin rahoitusopimukseen liittyvät kovenanttiehdot

Osassa konsernin vieraan pääoman ehtoisia rahoitusopimuksia on kovenanttiehtoja, jotka on sidottu konsernin tai yksittäisten konserniyhtiöiden vakavaraisuus- ja kannattavuustunnuslukuihin tai jotka rajoittavat konserniyhtiöiden velan maksua emoyhtiölle tai jotka edellyttävät, että emoyhtiö ei tee nykyisten liiketoimintojen olennaisia luovutuksia ilman neuvotteluja rahoittajan kanssa.

Tilikaudella 2009 yksi Ruukki Group Oyj:n lainoista ei täyttänyt enää kovenanttiehtoja, koska pakkauslavaliiiketoimintaan kuuluvan tytäryhtiön senior-velan suhde käyttökatteeseen oli huonompi kuin lainasopimuksessa sovittu. Pankki luopui kovenanttien rikkoutumista koskevista vaatimuksista vuoden loppuun mennessä ja osapuolet allekirjoittivat sopimuslisäyksen, jolla lainan marginaalia nostettiin ja jonka seurauksena Ruukki Group -konserni maksoi lainasta pankille ylimääräisen yhteensä 0,9 miljoonan euron kertalyhennyksen.

Tiesitkö, että...

- » Lappipaneli Oy:n sahaliiketoiminta myytiin tilikauden 2009 lopussa.
- » Merkittävä osa tilinpäätöshetkellä 31.12.2009 taseessa olevista lisäkauppahintaveloista on tulosperusteisia, joten maksettavien lisäkauppahintojen tarkka määrä selviää vasta tulevaisuudessa.
- » Tilikauden 2009 lopussa konsernin talonrakennusliiketoiminta osti maa-alueen, jolle on tarkoitus rakentaa Design-Talon taloja.

Konsernin sahaliiketoimintaan kuuluvalla Junnikkala Oy -tytäryhtiöllä on useita velkajärjestelyjä, joihin liittyy rahoituskovenantteja, jotka on sidottu muun muassa Junnikkalan kannattavuuteen ja pääomarakenteeseen. Tilikauden 2009 lopussa kovenanttietöitä ei ollut vielä rikottu, mutta sahatoimintaa harjoittava tytäryhtiö ei ole likviditeettiongelmien vuoksi pystynyt maksamaan kaikkia velkapääoman lyhennyksiä rahoituslaitoksille ensimmäisellä vuosineljänneksellä, joten se ei ole pystynyt täyttämään rahoitusjärjestelyjensä ehtoja, ja siten tällä hetkellä sen kovenanttietehdot ovat rikkoutuneet osittain. Tilanteen korjaamiseksi Junnikkala Oy:n omistajien, Ruukki Yhtiöt Oy mukaan lukien, on todennäköisesti annettava Junnikkalalle osakaslainoja tai muuta rahoitusta vuoden 2010 alkupuoliskolla.

Mogale Alloysin ja ulkopuolisen pankin välisiin luotto- ja limiittisopimuksiin liittyy myös joitakin ehtoja ja kovenanttityyppisiä elementtejä, mutta tilikaudella tai tilikauden lopussa näitä luottoja ei ollut käytetty. Näiden sopimusten kovenanttietöitä ei ollut rikottu vuoden 2009 lopussa.

Investointisitoumukset

Ruukki Group -konsernin peruuttamattomat ja maksamattomat investointisitoumukset vuoden lopussa olivat yhteensä noin 3,1 (3,8) miljoonaa euroa. Tästä summasta noin 2,9 (-) miljoonaa euroa liittyy Turkin rikastuslaitosinvestoinnin loppuunsaattamiseen, noin 0,1 (-) miljoonaa euroa Etelä-Afrikan sulattoihin sekä 0,1 (3,8) miljoonaa euroa Suomen sahaliiketoimintaan.

Venäjäille Kostromaan alunperin suunniteltuun sahalaitek-

seen liittyy noin 2,0 miljoonan euron konetoimitusvastuut sekä yhteensä arviolta noin 3,7 miljoonan euron asennusvastuut, mitkä realisoituisivat myöhemmin, jos ja kun sahalaitek asennetaan tuotantokäyttöön.

Mogale Alloys on budjetoitu varoja ympäristönhallintasuunnitelmansa toteuttamiseen. Suunnitelma edellyttää muun muassa nykyisten sulattojen jonkinasteista uudistamista. Mahdollisista sulattokapasiteetin laajennushankkeista on myös tehty joitakin alustavia kannattavuustutkimuksia, mutta konserni ei ole vielä sitoutunut viemään hankkeita loppuun. Koska konsernin tavoitteena on kehittyä vertikaalisesti integroituneeksi koko tuotantoketjun kattavaksi toimijaksi, konsernin on ehkä ostettava lisää mineraalivarantoja tai jalostuskapasiteettia. Varsinaisia sitoumuksia ei kuitenkaan ole toistaiseksi tiedossa.

Tilikauden 2009 lopussa konsernin talonrakennusliiketoiminta osti maa-alueen, jolle on tarkoitus rakentaa Design-Talon taloja. Jos ja kun hanke etenee, kuten on suunniteltu, se edellyttää pääomapanostuksia. Lisäksi konserni on sopinut kolmannen osapuolen kanssa voitonjakosopimuksesta aluekehityksen kautta syntyvän tulevan taloudellisen lisäarvon jakamisesta.

Yrityskauppoihin liittyvät lisä- ja viivästetyt kauppahintavastuut

Konsernin suorittamiin yrityskauppoihin liittyvät lisä- ja viivästetyt kauppahintavastuut on aktivoitu konsernitilinpäätökseen ja esitetty konsernitaseen lyhytaikaisissa tai pitkäaikaisissa veloissa perustuen kauppahintavastuun sopimusperusteiseen maksuajankohtaan. Merkittävä osa

tilinpäätöshetkellä 31.12.2009 taseessa olevista lisäkauppahintavastuista on tulosperusteisia, joten maksettavien lisäkauppahintojen tarkka määrä selviää vasta tulevaisuudessa ostettujen kohdeyhtiöiden toteutuvien tulosten perusteella, ja siten niiden määrä on tilinpäätöshetkellä arvioperusteinen. Osa kauppahintavastuista, jotka on kirjattu diskontattuun arvoon soveltuvin osin, maksetaan käteisellä ja osa Ruukki Group Oyj:n osakkeilla. Konsernilla on myös joitakin viivästettyjä kauppahintavastuita, joiden nimellinen summa on kiinteä mutta joiden maksuaika ja -ehdot voivat vaihdella.

RCS Ltd:n ja Türk Maadin Sirketi A.S.:n oston 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). Kohdeyhtiöiden tuloksia tilikausilla 2010 – 2013 koskevan konsernin emoyhtiö Ruukki Group Oyj:n hallituksen vuoden 2009 lopulla tekemän arvion perusteella ja olettaen, että kauppasopimuksessa sovelletaan suurinta mahdollista osinko-oikaisua, yhteensä 22.774.441 (31.12.2008: 39.725.720) osaketta on arvioitu annettavan lisäkauppahintana myyjälle. Osakkeiden käyväksi arvoksi on määritetty 1,28 euroa osaketta kohti 28.10.2008 eli ylimääräisen yhtiökokouksen, joka vahvisti yrityshankinnan, päivämäärän osakekurssin mukaan.

Tulevaisuudessa toteutuva yhteenlaskettu lisäkauppahinta voi poiketa arvioidusta, mikäli kohdeyhtiöiden tulevien

tilikausien 2010 – 2013 tulokset eroavat arvioidusta tai mikäli Ruukki Group Oyj:n osingonjako muuttuu arvioidusta määrästä tai mikäli Ruukki Group Oyj käyttää hallussaan olevaa Türk Maadin Sirketi A.S.:n osakkeiden myyntioptiota. 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), tällöin myyjällä on velvollisuus maksaa puolet negatiivisesta nettotuloksesta käteisellä Ruukki Group Oyj:lle kauppahinnan palautuksena.

Elektrowerk Weisweiler GmbH:ta koskevien lunastusoikeuksien käyttämisestä ei ole päätöstä. Kyseiseen yhtiöön liittyvien lunastusoikeuksien merkintähintaa ei ole etukäteen sidottu, vaan se perustuu tulevaisuudessa erikseen määritettävään Elektrowerk Weisweilerin GmbH:n käypään arvoon. Konsernitaseen tiedot perustuvat ns. Stuttgarter Verfahren –laskentakaavaan, joka on joissain tapauksissa käytetty käyvän arvon laskentamalli, soveltamiseen. Konsernitaseessa 31.12.2009 Ruukki Group Oyj on oletanut, että optio-oikeudet käytettäisiin vuonna 2014. Optio-oikeuksien nimellinen toteutushinta on määritetty arvioperusteisesti arvonnäytymällä.

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 800 miljoonaa randia suoritetaan viivästettynä niin, että 200 miljoonaa randia on ehdotonta

ja loput 600 miljoonaa randia maksetaan, mikäli viranomaisilta saadaan tarvittavat luvat ja oikeudet. Tämä viivästetty ehdollinen kauppahinta maksetaan käteisenä. Randin kurssin muuttuessa myös euromääräinen velkasumma muuttuu.

Vuokrasopimukset

Vuokra- ja käyttöleasingsopimusten vuokravastuut olivat yhteensä noin 5,3 miljoonaa euroa (31.12.2008: 3,1 miljoonaa euroa). Vuokrasopimusten pituudet ovat tavallisesti kolmesta kahdeksaan vuotta, ja normaalisti niihin liittyy mahdollisuus jatkaa vuokrasopimusta alkuperäisen päättymispäivän jälkeen. Sopimusten in-deksi-, uudistamis- ja muut ehdot poikkeavat toisistaan. Vuokrasopimusten vakuudeksi konserniyhtiöt olivat antaneet sidottuja käteistalletuksia noin 0,1 (0,1) miljoonaa euroa tilikauden lopussa.

Muut vastuut ja sitoumukset

Konsernin mineraaliliiketoimintaan kuuluvalla tytäryhtiöllä oli joulukuussa 2009 noin 0,2 miljoonan euron vastuu henkilöstön sosiaaliturvamaksuista, ja tämän lakisääteisen maksun vakuudeksi tytäryhtiö on antanut alle 0,1 miljoonan euron takauksen ja pantannut joitakin kiinteistöjä.

Konsernin talonrakentaminen edellyttää asiakkaille annettavia laadullisia ja määrällisiä takuita, joihin tavallisesti kuuluu lyhyen aikavälin korjaustakuu (yksi vuosi) sekä lakisääteinen rakenteellista turvallisuutta koskeva kymmenen vuoden takuu. Konserni on kirjannut mahdollisista lyhytaikaisista yhden vuoden pituisista korjausvastuista varauksen aiemmin realisoituneiden korjauskulujen pe-

rusteella. Vuoden 2009 loppuun asti käytettiin kiinteää 0,2 % osuutta liikevaihdosta, mutta vuoden 2009 lopulla kyseisen tytäryhtiön hallitus nosti osuuden 0,4 %:in vuonna 2009 toimitettuihin taloihin liittyvien odotettujen korjauskulujen varalta. Konserni ei ole aktivoinut taseeseen varasta pitkäaikaisesta 10 vuoden korjausvastuusta.



Mogale Alloys on budjetoinut varoja ympäristönhallintasuunnitelmansa toteuttamiseen.

Konsernin lokakuussa 2008 täytäntöön pantuun mineraaliliiketoimintojen 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 31.12.2008):

Yhtiö	Arvioitu lisäkauppahintaan ja osto-optioon liittyvä velka, MEUR	Arvioitu maksuajankohta	Muuta
RCS Ltd ja Türk Maadin Sirketi A.S.	29,2 (50,8) *, josta lyhytaikaista 2,9	2010, 2011, 2012, 2013 ja 2014	Lisäkauppahinta maksetaan Ruukki Group Oyj:n osakkeina
Elektrowerk Weisweiler GmbH	8,8 (8,4) **	2014	Perustuu oletukseen, että Ruukki Group Oyj ostaisi erilaisten optio-oikeuksien perusteella Elektrowerk Weisweilerin osakkeet käteisellä
Yhteensä	38,0 (59,2)		

* muutos perustuu uudelleenarvioituihin tulevien tilikausien tuloksiin ja 2009 toteutuneisiin tuloksiin, jotka ovat lisäkauppahinnan laskennan perusteena

** muutos perustuu diskonttauksesta johtuvaan muutokseen

Joulukuun 2009 lopussa Ruukki Group luopui Junnikkala Oy:n vähemmistöomistajille myönnetystä myyntioptiosta. Lisäksi konserni myi Tervolan Saha ja Höyläämö Oy -yhtiön osakkeita. Siten tilikauden 2009 lopussa puunjalostusliiketoiminnalla on viivästettyjä ja lisäkauppahintavelkoja vain Pohjolan Design-Talo Oy:n 9,9 % osuuden ostamisesta (talonrakennusliiketoiminta, vuonna 2008 ostetun osuuden kasvattaminen). Sulkeissa on esitetty vastaavat summat 31.12.2008:

MEUR	Lisäkauppahintavelka	Viivästetty kauppahinta	Yhteensä
Lyhytaikaiset velat	0,1 (0,2)	0,9 (0,9)	1,0 (1,1)
Pitkäaikaiset velat	- (0,0)	- (0,9)	- (0,9)
Velat yhteensä	0,1 (0,2)	0,9 (1,8)	1,0 (2,0)

Ruukki Group Oyj:n antamat vakuudet

Omasta puolesta annetut vakuudet

tEUR	31.12.2009	31.12.2008
Vakuudeksi annettu yritysikiinnitys	1 682	1 682
Pantatut tytäryhtiöosakkeet	7 936	7 936
Muut vakuudet	0	943

Konserniyritysten puolesta annetut takausvastuut

tEUR	31.12.2009	31.12.2008
Maksutakaukset tytäryrityksen puolesta	0	7 250
Pantit tytäryrityksen puolesta	2 500	2 500

Yllämainittu maksutakausten määrä on enimmäismäärä, jonka toteutuminen täysimääräisenä ei yhtiön johdon näkemysten mukaan ole todennäköistä. Mikäli Venäjän sahaprojektin toteuttamista jatketaan ja sahalaitteet asennetaan tuotantokäyttöön, tulee konsernin emoyhtiölle todennäköisimmin velvoite osin tai kokonaan antaa vakuus kolmansille osapuolille tytäryhtiönsä puolesta asennusvastuista, joiden ennakoitu määrä on noin 3,7 miljoonaa euroa.

Ympäristö- ja ennallistamisvastuut

Konsernin harjoittamaan kaivostoimintaan ja mineraalien jalostukseen liittyy joitakin tunnettuja ja mahdollisia ympäristö- ja ennallistamisvastuita, jotka on selostettu alla.

Konserni tilasi vuonna 2009 ulkopuolisen asiantuntijan arvioimaan Turkissa sijaitsevien mineraalien etsintä- ja hyödyntämisalueiden ympäristövaikutuksia. Analyysin tarkoituksena oli tunnistaa ja laskea mahdolliset ympäristöriskit, joita on saattanut syntyä nykyisestä ja aikaisemmasta maa-alueiden käytöstä tai tuotantolaitosten rakentamisesta. Tavoitteena oli myös tunnistaa tilanteet tai käytännöt, jotka voivat aiheuttaa muita merkittäviä ympäristöriskejä tai -vastuita Turkin lainsäädännön mukaisesti. Konsernin Turkin tuotantoalueita koskevan analyysin perusteella happamia valumavesiä tai näkyvää kasvillisuuden kärsimistä ei havaittu. Avolouhoksen ja painumisalueen kunnostaminen edellyttäisi kunnostamissuunnitelmaa, joka voi edellyttää louhittujen alueiden uudelleentäyttämistä pinnalta käsin porausaukkojen kautta sekä rinteiden pengertämistä 15–20 metrin korkeudelta. Koska konserni suunnittelee maanpäällisten rikastushiekkapatojen uudistamista, analyysiin sisältyi myös näiden alueiden lisävalmisteluja koskeva suositus. Ulkopuolisen tutkimuksen mukaan toiminnan lopettamiskustannuksiksi arvioitiin konsernin turkkilaisten tytäryhtiöiden odotettujen yksiköiden ennallistamiskustannusten perusteella yhteensä noin 3,3 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria, josta noin puolet liittyy maanpäällisiin sivukivivarantoihin. Tämä vuonna 2009, lokakuussa 2008 loppuun viedyn yritysoston jälkeen, tehtyyn lisäanalyysiin perustuva arvio vahvistaa 2,0

miljoonan euron arvioidun vastuumäärän, jonka konserni kirjasi kauppahinnan kohdistamisen yhteydessä vuonna 2008. Saksan EWW:n toimintaan liittyen konsernitaseessa 31.12.2009 on noin 4,1 miljoonan euron varaukset, joista 2,9 miljoonaa on pitkäaikaisia, liittyen pääosin ympäristö- ja jätteenkäsittelyasioihin.

Toukokuun 2009 lopussa konserni osti enemmistöosuuden Mogale Alloys (Pty) Ltd:stä. Osana kauppaa edeltävää due diligence -selvitystä pyydettiin ulkopuolista ympäristöasiantuntijaa määrittämään Mogalen toimintoihin liittyvät ympäristövastuut. Due diligence -raportin mukaan nimelliset ympäristövastuut olivat yhteensä noin 154–226 miljoonaa Etelä-Afrikan randia mukaan lukien 10 % lisäkulu mahdollisista odottamattomista menoista. Vastuu koostuu seuraavista osista: ympäristönvalvonta, jätteen siirto, hule- ja pohjavesien hallinta, kuonan ja pölyn säilytysalueet sekä pääasiassa savuhuppuihin ja sähköpölyväisiin liittyvät uudistamistyöt ja pääomasijoitukset. Konserni aktivoi kaupanteon yhteydessä taseeseen yhteensä 200 miljoonan randin nimellisen velan raportin perusteella ja kauppahinnan kohdistamisen osana. Kun kauppa oli tehty, Mogale Alloys toimitti Etelä-Afrikan viranomaisille ympäristönhallintasuunnitelman. Lisäksi kaupan jälkeen Mogale Alloysin johto ja tilintarkastajat analysoivat ympäristövastuut uudelleen IAS 37 -standardin näkökulmasta selvittääkseen, missä määrin veloitteen aiheuttama tapahtuma on seurausta jostakin aiemmasta tapahtumasta ja missä määrin vastuut on määrä suorittaa. Tämän lisäanalyysin perusteella vastuuta pienennettiin 31.12.2009 noin 7,1 miljoonaan euroon.

Oikeudenkäynnit

Pörssiyhtiö Rautaruukki Oyj ilmoitti 21.12.2009 aloittaneensa oikeustoimet Ruukki Group Oyj:tä vastaan Ruukki-nimen käytöstä. Prosessi on vasta alkuvaiheissaan, 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 oikeudenkäyntikuluja. Vaatimuksia ei ole kirjattu konsernitaseeseen 31.12.2009. Ruukki Group Oyj ja sen tytäryhtiöt aikovat puolustaa asemaansa kaikin tavoin.

Sahaliiketoiminnan tytäryhtiö Lappipaneli Oy, jonka liiketoiminnot päätettiin myydä vuoden 2009 lopussa, on nostanut kanteen Sampo Pankkia vastaan. Ruukki Group –konserni on kirjannut tilinpäätökseensä prosessin kaikki kulut vastapuolen kuluja lukuun ottamatta. Käsittelyn ajankohdasta ja tuloksesta ei ole varmaa tietoa.

Mogale Alloys on osallisena juridisessa kiistassa, joka liittyy sen aiemmin ostamaan 30 % osuuteen Nuco Chromen (BOP) osakkeista. Kiistan odotetaan ratkeavan myöhemmin vuonna 2010, ja sillä ei odoteta olevan merkittävää vaikutusta.

	limiitistä käytössä/ lainapääoma	takaus- vastuun enimmäis- määrä	takaus- vastuun enimmäis- määrä
	31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008
Konserniyrityksen limiittien omavel- kaiset takaukset rahoituslaitoksille:			
Osamaksulimiitti	909	1 840	2 744
Konserniyrityksen lainojen omavel- kaiset takaukset rahoituslaitoksille:			
Velkakirjalainat	2 200	2 200	2 875
	3 109	4 040	5 619

Ruukki Group Oyj:n vuokra- ja leasingvastuut 31.12.2009 olivat noin 0,4 (0,6) miljoonaa euroa, josta noin 0,3 (0,3) miljoonaa euroa eräänny alle vuoden kuluessa ja loput 1–5 vuoden kuluessa.

RISKIT

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

RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT VUODEN 2009 LOPUSSA

Lokakuun 2008 lopussa tehdyllä kromimalmi- ja ferrokromiliiketoiminnan yrityskaupalla sekä laajentamalla toimintaansa Etelä-Afrikan mineraaliliiketoimintaan Mogale Alloysin ostolla toukokuussa 2009 konserni on jonkin verran hajauttanut toimialakohtaista riskiään ja on siten vähemmän altis puunjalostusteollisuuden riskeille. Toisaalta konserni kuitenkin altistui mineraaliliiketoiminnan hyödykeriskeille. Konserni harjoittaa liiketoimintaa entistä useammassa maantieteellisessä sijainnissa, joten riippuvuus jonkin tietyn toimipaikan tai toimintamaan tilanteesta on pienentynyt. Nykyisin konserniin kohdistuvat kuitenkin myös Etelä-Afrikkaan liittyvät riskit. Viimeaikaisten yritysostojen myötä konsernitaseessa oli tilikauden 2009 päättyessä enemmän aineettomia hyödykkeitä ja vähemmän rahavaroja kuin tilikauden 2008 lopussa.

Muutokset konsernin liiketoiminnassa ja juridisessa rakenteessa ovat kasvattaneet valuuttakurssiriskien absoluuttista ja suhteellista merkitystä sekä suoraan että välillisesti. Ruukki Group on riippuvainen hankitun liiketoiminnan avainhenkilöiden osaamisesta. Tehtyjen tutkimusten ja selvitysten perusteella konsernilla ei ole

tietoa liiketoimintoihinsa liittyvistä ympäristöriskeistä tai konserniin kohdistuvista ympäristövaatimusten muutoksista muuten kuin niiden riskien osalta, jotka on jo kirjattu vastuuna konsernitaseeseen. Konserniin saattaa kuitenkin kohdistua ympäristövastuita tai sääntelyyn saattaa tulla muutoksia, jotka voivat aiheuttaa lisäkustannuksia tai vaatia lisäinvestointeja.

Vaikka maailmantalouden yleinen epävarmuus on hieman lieventynyt vuoden 2008 loppuun verrattuna, konsernin kannalta tärkeimmillä raaka-aine- ja loppuasiakasmarkkinoilla, kuten ruostumattoman teräksen liiketoiminnassa, kysynnän tuleva kehitys on yhä erittäin epävarmaa. Vaikka Ruukki Groupin kassavarat ovat suhteellisen vahvat, konsernin strategian toimeenpaneminen, tulevaisuuden kasvu tai yrityskauppojen toteuttaminen voivat vaikeutua merkittävästi, mikäli ulkopuolisen rahoituksen saatavuus tai ehdot pysyvät riittämättömällä tasolla odottamattoman pitkään. Lisäksi pääomamarkkinoiden epävarmuus saattaisi rajoittaa konsernin investointimahdollisuuksia nykyisissä liiketoiminnoissa tai heikentää hankkeiden kannattavuutta tai sijoitetun pääoman tuottoa.

Konsernin lyhyen aikavälin menestys mineraaliliiketoiminnassa on paljolti riippuvainen ruostumattoman teräksen, jonka yksi pääraaka-aine on ferrokromi, maailmanlaajuisesta kysynnästä. Kysyntä elpyi vuoden 2009 jälkipuoliskolla ja myyntihinnat olivat nousussa, mutta vuoden 2010 kysynnästä vallitsee vielä yleinen epävarmuus. Konsernin mineraaliliiketoiminnan johto odottaa konsernin ferrometallituotteiden kysynnän yleisesti ottaen kasvavan vuonna 2010 vuoteen 2009 verrattuna, mutta konsernissa on päätetty rajoittaa erikoisferrokromilaa-

tujen tuotantoa vuoden ensimmäisellä neljänneksellä ja myöhemminkin tarpeen mukaan, jotta rahavirta ja varastotilanne pysyisivät hallinnassa. Sekä tuottajien että loppuasiakkaiden varastotasot vaikuttavat varsin pieniltä, mikä voi aiheuttaa väliaikaista epätasapainoa kysynnän ja tarjonnan välillä. Valuuttakurssien, erityisesti USD/ZAR-vaihtokurssin, epäsuotuisalla vaihtelulla voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus konsernin kannattavuuteen. ZAR-valuuttakurssin muutokset vaikuttavat myös Mogale Alloysin viivästetyn kauppahinnan euromääräiseen arvoon. Konserni odottaa voivansa viedä Turkin rikastuslaitosinvestoinnin päätökseen vuoden 2010 toisella neljänneksellä. Maanpäällisten sivukiviresurssien hyödyntämisen odotetaan pienentävän tuotantokustannuksia merkittävästi. Jos hankkeen toteuttamisessa ilmenee merkittäviä viiveitä, odottamattomia kustannuksia tai muita operatiivisia häiriöitä, taloudellinen tulos saattaa olla odotettua heikompi. Mineraaliliiketoiminnassa, erityisesti sulattamisessa, tarvitaan erittäin paljon sähköä ja energiaa, joten sähkön saatavuus ja hinta voivat vaikuttaa liiketoiminta-alueen kannattavuuteen merkittävästi. Erityisesti Etelä-Afrikassa sähkön yksikköhinnan nousu on merkittävä riski.

Puunjalostusliiketoiminnassa talonrakennuksen menestyminen on yksi tärkeimmistä rahavirtoihin ja kannattavuuteen vaikuttavista tekijöistä. Siten Suomen talonrakennusliiketoiminnan yleinen kehitys vaikuttaa konsernin taloudelliseen tulokseen. Tällä hetkellä Suomen omakotitalomarkkinat ovat toipumassa pari vuotta jatkuneesta volyymin pienenemisestä, mutta elpymisen kesto ja syvyys ovat vielä epävarmoja. Konserni alkoi vuoden 2009 lopulla laajentaa talonrakennusliiketoimintaansa myös isoihin rakennushankkeisiin, jotka edellyttävät yleensä suurempia

investointeja kuin konsernissa aiemmin käytössä ollut liiketoimintamalli. Sahaliiketoiminnassa merkittävät lyhyen ajan riskit ja epävarmuustekijät liittyvät sahatavaran kysyntään ja markkinahintojen kehitykseen. Kapasiteetin hyödyntämisaste oli vuonna 2009 alhaisella tasolla, ja jos tilanne ei muutu, sillä voi olla edelleen epäsuotuisa vaikutus kannattavuuteen, sillä mittakaavaedun menettäminen nostaa yleensä keskimääräisiä yksikkökohtaisia tuotantokustannuksia. Mikäli esimerkiksi verotuksessa, lainsäädännössä tai turvallisuusmääräyksissä tapahtuu muutoksia, saattaa se nostaa konsernin puunjalostusliiketoiminnan kustannuksia. Koska sahatuotteet ovat hyödykkeitä, joita tuotetaan ja myydään globaaleilla markkinoilla ja koska eri toimijoiden tuotteilla on vain pieniä eroja, voi myös valuuttakurssien muutoksilla olla merkittävä vaikutus konsernin sahaliketoimintasegmentin kannattavuuteen.

Konserni on aiemmin tehnyt ja saattaa tulevaisuudessa tehdä liiketoimintojen yhdistämisistä ja yrityskauppoja, joten konserniin kohdistuu merkittäviä yritys Hankintojen toteuttamiseen ja kauppajen jälkeiseen integrointiin liittyviä riskejä. Konserni on viimeisten kahden vuoden aikana ostanut ja perustanut nopeassa tahdissa yrityksiä myös useilla ulkomaisilla lainkäyttöalueilla. Niihin saattaa liittyä hallinnollisia tai verotuksellisia seikkoja, jotka on ehkä otettava myöhemmin huomioon, tai hankinnoilla voi olla muita seurauksia, jotka eivät ole vielä tällä hetkellä tiedossa. Konsernilla ei myöskään ole varmuutta siitä, toteutetaanko tiettyihin, erityisesti mineraaliliiketoiminnassa tehtyihin yrityskauppoihin liittyvät osto- tai myyntioptiot Siten tuloslaskelma, tase ja kassavirtalaskelma saattavat muuttua, ja jälkikäteen tarkasteltuna ne eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa todellisesta tilanteesta. Tehtyjen yritys-

kauppojen kokonaiskauppahinta ei myöskään ole kaikista yritys Hankinnoista varmuudella tiedossa optioiden merkintähintaan ja maksettaviin lisäkauppahintoihin liittyvien epävarmuustekijöiden takia. Kokonaiskauppahinta voidaan todentaa vasta, kun hinnat on tulevaisuudessa määritelty. Joissakin tapauksissa ne määritellään vasta muutaman vuoden kuluttua. Konserni pohtii myös vaihtoehtoisia tapoja kasvattaa mineraaliliiketoimintaansa organisesti sekä raaka-aineiden hankinnassa että eri jalostusvaiheissa. Konserniin saattaa tämän vuoksi kohdistua merkittäviä projekteihin liittyviä riskejä.



Suomen omakotitalomarkkinat ovat toipumassa volyymin pienenemisestä.

RISKIEH HALLINTA

Strategiset ja operatiiviset riskit ja niiden hallinta

Ruukki Group -konserni on vuosina 2009 ja 2008 toiminut useilla eri toimialoilla, mikä on hajauttanut konsernin kokonaisriskiä, koska liiketoiminta-alueet eivät ole täysin toisistaan riippuvaisia. Konserni on laajentanut toimintaansa myös maantieteellisesti, joten yksittäisellä markkina-alueella tapahtuvat muutokset eivät vaikuta konsernin tulokseen yhtä paljon kuin aikaisemmin. Strategisten riskien kokonaisvaltaisesta hallinnasta vastaa Ruukki Group Oyj:n hallitus.

Pitkäjänteisellä suunnittelulla ja joustavalla liiketoimintamallilla on avainasema operatiivisten riskien hallinnassa. Hajautetusta ja heterogeenisestä liiketoimintamallista johtuen yksittäisen liiketoimintayksikön rooli operatiivisten riskien hallinnassa on ollut erittäin suuri. Vuoden 2009 jälkipuoliskolla konserni alkoi kuitenkin siirtyä keskitetym-
pään malliin niin hallinnossa, jota varten konserni perusti muun muassa segmenttitason johtoryhmiä, kuin riskien hallinnassa, jota varten konserni palkkasi sisäisiä ja ulkoisia resursseja analysoimaan sekä toteuttamaan sisäisiä valvontamekanismeja.

Konsernin liiketoiminnan menestys on myös riippuvainen ammattitaitoisen ja motivoituneen henkilöstön saamisesta ja pitämisestä konsernin palveluksessa. Ruukki Groupin liiketoiminnan laajentuessa yksittäisten avainhenkilöiden suhteellinen painoarvo on pienentynyt aiemmasta. Konsernin emoyhtiön avainhenkilöiden sitouttamiseksi konsernilla on liiketoimintasegmenttien ja tytäryhtiöiden

den johtotasolla käytössä osake- ja tulosperusteisia kannustinjärjestelmiä.

Liiketoimintoihin liittyvät vahinko- ja vastuuriskit kateetaan pääosin vakuutusturvalla. Konserni on käyttänyt jonkin verran vakuutusmeklaripalveluja ja kansainvälisiä vakuutusasiantuntijoita vakuutuskokonaisuuksien rakentamisessa vastaamaan mahdollisimman tehokkaasti riskienhallintatarpeisiin.

Konsernin sisäinen tarkastus, jonka käytännön toteutus on ulkoistettu ulkopuoliselle asiantuntijaorganisaatiolle, on omalta osaltaan mukana varmistamassa riskienhallintatoimien toteuttamista ja liiketoimintaprosessien sekä ohjeiden asianmukaista täytäntöönpanoa. Sisäisen tarkastuksen organisointi muuttui vuonna 2009. Vuoden alkupuoliskolla palvelu oli ulkoistettu, mutta vuoden lopulla konserni palkkasi sisäisen resurssin organisoimaan ja kehittämään sisäistä tarkastusta.

Rahoitusriskien hallinta

Konserni altistuu normaalissa liiketoiminnassaan useille rahoitusriskeille. Konsernin riskienhallinnan tavoitteena on tunnistaa ja soveltuvin osin lieventää rahoitusmarkkinoiden muutosten haitallisia vaikutuksia konsernin tulokseen. Pääasialliset rahoitusriskit ovat valuuttariski, korkoriski, likviditeettiriski ja luottotappioriski.

Konsernin riskienhallinnan yleiset periaatteet hyväksyy Ruukki Group Oyj:n hallitus ja seurannasta vastaa hallituksen tarkastusvaliokunta. Käytännön toteutuksesta vastaa konsernin liiketoimintaryhmien ja tytäryhtiöiden

johto. Konsernilla ei ole toistaiseksi keskitettyä konsernin riskienhallintaorganisaatiota, mutta konsernissa päätettiin siirtyä vuoden 2009 aikana keskitettyyn rahoitusriskien organisointiin, jotta riskejä voidaan hallita keskitetysti ja hyödyntää mittakaavaetuja. Riskien analysoinnissa tukeudutaan pääasiassa konsernin taloudelliseen ja operatiiviseen tietoon, eikä konserni ole käyttänyt esimerkiksi VaR (Value at Risk) -työkaluja riskien mittaamisessa.

Konsernin liiketoiminta altistaa konsernin ja sen liiketoimintayksiköt seuraaville markkinariskeille:

- (i) valuuttariski
- (ii) korkoriski
- (iii) luottoriski
- (iv) maksuvalmiusriski
- (v) hyödykeriski



Vuoden lopulla konserni palkkasi sisäisen resurssin organisoimaan ja kehittämään sisäistä tarkastusta.

(i) Valuuttariski

Konserni toimii kansainvälisesti, ja vuosien 2009 ja 2008 aikana konsernin toiminnot ovat hajautuneet Suomen rajojen ulkopuolelle muun muassa Turkkiin, Maltalle ja Etelä-Afrikkaan. Tämän vuoksi konsernilla on kasvavassa määrin valuuttakurssiriskiä, joka aiheutuu sekä suoraan kaupallisista kassavirroista ja valuuttapositioista että epäsuorasti kilpailukyvyyn muutoksista suhteessa tiettyjen tuotemerkkien kilpailijoihin. Lisäksi merkittävä osa konsernin yritysostoihin liittyvistä veloista on valuuttamääräisiä. Tilikaudella 2009 myös muuntoerot, jotka aiheutuvat ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmien muuntamisesta euromääräisiksi, vaikuttivat konsernin taseeseen.

Konserniyhtiöt eivät lähtökohtaisesti suojaa avoimia valuuttapositioita valuuttajohdannaisilla, mutta konserni pyrkii saamaan eri valuutoissa olevat sisääntulevat ja ulosmenevät rahavirrat sekä saamiset ja velat samansuuruisiksi. Konserniin kohdistuu tuloslaskelmaan, taseeseen ja rahavirtaan liittyvä valuuttariski. Tilinpäätöshetkellä 31.12.2009 konsernilla oli ainoastaan yksi valuuttajohdannaispositio, nimellisarvoltaan noin 0,3 miljoonaa euroa, suojaamassa kaupallisia valuuttamääräisiä rahavirtoja.

Konsernin valuuttariskin suurin muutos tilikaudella 2009 liittyi Mogale Alloysin ostoon toukokuussa. Etelä-Afrikan randin kurssimuutokset euroon ja dollariin nähden vaikuttavat merkittävästi Mogale Alloysin euromääräiseen kannattavuuteen. Mogalen rahavirrat ovat USD-määräisiä, kun taas suurin osa kuluista on ZAR-määräisiä. Lisäksi Ruukki South Africalla on noin 0,8 miljardin randin viivästetyt lisämaksuveloitteet.

Etelä-Euroopan mineraaliliiketoiminnan valuutat ovat Yhdysvaltain dollari, euro ja Ison-Britannian punta, mutta näissä valuutoissa tulevat ja lähtevät rahavirrat vastasivat keskimäärin vuoden 2009 aikana suurelta osin toisiaan.

Sahaliiketoiminnassa viennin osuus on suhteellisen merkittävä, vaikka Lappipanelin liiketoimintakaupan myötä Japanin jenin kurssivaihteluista konserniin kohdistuva riski pienei. Sahaliiketoiminnan myynti ja ostot ovat nyt aiempaa enemmän euromääräisiä. Sahaliiketoiminnalla on jonkin verran myös Ruotsin kruunumääräistä myyntiä ja ostoja, mikä vaikuttaa suoraan euromääräisiin rahavirtoihin ja epäsuorasti kilpailuasemaan ruotsalaisiin yrityksiin nähden.



Sahaliiketoiminnan myynti ja ostot ovat nyt aiempaa enemmän euromääräisiä.

Seuraavissa taulukoissa on kuvattu saamisten ja velkojen valuuttajakaumaa ja sen muutosta verrattuna edelliseen tilinpäätökseen. Tilinpäätöspäivänä 31.12.2009 merkittävin avoin valuuttakurssiriski liittyi Etelä-Afrikan randiin ja erityisesti Mogale Alloysin viivästettyihin maksueriin.

Saamisten ja velkojen valuuttajakauma

31.12.2009		EUR valuuttakurssi				
tEUR	1,0000 EUR	1,4406 USD	0,8881 GBP	2,1547 TRY	10,6660 ZAR	10,2520 SEK
Rahavarat (EUR)	50 060	3 325	188	199	2 078	2
Myyntisaamiset (EUR)	15 218	5 806	474	16	4 150	0
Lainat ja muut saamiset (EUR)	49 660	1 182	0	61	1 661	0
Ostovelat (EUR)	-9 978	-1 429	-743	-872	-6 052	-168
Muut velat (EUR)	-118 542	-5	0	-473	-74 319	-74
Valuuttajohdannaiset (EUR)	0	-278	0	0	0	0
Valuuttajakauma, netto (EUR)	-13 581	8 601	-81	-1 070	-72 482	-240
Valuuttajakauma, netto (ko. valuutassa)	-13 581	12 391	-72	-2 306	-773 097	-2 455

Saamisten ja velkojen valuuttajakauma

31.12.2008		EUR valuuttakurssi			
tEUR	1,0000 EUR	1,4721 USD	35,9860 RUB	164,9300 JPY	Muut
Rahavarat (EUR)	43 515	1 450	5	162	281
Myyntisaamiset (EUR)	14 587	1 450	507	162	282
Lainat ja muut saamiset (EUR)	221 828	2 782	888	261	13
Ostovelat (EUR)	-17 961	-1 352	0	0	0
Muut velat (EUR)	-150 436	-169	-344	0	-29
Valuuttajohdannaiset (EUR)	0	-340	0	-10 914	0
Valuuttajakauma, netto (EUR)	111 533	3 821	1 056	-10 328	547
Valuuttajakauma, netto (ko. valuutassa)	111 533	5 625	37 994	-1 703 441	

Yllä olevissa taulukoissa ei ole otettu huomioon euromääräisiä osakeperustuisiin maksuihin perustuvia RCS-TMS yrityshankinnan lisäkauppahintavelvoitteita.

Seuraavalla sivulla on esitetty valuuttakurssimuutosten vaikutus konsernitaseen 31.12.2009 valuuttamääräisten erien arvoihin verrattuna konsernitaseen laadinnassa käytettyyn kurssiin. Siltä osin kun konserni on sisäisesti rahoittanut ulkomaisia tytäryhtiöitä valuuttamääräisillä lainoilla ja kun kyseiset lainat on luokiteltu nettosijoitukseksi tytäryhtiöön, valuuttakurssimuunnoksesta aiheutuva ero on esitetty omassa pääomassa muuntoerona. Markkinoiden korkean volatiliteetin takia vaihteluväli on pidetty +/- 20 prosentissa, jota käytettiin myös vuonna 2008.

Konsernin johdon arvion mukaan tilinpäätöstilanteen mukainen valuuttajakauma ei välttämättä kuvaa konsernin todellista suoraa tai välillistä valuuttakurssiriskiä, koska vuoden vaihteen tilanne ei kuvasta tilikauden aikana keskimäärin vallinnutta tai tulevilla tilikausilla vallitsevaa tilannetta. Lisäksi mikäli konsernin liiketoiminnan maantieteelliset painopisteet muuttuvat, valuuttariskit voivat muuttua. Yleisesti ottaen konsernin valuuttakurssiriskien määrä on tilikaudella 2009 lisääntynyt verrattuna vuoteen 2008, ja valuuttariskien oletetaan olevan merkittävät myös jatkossa. Yhdysvaltain dollarin heikentyminen ja Etelä-Afrikan randin vahvistuminen vaikuttaisivat negatiivisimmin konsernin tulevaan tulokseen ja taseasemaan 31.12.2009 tilanteen perusteella.

Herkkyyshanalyysi

tuhatta	USD	GBP	TRY	ZAR	SEK
Konsernitase 31.12.2009					
Käteisvarat valuutassa	4 789	167	428	22 169	25
Saamiset valuutassa	10 067	421	165	61 979	0
Valuuttajohdanneiset valuutassa	-400	0	0	0	0
Velat valuutassa	-2 065	-660	-2 899	-857 245	-2 480
Nettovarot yhteensä valuutassa	12 391	-72	-2 306	-773 097	-2 455
31.12.2009 valuuttakursseilla:					
Nettovarot yhteensä tEUR	8 601	-81	-1 070	-72 482	-240

Herkkyyshanalyysi verrattuna tase-erien muuntamisessa käytettyihin valuuttakursseihin

		Valuuttakurssi				
valuutan muutos vs. euro		USD	GBP	TRY	ZAR	SEK
20 %	vahvistuminen	1,15	0,71	1,72	8,53	8,20
15 %	vahvistuminen	1,22	0,75	1,83	9,07	8,71
10 %	vahvistuminen	1,30	0,80	1,94	9,60	9,23
5 %	vahvistuminen	1,37	0,84	2,05	10,13	9,74
0 %	ei muutosta	1,44	0,89	2,15	10,67	10,25
-5 %	heikentyminen	1,51	0,93	2,26	11,20	10,76
-10 %	heikentyminen	1,58	0,98	2,37	11,73	11,28
-15 %	heikentyminen	1,66	1,02	2,48	12,27	11,79
-20 %	heikentyminen	1,73	1,07	2,59	12,80	12,30

Valuuttakurssin muutoksen vaikutus vs. tilinpäätöksessä käytetty kurssi

		tEUR muutos, ceteris paribus				
valuutan muutos vs. euro		USD	GBP	TRY	ZAR	SEK
20 %	vahvistuminen	2 150	-20	-268	-18 121	-60
15 %	vahvistuminen	1 518	-14	-189	-12 791	-42
10 %	vahvistuminen	956	-9	-119	-8 054	-27
5 %	vahvistuminen	453	-4	-56	-3 815	-13
0 %	ei muutosta	0	0	0	0	0
-5 %	heikentyminen	-410	4	51	3 452	11
-10 %	heikentyminen	-782	7	97	6 589	22
-15 %	heikentyminen	-1 122	11	140	9 454	31
-20 %	heikentyminen	-1 434	14	178	12 080	40

(ii) Korkoriski

Konserni altistuu korkorisille, kun konserniyhtiöt ottavat lainaa tai tekevät muita rahoitussopimuksia tai tekevät ylijäämälikviditeetin hallintaan liittyviä talletuksia tai sijoituksia. Korkojen muutos voi vaikuttaa liiketoimintaryhmien toimintaedellytyksiin myös välillisesti, sillä esimerkiksi valmistalomarkkinoiden kysyntä on riippuvainen myös valitsevasta korkotasosta ja asiakkaiden lainansaantimahdollisuuksista. Lisäksi korkojen muutokset voivat vaikuttaa jo toteutettujen investointien kannattavuuteen tai ne voivat muuttaa IFRS-vaatimusten mukaisten arvonalentumistestien kautta konsernin varojen käyviä arvoja.

Korkoriskin hallitsemiseksi velkarahoituksessa on käytetty sekä vaihtuva- että kiinteäkorkoisia instrumentteja, ja tarvittaessa johdannaisia, kuten koronvaihtosopimuksia. Tilikauden 2009 lopussa konsernin korollinen velka oli pääasiassa vaihtuvakorkoista, ja konsernilla oli nimellis-arvoltaan yhteensä noin 0,9 miljoonan euron korkoswap-sopimukset, joissa vaihtuvakorkoista lainaa oli efektiivisesti muutettu kiinteäkorkoiseksi. 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 3–12 kuukauden euribor-korkoihin, joiden muutokset vaikuttavat konsernin rahoituksen kokonaiskustannuksiin ja -kassavirtoihin. Mogale Alloysiin liittyvä viivästetty kauppahintavelka, mikäli ja sitten kun se muuttuu korolliseksi, on sidottu suoraan Reserve Bank of South African prime-korkoon.

Konsernin lyhytaikaiset korolliset saamiset ovat pääosin kiinteäkorkoisia määräaikaistalletuksia, joiden maturiteetit vaihtelevat. Konsernin tulot ja liiketoiminnan rahavirrat ovat pääosin riippumattomia markkinakorkojen vaihtelusta.

Korollisten velkojen ja saamisten jako kiinteä- ja vaihtuvakorkoisiin oli seuraava tilinpäätöshetkillä 31.12.2009 ja 31.12.2008:

tEUR	31.12.2009	31.12.2008
Kiinteäkorkoiset		
Varat (sisältäen sijoitusrahasto-osuudet)	12 500	221 527
Velat	-1 089	-3 030
Kiinteäkorkoiset varat ja velat, netto	11 411	218 497
Vaihtuvakorkoiset		
Varat (sisältäen sijoitusrahasto-osuudet)	3 805	27 708
Velat	-37 068	-33 157
Vaihtuvakorkoiset varat ja velat, netto	-33 263	-5 448
Korolliset nettovelat	-21 852	213 049

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 tase rakenne vastaisi tilinpäätöshetken 31.12.2009 tilannetta ja jos valuuttakursseissa ei tapahtuisi muutoksia. Siten analyysi soveltuu ensisijaisesti tilikauden 2009 tuloslaskelman korkotuottojen ja -kulujen vaihteluiden arvioimiseen. Lisäksi mahdollisesti toteutettavat yrityshankinnat tai muut investoinnit voivat muuttaa konsernin rahoitusrakennetta merkittävästi. Markkinoiden volatiliiteetin takia vaihteluväliä kasvatettiin edellisellä tilikaudella +/- 200 korkopisteeseen (aiemmin +/-100 korkopistettä), ja samaa vaihteluväliä käytetään myös tilikaudella 2009.

Herkkyyshanalyysi

Koron muutoksen vaikutus korkokuluihin ja tuottoihin

Pääoletukset:

- » markkinakorkojen muuttuessa talletuskorot (uusille talletuksille) muuttuvat kuten lainakorot, ts. molemmat perustuvat markkinakorkoihin; kiinteäkorkoisten talletusten ja lainojen korko kuitenkin muuttumaton, samoin koronvaihtosopimusten kautta de facto kiinteän koron sopimukset
- » konsernin lainat ja talletukset euromääräisesti 31.12.2009 tilanteen mukaiset koko vuoden ajan
- » eri valuutoissa olevien talletusten ja lainojen korot muuttuvat täysin toisiaan vastaavasti
- » kaikki konsernissa 31.12.2009 olevat yhtiöt ja niiden talletus- ja lainamäärät vakiot ja otetaan huomioon täydeltä 12 kuukauden ajalta
- » käteisvarojen koron muutosta otetaan huomioon
- » tulee ottaa huomioon että todellisuudessa Euriborin muutokset lainoissa ja talletuksissa eivät realisoitu seuraavan vuoden alussa ja sen vuoksi vaikutus tulisi olemaan pienempi koko vuoden osalta kuin taulukossa esitetty, vaikka korkotasoa muuttuisi 1.1.2010

Konsernitase 31.12.2009

Keskimääräinen muutos tilikauden 2010 keskikorossa vs. 31.12.2009 korkotasoa %-yksiköissä, % p.a.	Muutos korkotuotoissa koko vuodelle, tEUR	Muutos korkokuluissa koko vuodelle, tEUR	Nettovaikutus koko vuodelle, tEUR
-2,00 %	-76	741	665
-1,50 %	-57	556	499
-1,00 %	-38	371	333
-0,50 %	-19	185	166
0,00 %	0	0	0
0,50 %	19	-185	-166
1,00 %	38	-371	-333
1,50 %	57	-556	-499
2,00 %	76	-741	-665

Erillisessä arvonalentumistestausta koskevassa osiossa esitetty herkkyyshanalyysi koskee arvonalentumistesteissä saatujen arvojen muutoksia, jotka johtuvat laskelmissa käytettyjen korkotasojen muutoksista. Yksi käytettyyn keskimääräiseen painotettuun pääomakustannukseen vaikuttavista tekijöistä on markkinakorko ja sen muutokset. Arvonalentumistestien tulosten muutokset voivat muuttaa konsernin taloudellista tulosta ja omaisuuserien arvoja konsernitaseessa.

(iii) Luottoriski

Luottoriski voi realisoitua, mikäli konsernin kanssa vastaapuolena kauppa-, sijoitus tai muussa sopimuksessa oleva vastapuoli ei pysty vastaamaan sitoumuksiinsa, jolloin siitä seuraisi taloudellista vahinkoa konsernille. Konsernin operatiiviset toimintapolitiikat määrittelevät asiakkaiden ja vastapuolten luottokelpoisuusvaatimukset sijoitustransaktioissa ja johdannaisopimuksissa, sekä lisäksi likvidien varojen sijoitusperiaatteet. Merkittävimmässä myyntisopimuksissa vastapuolen luottokelpoisuustiedot tarkistetaan. Maailmanlaajuisen heikon taloustilanteen vuoksi yleinen luottoriski on kasvanut esimerkiksi Moody'silta saatavilla olevien markkinatietojen perusteella, mutta luottotappioiden määrän odotetaan laskevan. Konserni ei toistaiseksi ole altistunut merkittäville luottoriskeille, mutta se on mahdollista markkinoiden tulevasta kehityksestä riippuen. Konsernin asiakaskunta on yleensä jakautunut maantieteellisesti laajalle alueelle, mutta talonrakennus- ja pakkauslavaliiiketoiminta ovat keskittyneet Suomeen niin asiakkaiden kuin tuotantolaitostenkin osalta. Konsernin yritysasiakkaat toimivat usein tietyillä toimialoilla; esimerkiksi ferrokromituotannon asiakkaat toimivat terästeollisuudessa ja sahaliiketoiminnan asiakkaat rakennusteollisuudessa. Näissä liiketoiminoissa on siten jonkinasteisia asiakaskeskittymäriskejä. Pakkauslavaliiiketoiminnassa asiakkaita on vain muutama, mutta konsernilla on näiden asiakkaiden kanssa pääosin pitkäaikaiset toimitussopimukset.

Mineraaliliiiketoiminnassa 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, mutta toisaalta maksuehdot mineraaliliiiketoiminnassa ovat yleensä melko lyhyitä.

Konsernin talonrakentamisen liiketoimintaryhmä saa asiakkailtaan ennakkomaksuja talojen valmistusasteen mukaisessa tahdissa, mikä selvästi pienentää mahdollisia luottoriskejä. Konsernin sahaliiketoimintaryhmä myy tuotteitaan pääasiassa kotimaan ja ulkomaiden rakennusteollisuudelle. Hakkeen myyntiin vaikuttaa osittain selluteollisuuden markkinatilanne. Näiden markkina-alueiden kysyntätilanteiden muutokset voivat vaikuttaa olennaisesti liiketoimintaryhmän kannattavuuteen, jos mahdollisesti menetettävälle myynnille ei löydetä uusia asiakkaita.

Ruukki Group Oyj:n hallitus on määritellyt konsernin emoyhtiön kassanhallinnan periaatteet, joiden mukaisesti rahavarat on talletettu ainoastaan lyhytaikaisesti vakavaraisiin rahoituslaitoksiin, joihin konsernilla on liiketoimintasuhdet. Nämä varat on jaettu useiden vastapuolien kesken siten, että yksittäisellä vastapuolella voi olla enimmillään 40 % kokonaistalletuksista. Keskeisten vastapuolien riskiluokitusta seurataan aika ajoin. Vuoden 2008 lopussa konsernin altistuminen ulkomaisille valuutoille oli vähäistä, sillä talletukset olivat lähes kokonaan euromääräisiä.

Tilikauden aikana tulosvaikutteisesti kirjattujen luottotappioiden määrä ei ole ollut merkittävä.

Vuoden 2009 lopussa konsernin rahavarat ja lyhytaikaiset talletukset rahoituslaitoksissa jakaantuivat seuraavasti:

Rahoituslaitoksen/vastapuolen luottoluokitus	Vastapuolen kotipaikka	Ruukki Groupin rahavarat ja lyhytaikaiset talletukset, 31.12.2009, MEUR	% käteisvaroista ja korollisista saamisista, 31.12.2009
Aa2 (Moody's, long-term), useita pankkeja	Suomi	39,8	68 %
A3 (Moody's, long-term)	Malta	8,9	15 %
Baa2 (Moody's, long-term)	Iso-Britannia	4,3	7 %
A1 (Moody's, long-term)	Iso-Britannia	1,7	3 %
Muu / ei luokitusta	Eri maita	3,7	7 %
Yhteensä		58,4	100 %

Konsernin luottoriskin enimmäismäärä vastaa tilinpäätöshetkellä 31.12. saamisten kirjanpitoarvoa ja jakaantuu seuraavasti:

MEUR	31.12.2009	31.12.2008
Korolliset varat		
Rahat ja pankkisaamiset	55,9	45,4
Eräpäivään asti pidettävät lyhytaikaiset sijoitukset	2,5	186,5
Saamiset lähipiiriltä	10,1	16,4
Muut korolliset saamiset	6,7	4,4
Korolliset varat yhteensä	75,1	252,7
Korottomat varat		
Myyntisaamiset	25,7	17,0
Siirtosaamiset	10,9	16,2
Muut lyhytaikaiset saamiset	11,5	2,9
Pitkäaikaiset saamiset	11,9	0,5
Korottomat varat yhteensä	60,0	36,6
Varat yhteensä	135,2	289,3

Tilinpäätöshetken 31.12.2009 korollisista saamisista noin 2,2 miljoonaa euroa, jotka liittyvät Lappipaneli Oy:n omaisuuerien myyntiin, on ulkopuolisen viranomaistahon sulkutilillä Sampo Pankin esittämien vaateiden vuoksi. Konsernin käsityksen mukaan kyseinen saaminen on riidaton, ja Sampo Pankin vaatimukset liittyvät Lappipanelin ja Sampo Pankin väliseen toiseen juridiseen riitaan.

(iv) Maksuvalmiusriski

Konsernissa pyritään säännöllisesti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatiman investointi- ja käyttöpääomarahoituksen määrää, jotta konsernilla olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja eräänntyvien lainojen takaisinmaksuun. Rahoituksen saatavuus ja joustavuus pyritään takaamaan käyttämällä rahoituksen hankinnassa useita rahoituslaitoksia ja rahoitusmuotoja sekä sopimalla rahoituslimiittejä. Ennusteet sekä tulevista että lähtevistä rahavirroista otetaan huomioon, kun konserniyhtiöt tekevät ylijäämälikviditeetin sijoituspäätöksiä ja suunnittelevat lyhyen ja pitkän aikavälin rahoitustarpeita.

Vaikka konsernin nettorahavarat pienenivät vuonna 2009 pääasiassa Mogale Alloysin hankinnan ja osakkeiden takaisinoston vuoksi, konsernin lyhyen aikavälin maksuvalmiudessa ei ole nähtävissä merkittäviä riskejä. Sen sijaan pääomavaltaisessa sahaliiketoiminnassa saattaa olla tarvetta rahoituksen uudelleenjärjestelyihin. Rahoituslaitoksilta otettujen lainojen lisäksi Mogale Alloysin viivästetty kaupahinta on maksettava käteisellä. Konsernilla oli tilikauden 2009 lopussa noin 7,3 miljoonan euron (31.12.2008: 0,0 miljoonan euron) arvosta käyttämättömiä luottolimiittejä.

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 tuotantopanoksia tai rahoitusta.

Konsernin velkojen maturiteettijakauma oli tilinpäätöshetkellä seuraava:

31.12.2009

tEUR	Kirjanpitoarvo	Rahavirrat	Maksut alle 6 kk kuluessa	Maksut 6- 12 kk kuluessa	Maksut 1-2 vuoden kuluessa	Maksut 2-5 vuoden kuluessa	Maksut yli 5 v. kuluttua
Rahoitusvelat							
Vakuudelliset lainat rahoituslaitoksilta	23 678	-26 480	-3 458	-4 011	-6 819	-10 686	-1 507
Vakuudettomat lainat rahoituslaitoksilta	2 934	-2 934	0	-2 934	0	0	0
Vaihtovelkakirjalainat	0	0	0	0	0	0	0
Rahoitusleasingvelat	783	-933	-280	-257	-253	-143	0
Osto- ja muut velat	133 620	-148 635	-36 903	-16 532	-47 061	-48 136	-3
Pankkitililimiitit	3 817	-3 880	-232	-3 647	0	0	0
Johdannaissopimukset							
Termiinit							
Kassasta maksut	0	0	0	0	0	0	0
Kassaan maksut	0	0	0	0	0	0	0
Korkoswapit	0	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	164 831	-182 862	-40 872	-27 381	-54 133	-58 965	-1 510

31.12.2008

tEUR	Kirjanpitoarvo	Rahavirrat	Maksut alle 6 kk kuluessa	Maksut 6- 12 kk kuluessa	Maksut 1-2 vuoden kuluessa	Maksut 2-5 vuoden kuluessa	Maksut yli 5 v. kuluttua
Rahoitusvelat							
Vakuudelliset lainat rahoituslaitoksilta	27 317	-32 846	-3 882	-4 111	-10 017	-11 387	-3 449
Vakuudettomat lainat rahoituslaitoksilta	4 480	-5 308	-797	-716	-1 027	-2 193	-576
Vaihtovelkakirjalainat	0	0	0	0	0	0	0
Rahoitusleasingvelat	6	-6	-6	0	0	0	0
Osto- ja muut velat	113 545	-118 805	-54 733	-900	-19 605	-43 564	-3
Pankkitililimiitit	4 367	-1 906	-1 472	-57	-94	-283	0
Johdannaissopimukset							
Valuuttaermiinit							
Kassasta maksut	-2 527	-3 498	-3 498	0	0	0	0
Kassaan maksut	0	0	0	0	0	0	0
Korkoswapit	0	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	147 187	-162 370	-64 388	-5 784	-30 743	-57 427	-4 028

(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 hinnanmuutokset raaka-aineissa ja hyödykkeissä pystyttäisiin siirtämään myyntihintoihin. Tämä ei aina ole kuitenkaan mahdollista tai hinnanmuutoksen siirtämisessä myyntihintoihin saatava 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 tietyillä toimialoilla, kuten mineraalitoiminnoissa, tämä ei ole mahdollista vakiintuneiden kansainvälisten toimintatapojen takia. Koska pääsääntöisesti konsernin liiketoimintalueiden hyödykkeiden hintariskejä ei ole mahdollista tai taloudellisesti perusteltua suojata johdannaissopimuksilla, konsernilla ei ole hyödykkeisiin liittyviä voimassa olevia johdannaissopimuksia 31.12.2009.

Seuraavalla sivulla on kuvattu konsernin Etelä-Euroopan mineraaliliiketoiminnassa tuotetun ferrokromin myyntihinnan muutoksen vaikutusta konsernin käyttökatteeseen olettaen, että EUR/USD-vaihtokurssi pysyy vakiona. Koska tuotteen hinta määritellään Yhdysvaltain dollareissa, voi valuuttakurssin muutoksella olla merkittävä vaikutus konsernin euromääräiseen käyttökatteeseen. Seuraavalla sivulla olevassa taulukossa täyden kapasiteetin määräksi on simulointitarkoituksessa asetettu 30 000 tonnia vuodessa. Ferrokromin tuotannossa käytetään useita eri

raaka-aineita, kuten kromimalmia ja ferropiikromia. Myös sähkönkäyttö tuotannossa on huomattavaa, ja siksi sähkön hinnalla on merkittävä vaikutus kannattavuuteen. Sähkön hinta ei tyypillisesti täysin korreloi hyödykkeiden hinnan muutoksen kanssa. Käytännössä pääraaka-aineiden hinta muuttuu kuitenkin samansuuntaisesti lopputuotteen myyntihinnan kanssa, vaikkakaan korrelaatio ei ole täydellinen ja ajoituksessa saattaa olla eroja. Tämän vuoksi netto-vaikutus konsernin käyttökatteeseen olisi todennäköisesti alhaisempi kuin ohessa esitetystä taulukosta.

Etelä-Afrikan ferrometallien sulattoliiketoiminnan 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 110 000 tonnia. Olettaen, että kaikki tuotanto olisi charge chrome tuotannossa, mikä on yksinkertaistus tositalanteesta, ja käyttäen vuoden vaihteen 2009/2010 hintaindikaatiota charge chrome –tuotteille, myyntihintojen muutosten vaikutusta havainnollistetaan karkealla tasolla viereisessä taulukossa. Käytännössä tulee lisäksi ottaa huomioon, että valuuttakurssien muutoksilla, sekä USD että ZAR, ja myös sähkönhinnanmuutoksilla voi olla merkittävää vaikutusta kannattavuuteen myyntihinnan muutosten lisäksi.

Herkkyyshanalyysi

Ferrokromin myyntihinnan muutoksen vaikutus konsernin käyttökatteeseen (EBITDA)

Pääoletukset, Etelä-Euroopan mineraaliliiketoiminta:

Myyntihinta 8.1.2010 päivän keskihinta (Metal Bulletin):

- » Ferrokromi 0,10 % C, keskimäärin 68-70 % Cr keskeiset Euroopan kohteet \$ per lb Cr
- » Keskihinta oli 1,825 USD/lb kromipitoisuutta
- » Kromipitoisuusolettama 70 %
- » Suomen Pankin EUR/USD päätöskurssi 31.12.2009: 1,4406 kiinteä koko vuoden
- » Täyden kapasiteetin oletettu olevan 30.000 tn vuodessa

Pääoletukset, Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminta:

- » Mogalen oletetaan käyttävän koko kapasiteettinsa, noin 1 kk huoltotauko huomioon ottaen, charge chrome -ferrokromin tuotantoon
- » Myyntihinta 8.1.2010 päivän keskihinta (Metal Bulletin):
 - » Ferrokromi 6-8 % C basis 60 % Cr, max 1,5 % Si
 - » Keskihinta oli 0,95 USD/lb kromipitoisuutta
- » Kromipitoisuusolettama 50 %
- » Suomen Pankin USD/EUR päätöskurssi 31.12.2009 1,4406, kiinteä koko vuoden
- » Täyden kapasiteetin oletettu olevan 100.000 tn vuodessa huoltotauko huomioon ottaen

Etelä-Euroopan mineraaliliiketoiminta

tEUR	Myyntihinnan muutos verrattuna 8.1.2010 hintaan	30.000 tonnia/v Täysi kapasiteetti	Muutos koko vuoden käyttökatteessa (tEUR)			
			22.500 tonnia/v 75 % kapasiteetti	15.000 tonnia/v 50 % kapasiteetti	7.500 tonnia/v 25 % kapasiteetti	
	2,19	20 %	11 730	8 798	5 865	2 933
	2,10	15 %	8 798	6 598	4 399	2 199
	2,01	10 %	5 865	4 399	2 933	1 466
	1,92	5 %	2 933	2 199	1 466	733
USD/lb Cr	1,83	0 %	0	0	0	0
	1,73	-5 %	-2 933	-2 199	-1 466	-733
	1,64	-10 %	-5 865	-4 399	-2 933	-1 466
	1,55	-15 %	-8 798	-6 598	-4 399	-2 199
	1,46	-20 %	-11 730	-8 798	-5 865	-2 933

Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminta

tEUR	Myyntihinnan muutos verrattuna 8.1.2010 hintaan	100.000 tonnia/v Täysi kapasiteetti	Muutos koko vuoden käyttökatteessa (tEUR)			
			75.000 tonnia/v 75 % kapasiteetti	50.000 tonnia/v 50 % kapasiteetti	25.000 tonnia/v 25 % kapasiteetti	
	1,14	20 %	14 538	10 904	7 269	3 635
	1,09	15 %	10 904	8 178	5 452	2 726
	1,05	10 %	7 269	5 452	3 635	1 817
	1,00	5 %	3 635	2 726	1 817	909
USD/lb Cr	0,95	0 %	0	0	0	0
	0,90	-5 %	-3 635	-2 726	-1 817	-909
	0,86	-10 %	-7 269	-5 452	-3 635	-1 817
	0,81	-15 %	-10 904	-8 178	-5 452	-2 726
	0,76	-20 %	-14 538	-10 904	-7 269	-3 635

Vieressä on kuvattu sahaliiketoiminnan myynti- ja ostohintojen muutoksen vaikutusta eri kapasiteetin käyttöasteilla. Asiaa tarkasteltaessa on otettava huomioon se, että sivutuotteita (kuten hake) ei ole laskelmissa mukana. Lisäksi koska konsernin sahat myyvät tuotteitaan myös konsernin talonrakennus- ja pakkauslavaliiiketoimintoihin, muutoksen yhteenlaskettu nettovaikutus konsernissa on tyypillisesti jonkin verran erilainen kuin taulukossa esitetyissä luvuissa. Tukkipuun kustannukset vastaavat karkeasti noin kahta kolmasosaa tuotantokustannuksista, minkä vuoksi niillä on merkittävä vaikutus käyttökatteeseen. Kapasiteetin käyttöasteen alentuessa yleensä yksikkökohtaiset tuotantokustannukset nousevat, koska kiinteiden kustannusten ei oleteta joustavan ainakaan lyhyellä aikavälillä. Toisaalta tuotantomäärän aleneminen pudottaisi normaalisti myös käyttöpääoman tarvetta. Tuotevalikoima voi myös muuttua, minkä vaikutusta ei ole huomioitu taulukossa.

Pääoletukset:

- » Myyntihinta vastaa joulukuun 2009 tullitilastojen/Woodnotes kuusen ja männyn keskimääräistä vientihintaa
- » Konsernin sahatavaran kokonaiskapasiteetti on 300,000 m³ / vuosi
- » Tukkipuun ostohinta Metlan joulukuun 2009 tilastosta (kuusi- ja mäntypuun keskihintana, koko Suomen keskiarvo)
- » Tukkipuun käyttösuhteeseen valmiiseen sahatavaraan verrattuna on oletettu olevan 2,34
- » Raaka-aineen jakauma mänty- ja kuusipuun välillä oletetaan olevan 50/50
- » Sahan sivutuotteiden myyntihintojen vaikutusta ei ole otettu huomioon
- » Valuuttakurssien vaikutusta ei ole otettu huomioon (suoraan eikä välillisesti)

Herkkyyshanalyysi

Sahatavaran myyntihinnan ja tukin ostohinnan muutoksen vaikutus konsernin käyttökatteeseen (EBITDA)

tEUR	Myyntihinnan muutos verrattuna joulukuun 2009 keskihintaan		Muutos koko vuoden käyttökatteessa (tEUR)			
			300,000 m ³ /v Täysi kapasiteetti	225,000 m ³ /v 75 % kapasiteetti	150,000 m ³ /v 50 % kapasiteetti	75,000 m ³ /v 25 % kapasiteetti
	216,00	20 %	10 800	8 100	5 400	2 700
	207,00	15 %	8 100	6 075	4 050	2 025
	198,00	10 %	5 400	4 050	2 700	1 350
	189,00	5 %	2 700	2 025	1 350	675
EUR/m ³	180,00	0 %	0	0	0	0
	171,00	-5 %	-2 700	-2 025	-1 350	-675
	162,00	-10 %	-5 400	-4 050	-2 700	-1 350
	153,00	-15 %	-8 100	-6 075	-4 050	-2 025
	144,00	-20 %	-10 800	-8 100	-5 400	-2 700

tEUR	Ostohinnan muutos verrattuna joulukuun 2009 keskihintaan		Muutos koko vuoden käyttökatteessa (tEUR)			
			300,000 m ³ /v Täysi kapasiteetti	225,000 m ³ /v 75 % kapasiteetti	150,000 m ³ /v 50 % kapasiteetti	75,000 m ³ /v 25 % kapasiteetti
	57,36	20 %	-6 711	-5 033	-3 356	-1 678
	54,97	15 %	-5 033	-3 775	-2 517	-1 258
	52,58	10 %	-3 356	-2 517	-1 678	-839
	50,19	5 %	-1 678	-1 258	-839	-419
EUR/m ³	47,80	0 %	0	0	0	0
	45,41	-5 %	1 678	1 258	839	419
	43,02	-10 %	3 356	2 517	1 678	839
	40,63	-15 %	5 033	3 775	2 517	1 258
	38,24	-20 %	6 711	5 033	3 356	1 678

- » Volyymimuutosten oletetaan aiheuttavan lineaarisesti muutokset liikevaihtoon ja kustannuksiin, ei suurtuotannon etuja, ei muita riippuvuuksia
- » Ei oteta huomioon vaikutuksia konsernin talonrakentamisen ja pakkauslavaliiiketoimintojen raaka-ainekustannuksiin

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

KONSERNIRAKENNE 31.12.2009

Yhtiön nimi ja kotipaikka	Konsernin omistus- osuus ja osuus äänistä (%)	Ruukki Group Oyj:n suora omistus- osuus ja osuus äänistä (%)
Mineraaliliiketoiminta		
Etelä-Euroopan mineraaliliiketoiminta		
Ruukki Holdings Ltd, Valletta, Malta	100,00	99,99
RCS Ltd, Valletta, Malta	100,00	0,00
Türk Maadin Sirketi A.S., Istanbul, Turkki	98,74 *	98,74
TH Ören Madencilik TAO, Istanbul, Turkki	73,08	0,00
Metal ve Maden ic ve Dis Pazarlama Tic Ltd, Sti, Istanbul, Turkki	97,76	0,00
Elektrowerk Weisweiler GmbH, Eschweiler-Weisweiler, Saksa	0,00 **	0,00
Ruukki Suisse SA, Sveitsi	100,00	100,00
Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminta		
Ruukki South Africa (Pty) Ltd, Etelä-Afrikka	100,00	0,00
Dezzo Trading 184 (Pty) Ltd, Etelä-Afrikka	100,00	0,00
PGR17 Investments (Pty) Ltd, Etelä-Afrikka	100,00	0,00
PGR3 Investments (Pty) Ltd, Etelä-Afrikka	63,00	0,00
Mogale Alloys (Pty) Ltd, Etelä-Afrikka	84,90	0,00
Puunjalostusliiketoiminta		
Talonrakentaminen		
Pohjolan Design-Talo Oy, Oulunsalo	100,00	100,00
Nivaelement Oy, Nivala	100,00	0,00
RG Design-Talotekniikka Oy, Ii	70,10	0,00
Kirkkonummen Kiinteistösjoiutus Oy, Helsinki	100,00	0,00
Storms Villa Oy, Kirkkonummi	100,00	0,00
Storms Gärd Oy, Kirkkonummi	100,00	0,00
Sahaliiketoiminta		
Ruukki Yhtiöt Oy, Espoo	100,00	100,00
Ruukki Wood Oy, Espoo	100,00	0,00
Ruukki Invest Oy, Espoo	100,00	0,00
Utawood Oy, Utajärvi	96,70	0,00
Lappipaneli Oy, Kuusamo	100,00	0,00
Junnikkala Oy, Kalajoki	51,02 ***	0,00
Pakkauslavaliiiketoiminta		
Oplax Oy, Oulu	100,00	100,00
Muut konserniyhtiöt		
Alumni Oy, Espoo	100,00	100,00
Balansor Oy, Espoo	99,99	99,99
Hirviset Group Oy, Espoo	100,00	100,00
Rekylator Oy, Helsinki	100,00	100,00

* Ruukki Group Oyj:llä on Türk Maadin Sirketi A.S.:n osakkeita koskeva myyntioptio siten, että Ruukki Group Oyj:llä on 28.10.2010 saakka oikeus milloin tahansa myydä takaisin omistamansa osakkeet ostohinnalla.

** Elektrowerk Weisweiler GmbH yhdistellään Ruukki Group -konserniin SIC-12 periaatteiden mukaisesti, kuten konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteissa on kuvattu. Lisäksi Ruukki Group Oyj:llä on 1.1.2014 – 31.3.2014 välisenä aikana osto-optio ostaa Elektrowerk Weisweiler GmbH:n koko osakekanta.

*** Ruukki Groupilla on osto-optio, jota käyttämällä Junnikkala Oy:n koko osakekanta siirtyisi Ruukki Groupin haltuun. Optio-oikeuksien toteutusaika alkaa vuoden 2011 keväällä ja päättyy keväällä 2013. Ruukki Groupin määräysvallassa on 51,02 % Junnikkala Oy:n osakkeista ja 51,06 % äänivallasta.

OSAKKUUSYHTIÖT

Yhtiön nimi ja kotipaikka	Konsernin omistus- osuus ja osuus äänistä (%)	Ruukki Group Oyj:n suora omistusosuus ja osuus äänistä (%)
Mineraaliliiketoiminta		
PGR Manganese (Pty) Ltd, Etelä-Afrikka *	49,00	0,00
Special Super Alloys SSA Inc., Yhdysvallat	20,00	0,00
Muut (paitsi passiiviset yhtiöt)		
Incap Furniture Oy **	24,06	12,45
ILP-Group Ltd Oy	33,44	33,44
Widian Oy	39,64	39,64
Stellatum Oy	34,00	34,00
Arc Technology Oy	37,40	37,40
Valtimo Components Oyj ***	24,90	24,90

* Mogale Alloys (Pty) Ltd:n hankinnan yhteydessä perustettu holding-yhtiö, joka omistaa 10 % Mogalen osakkeista

** Incap Furniture Oy on yrityssaneerauksessa

*** Valtimo Components Oyj on yrityssaneerauksessa, ja omistusosuus voi nousta 39,23 %:iin, jos aiemmin myytyjä ja sittemmin pantattuja osakkeita ei makseta Ruukki Groupille käteisellä

Konsernin eteläafrikkalainen tytäryhtiö Mogale Alloys (Pty) Ltd omistaa 30 prosentin osuuden Nuco Chrome Bophuthatswana (Pty) Ltd:ssä, mutta omistukseen liittyy joitakin keskeneräisiä juridisia kiistoja. Lisäksi eteläafrikkalaisella konserniyhtiöllä PGR3 Investments (Pty) Ltd:llä on 30 % omistusosuus Leswikeng Minerals UG2 (Pty) Ltd -yhtiössä.

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Ruukki Group Oyj:n lähipiiriin kuuluvat:

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

Ruukki Group -konsernin johdolla, merkittäville osakkeenomistajilla sekä konsernin tytäryhtiöiden johdolla voi, yksityishenkilöinä tai yrityksillä, joissa he käyttävät välittömästi tai välillisesti määräysvaltaa, toisen osapuolen kanssa yhteistä määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa, olla lähipiiritapahtumiksi luokiteltavia liiketoimia jonkin Ruukki Group -konserniin kuuluvan yrityksen kanssa. Samoin heidän läheisillä perheenjäsenillään voi, yksityishenkilöinä tai yrityksillä, joissa heidän läheiset perheenjäsenensä käyttävät välittömästi tai välillisesti määräysvaltaa, toisen osapuolen kanssa yhteistä määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa, olla lähipiiritapahtumiksi luokiteltavia liiketoimia jonkin Ruukki Group -konserniin kuuluvan yrityksen kanssa. Edellä mainituilla tahoilla on lisäksi voinut olla lähipiiritapahtumiksi luokiteltavia liiketapahtumia ja sopimuksia yrityksen kanssa ennen kuin Ruukki Group -konserni on hankkinut määräysvallan yrityksessä.

IAS 24 -standardi on määritellyt johtoon kuuluvat avainhenkilöt siten, että he ovat henkilöitä, joilla on yhteisön toiminnan suunnittelua, johtamista ja valvontaa koskevat välittömät tai välilliset valtuudet ja vastuut, mukaan lukien hallituksen jäsenet ja toimivaan johtoon kuuluvat johtajat.

Lähipiiritapahtumat konsernin johtoon kuuluvien henkilöiden kanssa
KPA 2:8 § 4 mom tarkoittama liitetieto

tEUR	2009		2008	
	Palkat	Palkkiot	Palkat	Palkkiot
Borman Thomas, hallituksen jäsen 11.7.2008 - 2.8.2008				0
Havia Jukka, varatoimitusjohtaja 12.9.2008 alkaen	243		48	
Haapanen Mikko, hallituksen jäsen 26.4.2006 - 31.3.2008				2
Hoyer Thomas, hallituksen jäsen 7.10.2008 alkaen	150	60		14
Hukkanen Esa, hallituksen jäsen 11.7.2008 -7.5.2009 *	32	20	79	28
Kankaala Markku, hallituksen jäsen 30.6.2003 alkaen		60		47
Kivimaa Antti, toimitusjohtajan varamies 1.9.2007 - 12.9.2008; varatoimitusjohtaja 12.9.2008- 30.9.2009 **	123		161	
Koncar Danko, hallituksen jäsen 31.3.2008 - 11.7.2008				17
Lainema Matti, hallituksen jäsen 26.4.2006 alkaen; hpj 1.9.2007 - 11.7.2008				28
Manojlovic Jelena, hallituksen jäsen 11.7.2008 alkaen, hpj 17.6.2009 alkaen		75		28
McConnachie Terence, hallituksen jäsen 7.10.2008 alkaen		60		14
Mäkelä Kai, hallituksen jäsen 10.2.2000 alkaen, varapj 26.4.2006 - 31.3.2008				2
Pelkonen Arno, hallituksen jäsen 20.4.2007 - 24.1.2008				1
Poranen Timo, hallituksen jäsen 20.4.2007 - 11.7.2008				33
Ryzhkov Konstantin, hallituksen jäsen 31.3.2008 - 11.7.2008				17
Smit Alwyn, hallituksen jäsen 31.3.2008 alkaen, hpj 11.7.2008 - 17.6.2009 toimitusjohtaja 12.9.2008 alkaen	458	75	120	96
Vikkula Matti, hallituksen jäsen 7.6.2005 alkaen, pj 6.4.2006 - 31.8.2007 toimitusjohtaja 1.9.2007 - 31.7.2008			1 237	
Vilppula Ahti, hallituksen jäsen 7.6.2005 - 11.7.2008				12
Yhteensä	1 005	350	1 645	338

* palkat 30.4.2009 asti

** palkat 30.9.2009 asti

Koska osa hallituksen jäsenistä on myös ollut konsernin tai sen tytäryhtiöiden johtotehtävissä emoyhtiön hallitusjäsenyyden lisäksi, yllä olevassa taulukossa on esitetty sekä hallituspalkkiot että palkkatulot, vaikka palkkatulot eivät liity hallitusjäsenyyteen. Yllä mainituista eristä suoraan erusteisesti jaksotettuja, maksamattomia palkkoja ja palkkioita oli 31.12.2009 noin 265.000 euroa, valtaosin yhtiön ja tytäryhtiön toimitusjohtajan bonusjaksotuksiin liittyen (31.12.2008 noin 44.000 euroa).

Ohessa olevien palkkojen lisäksi Alwyn Smitillä on 2 900 000 Ruukki Group Oyj:n optio-oikeutta, joiden perusteella tilikaudelle 2009 on kirjattu 637.000 euroa (55.000 euroa vuonna 2008), ja Thomas Hoyerille on lokakuussa 2009 annettu palkkioksi Ruukki Group Oyj:n osakkeita 100.000 euron arvosta, mikä on kirjattu kuluksi tilikauden 2009 tuloslaskelmaan yo. taulukossa esitetyn lisäksi.

Varatoimitusjohtajien Kivimaan (varatoimitusjohtaja, puunjalostusliiketoiminta, kolmannen neljänneksen loppuun asti) ja Havian osalta yhteenlaskettu optiokuluvaikutus tilikaudella oli yhteensä 354.000 euroa (339.000 euroa). Edellisellä toimitusjohtajalla Vikkulalla oli toimitusjohtajasopimuksensa perusteella ohessa olevan lisäksi synteettinen optiojärjestely ja kannustimena saatu 300.000 maksuttoman osakkeen kokonaisuus, joiden yhteenlaskettu IFRS 2 -standardin mukainen kuluvaikutus tilikaudella 2008 oli yhteensä 484.000 euroa, vaikka mitään synteettisiin optioihin perustuvia kassavirtoja ei realisoitunutkaan.

Alwyn Smitin 11.9.2008 allekirjoitetun ja 31.12.2009 voimassa olleen toimitusjohtajasopimuksen pääasialliset ehdot ovat seuraavat:

- » kiinteä bruttokuukausipalkka 30.000 euroa
- » bonuspalkka, jonka perusteena on hallituksen etukäteen sopimien tavoitteiden saavuttaminen siten, että bonuspalkan enimmäismäärä vuositasolla vastaa 24 kuukauden bruttopalkan määrää
- » tilikauden 2009 bonuspalkka on kytketty hallituksen kesällä 2009 määrittämiin bonusperusteisiin (yksittäisten perusteiden suhteellinen painoarvo on ilmoitettu suluissa): 1) nykyisen liiketoiminnan toteutunut käytökate (60 %); 2) Ruukki Group Oyj:n osakkeen kurssi-kehitys (25 %); 3) vireillä olevien yritystosten päätökseen saattaminen (10 %); 4) muut tekijät (5 %)

Johdon työsuhde-etuudet sisältävät edellä mainitut henkilöt sekä Ruukki Group Oyj:n johdon työsuhde-etuudet yhteenlaskettuina:

Johdon työsuhde-etuudet

IAS 24.16 kohdan tarkoittama liitetieto

tEUR	2009	2008
Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	1 355	2 813
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet (TyEL)	237	329
Yhteensä	1 592	3 142

Yllä esitetyt johdon työsuhde-etuudet sisältävät IFRS 2 -standardin tarkoittamia optiokuluja ja muita vastaavia osakeperusteisiin maksuihin liittyviä eriä yhteensä 991.000 euroa vuonna 2009 (878.000 euroa vuonna 2008). Vuoden 2008 lukuihin sisältyy myös entisen varatoimitusjohtajan Matti Vikkulan työsuhteen päättymisestä aiheutuneet kertaluontoiset kulut.

- » yhtiökokouksen lokakuussa 2008 tekemän päätöksen mukaisesti 2.900.000 optio-oikeutta I/2008 optio-ohjelmaan; jos toimitusjohtaja eroaa omasta aloitteestaan, yhtiöllä on yksipuolinen oikeus peruuttaa optiot
- » Smitillä ei ole mitään eläkkeeseen tai eläköitymisikään liittyviä erityisetuja
- » yhtiö on velvollinen järjestämään Smitille henki-, matka- ja työterveysvakuutukset
- » viiden viikon vuosiloma
- » kilpailukiello 6 kuukautta toimitusjohtajasopimuksen päättymisen jälkeen
- » työntäjän irtisanoessa sopimuksen noudatetaan 6 kuukauden irtisanoisaikaa ja vastaavaa irtisanomisaajan palkkaa, toimitusjohtajan irtisanoessa sopimuksen irtisanoisaika on 3 kuukautta.

Konsernin emoyhtiön hallitukselle maksettiin palkkioita hallituksen jäsenyyden perusteella vuonna 2009 yhteensä 350.000 euroa (323.000 vuonna 2008). Lisäksi hallituksen jäsenet saivat tilikaudella 2008 muulla perusteella palkkiota yhteensä 15.000 euroa, mutta tilikaudella 2009 mitään lisäpalkkioita ei maksettu.

Tytäryhtiöiden toimitusjohtajille ja hallitusten jäsenille maksettiin vuonna 2009 palkkoja ja palkkioita yhteensä noin 1.600.000 euroa (1.110.000 euroa vuonna 2008). Lisäksi kyseisille henkilöille on vapaaehtoisina eläkevaikutusmaksuina maksettu yhteensä 7.600 euroa (26.000 euroa).

Maksetut / varatut lisäkauppahinnat

Kaudella, jonka tulokseen lisäkauppahinta perustuu

tEUR	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Jelena Manojlovic, Ruukki Group Oyj:n hallituksen puheenjohtaja							
→ Danko Koncarin (Kermas Limited) kautta		2 933	4 801	5 841	7 134	8 407	
Liiketoimintasegmenttien johtoon kuuluvat henkilöt tai heidän lähipiirinsä yhteensä	197	62					
Muut Ruukki Group -konsernin palveluksessa tai lähipiirissä olevat henkilöt yhteensä	358	181					
Yhteensä	555	3 175	4 801	5 841	7 134	8 407	0

ALAKONSERNIEN EMOYHTIÖT 31.12.2009

Mineraaliliiketoiminta

Ruukki Holdings Ltd;
 Etelä-Euroopan mineraaliliiketoiminta*
 Ruukki South Africa (Pty) Ltd;
 Etelä-Afrikan mineraaliliiketoiminta

Puunjalostusliiketoiminta

Pohjolan Design-Talo Oy; talonrakentaminen
 Ruukki Yhtiöt Oy; sahaliiketoiminta
 Oplax Oy; pakkauslavaliiiketoiminta

* Ruukki Group Oyj omistaa suoraan Turkin tytäryhtiön osakkeet

Monelle Ruukki Group -konsernin toteuttamalle yritysten yhteenliittymälle on ollut tyypillistä ostokohteen taloudelliseen kehitykseen sidotut lisäkauppahintajärjestelyt, jotka on voitu suorittaa joko rahavaroilla tai Ruukki Group Oyj:n omilla osakkeilla. Tässä tilinpäätöksessä on toisaalla selostettu lisäkauppahintajärjestelyjä, joihin on sitouduttu. Kaikki mahdolliset lisäkauppahintavelvoitteet on arvioitu tilinpäätöshetken tilanteen perusteella ja ne sisältyvät konsernitaseen velkoihin.

Eräät Ruukki Group Oyj:n hallituksen jäsenistä ja liiketoimintasegmenttien johtoon kuuluvista henkilöistä, tai heidän lähimpiinsä kuuluvista henkilöistä, ovat tai ovat olleet joko henkilökohtaisesti tai määräysvallassaan ole-

vien yritysten kautta osapuolina/vastapuolina lisäkauppahintajärjestelyissä, joissa lisäkauppahinta voidaan suorittaa joko käteisvaroin tai Ruukki Group Oyj:n osakkeilla. Tilinpäätöshetkellä 2009 avoimena olevista arvioituista lisäkauppahintavelvoitteista lähimpiin kuuluvien tahojen kanssa noin 29,1 miljoonaa euroa (31.12.2008 vastaava arvio oli noin 50,8 miljoonaa euroa) tullaan suorittamaan Ruukki Group Oyj:n osakkeina ja loput käteisenä.

MUUT LÄHIPIIRITAPAHTUMAT TILIKAUDELLE 2009 TAI SEN JÄLKEEN

Lähipiirille maksetut lisäkauppahinnat ja viivästetyt kauppahinnat

Osana Mogale Alloys -yhtiön hankintaa sovittiin viivästetystä ja osin ehdollisesta kauppahintaerien maksusta, mikä koskee kaikkiaan noin 40 % randomääräisistä kokonaisrahavirroista. Tämän perusteella Ruukki Groupin Etelä-Afrikan tytäryhtiö Ruukki South Africa maksoi tilikaudella 2009 Mogale Alloysin lähimpiin luettaville tahoille noin 0,7 miljoonaa euroa. Vuoden 2009 lopussa osapuolilla oli kuitenkin eriävä näkemys siitä onko kaikki viivästettyjen kauppahintaerien maksuun liittyvät ehdollisuudet täyttyneet, joten lisämaksuja ei ole tehty edellä mainitun 0,7 miljoonan euron maksun jälkeen.

Ruukki Group Oyj maksoi noin 0,2 miljoonaa euroa lisäkauppahintana talonrakentamisliiketoiminnan emoyhtiön entiselle toimitusjohtajalle ja 0,9 miljoonaa euroa kiinteän kauppahintavelan suorituksena.

Ruukki Groupin sahaliiketoiminnan emoyhtiö Ruukki Yhtiöt

Oy maksoi Tervolan Saha ja Höyläämö Oy:n myyjille lisäkauppahintana noin 0,2 miljoonaa euroa käteisenä.

Lähipiirille maksetut osingot

Lähimpiin kuuluvat ovat saaneet konsernin emoyhtiöltä pääomanpalautuksia yhteensä 4,5 miljoonaa euroa 7.5.2009 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen osingonjakoa koskevan päätöksen perusteella. Lisäksi konsernin tytäryhtiöt ovat maksaneet lähimpiin kuuluville kyseisten yhtiöiden vähemmistöosakkaille osinkoja noin 0,1 miljoonaa euroa.

Lähipiirilainat

Ruukki Group Oyj:llä oli 31.12.2009 noin 0,9 miljoonan euron korollinen vakuudeton pitkäaikainen saaminen yhtiön edelliseltä toimitusjohtajalta. Summa sisältää sekä pääoman että korot. Vuoden 2009 aikana mainittua lainaa lyhennettiin yhteensä 0,5 miljoonaa euroa.

Konsernin sahaliiketoiminnan tytäryhtiöllä oli tilikauden lopussa noin 0,5 miljoonan euron osingonjakoon liittyvä velka yhtiön vähemmistöosakkaille.

Konsernin mineraaliliiketoiminnan tytäryhtiö on antanut sen johtoon kuuluvalle henkilölle lainan. Vuoden 2009 lopussa lainan nimellispääoma oli noin 0,1 miljoonaa euroa.

Elektrowerk Weisweiler GmbH:llä, josta Ruukki Group ei omista yhtään osaketta, mutta joka on yhdistelty konserniin SIC-12 tulokinnan perusteella, oli 31.12.2009 yhteensä 10,0 miljoonan euron (15,0 milj. euroa) korollinen saami-

nen Kermas Limited:ltä, joka on Elektrowerk Weisweilerin emoyhtiö ja Ruukki Group Oyj:n merkittävä osakkeenomistaja. Tämän lainan kertyneet korkosaamiset olivat 31.12.2009 yhteensä noin 0,1 miljoonaa euroa.

Lähipiiriin määräysvalta-yhteisöille maksetut konsulttipalkkiot ja muut kulut

Ruukki Group Oyj ja sen tytäryhtiöt maksoivat lähipiiriin kuuluvien henkilöiden määräysvalta-yhteisöille konsulttipalkkioita ja muita kuluja tilikauden 2009 aikana yhteensä noin 0,4 miljoonaa euroa.

Osakkuusyhtiöiden kanssa tehdyt lähipiirikaupat

Osana Ruukki Group -konsernin Venäjälle suunnitellun sahalaitoksen valmistelua konsernin tytäryhtiö on väliaikaisesti käyttänyt Ruukki Group Oyj:n osakkuusyhtiön tarjoamia varastointipalveluja. Näistä palveluista konsernin tytäryhtiö on maksanut tilikaudella yhteensä noin 0,5 miljoonaa euroa.

Konsernin sahat myivät vuoden 2009 aikana sahatavaraa osakkuusyhtiölle yhteensä 0,3 miljoonan euron arvosta.

Muut lähipiiritapahtumat

Konsernin mineraaliliiketoimintaryhmään kuuluva tytäryhtiö osti vuoden 2009 aikana lähipiiriyritykseltä kromirikastetta 0,3 miljoonan euron arvosta.

Konsernin turkkilainen tytäryhtiö osti vuoden 2010 helmikuussa kyseisen tytäryhtiön toimitusjohtajalta 99 %

osuuden Intermetal-nimisestä turkkilaisyhtiöstä noin 0,3 miljoonan euron kauppahintaan.

Tilikauden 2009 aikana konsernin talonrakentamistoimiala myi työntekijöille omakotitaloja yhteensä noin 1,1 miljoonan euron arvosta arvonlisäveroineen.

Konsernin talonrakentamistoimialaan kuuluva tytäryhtiö myi sähkötekniisiä palveluja erään vähemmistöosakkaan määräysvallassa olevalle yhteisölle yhteensä 0,1 miljoonan euron arvosta.

Sahaliiketoimintaryhmän yhtiö osti lähipiiriin kuululta taholta toimistorakennuksen 0,2 miljoonan euron kokonaishintaan.

Ruukki Groupin sahaliketoiminnan emoyhtiö Ruukki Yhtiöt Oy myi 91,42 %:n osuutensa Tervolan Saha ja Höyläämö Oy:stä (TSH) TSH:lle osana TSH:n omien osakkeiden ostoa. Osakkeiden luovutus TSH:lle tapahtui 31.12.2009. Kaupan myötä TSH:n vähemmistöosakkaiden osto-optio raukesi. Osakkeista joulukuussa käteisenä suoritettu kauppahinta oli noin 4,1 miljoonaa euroa. Lisäksi TSH maksoi Ruukki Yhtiöt Oy:lle noin 3,7 miljoonan euron osingon.

Ruukki Yhtiöt Oy luopui joulukuussa 2009 asettamistaan myynti-optioista Junnikkala –hankintaan liittyen, minkä jälkeen konsernilla on jäljellä alkuperäisten sopimusehtojen mukainen osto-optio.

Vuoden 2009 aikana konsernin mineraaliliiketoiminnan tytäryhtiö osti yhteensä noin 0,4 miljoonan euron arvosta raaka-aineita Leswikeng UG2 Minerals (Pty) Ltd:ltä.

Konsernin lähipiiriin kuuluva Kermas Ltd sitoutui loka-kuussa myöntämään Ruukki Groupin tytäryhtiölle Ruukki South Africa (Pty) Ltd:lle Mogale Alloys (Pty) Ltd:n ympäristövastuita koskevan takauksen. Takaus annetaan Ruukki Group Oyj:n osakkeina siten, että Kermas Ltd antaa pantiksi osakkeita, jotka vastaavat viittä prosenttia Ruukki Group Oyj:n rekisteröidystä osakemäärästä. Takausta ei ole kuitenkaan vielä annettu 31.12.2009.

” Ruukki Yhtiöt Oy myi 91,42 %:n osuutensa Tervolan Saha ja Höyläämö Oy:stä.

MUUT LÄHIPIIRIKAUPAT TILIKAUDELLE 2008

RCS Limited:n ja Türk Maadin Sirketi A.S.:n osakkeiden osto

Perustuen 28.10.2008 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen päätökseen Ruukki Group Oyj maksoi Kermas Ltd:lle 80 miljoonaa euroa käteiskauppahintana kromimalmi- ja ferrokromiliiketoimintoja koskevasta yrityshankintakokonaisuudesta. Lisäksi Ruukki Group Oyj antoi Kermas Limited:lle 73.170.731 optio-oikeutta tulevien mahdollisten, ostokohteiden tilikausien 2009 - 2013 nettotuloksiin sidottujen, lisäkauppahintojen maksamiseksi. Lisäkauppahinta maksetaan Kermas Limited:lle Ruukki Group Oyj:n osakkeina, mikäli ostettujen RCS Limited:n ja Türk Maadin Sirketi A.S.:n yhteenlaskettu nettotulos on positiivinen. Vastaavasti, mikäli kyseinen nettotulos on negatiivinen, Kermas Limited palauttaa Ruukki Group Oyj:lle kauppahinnan palautuksen, määrä on 50 % nettotuloksesta, ja se lasketaan vuosittain. Osana kauppakokonaisuutta Ruukki Group Oyj ja Kermas Limited solmivat hallinnointisopimuksen, joka on voimassa 31.12.2013 saakka ja jonka mukaisesti Kermas Limited on sitoutunut tukemaan ostettujen yritysten liiketoimintaa sekä luovuttamaan osaamistaan niiden käyttöön.

Kermas Limited on merkittävä Ruukki Group Oyj:n osakkeenomistaja, ja on myös vuoden 2008 lopussa hankkinut osana em. yrityskauppaa 15.000.000 Ruukki Group Oyj:n osaketta omiin nimiinsä viiden vuoden luovutusrajoituksin.

Muut yritysostot ja -myynnit lähipiirin kanssa

Kolmannella vuosineljänneksellä Ruukki Group Oyj osti talonrakentamisen liiketoimintaryhmän emoyhtiön Pohjolan Design-Talo Oy:n osakkeista 9,9 % tytäryhtiön toimitusjohtajalta Kimmo Kurkelalta noin 6,1 miljoonan euron käteiskauppahinnalla, josta 4,2 miljoonaa euroa maksettiin Kurkelalle tilikauden 2008 aikana.

Kolmannella vuosineljänneksellä Ruukki Group myi 80,6 % konserniyhtiön Selka-line Oy:n osakkeista kyseisen yhtiön toimitusjohtajalle.

Rahoitusjärjestelyt

Ensimmäisellä neljänneksellä Ruukki Group Oyj sijoitti lyhytaikaisesti likvidejä varojaan 10 miljoonaa euroa siten, että vastapuolena oli lähipiiriin kuuluvan henkilön määräysvaltaisuus. Talletuspääoma ja kertyneet korot noin 0,1 miljoonaa euroa maksettiin kokonaisuudessaan takaisin ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

Sahaliiketoimintaryhmän tekemään yrityshankintaan liittyvät optio-oikeudet

Tammikuussa Ruukki Group -konsernin sahaliiketoimintaryhmän tytäryhtiö Ruukki Yhtiöt Oy osti Junnikkala Oy:stä 51 %:n enemmistöosuuden. Osana järjestelyä oli tehty Junnikkala Oy:n osakkeiden kesken osakassopimus, jonka mukaisesti Ruukki Yhtiöt Oy:llä oli osto-optioita ja vastaavasti Junnikkalan Oy:n vähemmistöosakkailla myyntioptioita koskien Junnikkala Oy:n 49 %:n vähem-

mistöosakkuutta. Junnikkala Oy:n vähemmistöosakkaat ovat pantanneet kyseiset osakkeet Ruukki Yhtiöt Oy:lle osto-optioiden vakuudeksi.

Lähipiirille maksetut lisäkauppahinnat

Ruukki Groupin sahaliiketoiminnan emoyhtiö Ruukki Yhtiöt Oy maksoi Tervolan Saha ja Höyläämö Oy:n myyjille lisäkauppahintana noin 0,4 miljoonaa euroa käteisenä.

Lähipiirille maksetut osingot

Lähipiiriin kuuluvat saivat konsernin emoyhtiöltä osinkoja yhteensä 1,3 miljoonaa euroa 31.3.2008 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen osingonjakoa koskevan päätöksen perusteella. Lisäksi konsernin tytäryhtiöt maksoivat lähipiiriin kuuluville kyseisten yhtiöiden vähemmistöosakkaille osinkoja noin 1,1 miljoonaa euroa.

Lähipiirilainat

Ruukki Group Oyj:llä oli 31.12.2008 noin 1,4 miljoonan euron korollinen vakuudeton pitkäaikainen saaminen yhtiön edelliseltä toimitusjohtajalta. Summa sisältää sekä pääoman että korot.

Eräällä konserniyhtiöllä oli 0,8 miljoonan euron lyhytaikainen saatava Ruukki Group Oyj:n lähipiiriin kuuluvan määräysvallassa olevalta yhtiöltä.

Elektrowerk Weisweiler GmbH:llä, josta Ruukki Group ei omista yhtään osaketta, mutta joka on yhdistelty konser-

niin SIC-12 tulkinnan perusteella, oli 31.12.2008 15 miljoonan euron korollinen saaminen Kermas Ltd:ltä, joka on Elektrowerk Weisweilerin emoyhtiö ja Ruukki Group Oyj:n merkittävä osakkeenomistaja. Lainasta kertyneet korkosäämiset olivat 31.12.2008 yhteensä noin 0,3 miljoonaa euroa.

Lähipiirin määräysvaltayhteisöille maksetut konsulttipalkkiot ja muut kulut

Ruukki Group Oyj ja sen tytäryhtiöt maksoivat lähipiiriin kuuluvien henkilöiden määräysvaltayhteisöille konsulttipalkkioita ja muita kuluja tilikauden 2008 aikana yhteensä noin 0,2 miljoonaa euroa.

Osakkuusyhtiöiden kanssa tehdyt lähipiirikaupat

Osana Ruukki Group -konsernin Venäjälle suunnitellun sahalaitoksen valmistelua konsernin tytäryhtiö on väliaikaisesti käyttänyt Ruukki Group Oyj:n osakkuusyhtiön tarjoamia kuljetus- ja varastointipalveluja. Näistä palveluista konsernin tytäryhtiö maksoi tilikaudella 2008 yhteensä noin 0,4 miljoonaa euroa.

Muut lähipiiritapahtumat

Sahaliiketoimintaryhmän yhtiö osti tilikaudella puuraakaainetta noin 0,3 miljoonalla eurolla yhtiöltä, joka kuuluu kyseisen yhtiön lähipiiriin kuuluvien henkilöiden määräysvaltaan.

Talonrakentamisen liiketoimintaryhmän tytäryhtiö myi tilikaudella palveluita kyseisen yhtiön johdon määräys- tai vaikutusvaltaan kuuluville yhtiöille vajaalla 0,3 miljoonalla

eurolla ja vastaavasti osti kyseisiltä vastapuolilta palveluita vähäisessä määrin.

Konsernin venäläinen tytäryhtiö maksoi tilikaudella noin 0,2 miljoonaa euroa vuokraa toimitiloistaan lähipiiriin kuuluvalla taholle.

Tilikauden aikana konsernin talonrakentamisliiketoimintaryhmä teki sopimuksen 31 puurakenteisen vapaa-ajan talon toimittamisesta lähipiiriin kuuluvien tahojen määräysvaltayhteisöille. Toimituksen arvonlisäverollinen arvo oli yhteensä noin 4,3 miljoonaa euroa. Tähän kauppaan liittyen tilinpäätöshetkellä 31.12.2008 konsernin talonrakentamisliiketoimintaryhmällä oli noin 0,9 miljoonan euron myyntisaaminen. Konserniyhtiö oli vastaavasti saanut asiakkaalta reaalivakuuden saamisen vakuudeksi.

MUUT LIITETIEDOT

K1. Liikevaihto

tEUR	2009	2008
Jatkuvat toiminnot		
Tavaroiden myynti	190 753	153 849
Palvelut	1 739	2 058
Pitkäaikaishankkeet	867	2 758
	193 359	158 665
Lopetetut toiminnot		
Tavaroiden myynti	0	78 506
Palvelut	0	10 190
	0	88 696
Yhteensä	193 359	247 361

Pitkäaikaishankkeet yllä esitettyssä taulukossa liittyvät talonrakentamislähtökäytöntyöryhmän vapaa-asuntojen toimituksiin, joissa sovellettiin osatuloitusta. Palveluiden myynti on ollut pääosin talonrakentamislähtökäytöntyöryhmän LVIS-palveluiden myyntiä ja pakkauslääketeollisuuttaan kuuluvien oheispalveluiden myyntiä.

K2. Liiketoiminnan muut tuotot

tEUR	2009	2008
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot	217	294
Sijoitusten myyntivoitot	840	841
Julkiset avustukset	3	6
Vakuutuskorvaukset	2	1 785
Muut tuottoerät	6 526	722
Yhteensä	7 587	3 648

Tilikaudella 2009 kohtaan muut tuottoerät sisältyy 5,3 miljoonan euron kertaluonteinen erä, joka liittyy Junnikkala Oy:n myyntioptiosta luopumiseen, sekä noin 0,8 miljoonan kertaluonteinen tuotto Lappipaneli Oy:n sahaliiketoiminnan myyntiin liittyen.

K3. Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

tEUR	2009	2008
Palkat	-22 177	-29 841
Henkilöstökulut osakeperusteisista kannustinjärjestelmistä	-991	-395
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	-3 253	-5 117
Eläkekulut - etuuspohjaiset järjestelyt	-806	0
Muut henkilösivukulut	-1 003	-2 006
Yhteensä	-28 230	-37 358

Konsernin henkilökunta keskimäärin tilikaudella

	2009	2008
Puunjalostusliiketoiminta	295	306
Talonrakentaminen	88	113
Sahaliiketoiminta	158	151
Pakkauslavat	49	42
Mineraaliliiketoiminta	517	69
Konsernihallinto	9	8
Muut toiminnot	3	35
Lopetetut toiminnot	0	495
Yhteensä	824	913

Konsernin henkilökunta tilikauden lopussa

	2009	2008
Puunjalostusliiketoiminta	253	301
Talonrakentaminen	91	99
Sahaliiketoiminta	116	150
Pakkauslavat	46	42
Mineraaliliiketoiminta	629	404
Konsernihallinto	9	8
Muut toiminnot	2	8
Lopetetut toiminnot	0	0
Yhteensä	893	721

Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt

Konsernin eläkejärjestelyistä valtaosa on maksupohjaisia järjestelyjä, joista on tilikaudella kirjattu tuloslaskelmaan kuluksi noin 2,9 miljoonaa euroa. Lisäksi konserniin yhdistellyllä saksalaisella yhtiöllä on voimassaoleva etuuspohjainen eläkejärjestely, johon liittyvät velvoitteet on määritetty vakuutusmatemaattisin menetelmin, ja eläketurvaan liittyen taseeseen on kirjattu varaus. Kyseinen eläkejärjestely on siirtynyt konserniin mineraaliliiketoimintojen hankinnan seurauksena 31.10.2008. Velvoitteen nykyarvo vähennettynä järjestelyyn kuuluvien varojen käyvällä arvolla oli 31.12.2009 noin 11,0 (31.12.2008: 11,1) miljoonaa euroa, minkä konserni on katsonut myös vastaavan eläkejärjestelyn nettovastuuta tilinpäätöshetkellä. Konsernilla ei ole hallussaan eläkejärjestelmään kuuluvia varoja.

Etuuspohjaisten järjestelyjen vastuut

tEUR	2009	2008
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	13 740	13 082
Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo	3 035	1 966
	10 705	11 116
Kirjaamattomat vakuutusmatemaattiset voitot (tappiot)	330	0
Nettomääräinen velka	11 035	11 116

Velvoitteen nykyarvon muutokset

tEUR	2009	2008
Velvoite 1.1.	13 082	0
Maksetut etuudet	-573	
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	198	
Korkokulut	748	
Liiketoimintojen yhdistäminen		13 082
Vakuutusmatemaattiset voitot (tappiot)	285	
Velvoitteen tasearvo 31.12.	13 740	13 082

Järjestelyyn kuuluvien varojen käypien arvojen muutokset

tEUR	2009	2008
Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo 1.1	2 660	
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	140	
Maksetut etuudet	-58	
Liiketoimintojen yhdistämiset		1 966
Vakuutusmatemaattiset voitot (tappiot)	-79	
Järjestelyyn suoritettavat maksut	372	
Varojen käypä arvo 31.12	3 035	1 966

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

Tuloslaskelmaan kirjatut kulut

tEUR	2009	2008
Tilikauden työsuorituksen perustuvat menot	198	
Korkokulut	748	
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	-140	
	806	

Järjestelyyn kuuluvien varojen toteutunut tuotto oli noin 46 tuhatta euroa vuonna 2009.

Merkittävimmät käytetyt vakuutusmatemaattiset oletukset 31.12.

	2009	2008
Diskonttokorko	5,75 %	5,85 %
Odotettu eläköitymisikä	65	65
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	5 %	5 %
Tuleva palkankorotus oletama	3 %	3 %
Inflaatio	2,25 %	2,25 %

Eläketason nousun on odotettu olevan Saksan eläkelainsäädännön mukainen. Eläkevastuiden laskennassa on sovellettu lisäksi saksalaista "Richttafel 2005 G":n mukaista eliniänodotetta. Järjestelystä odotetaan tilikaudella 2010 kirjattavan kuluksi tuloslaskelmaan noin 0,4 miljoonaa euroa.

Tiedot tilikaudelta ja aikaisemmalta tilikaudelta

tEUR	2009	2008
Etuus pohjaisen etuuden nykyarvo	-13 740	-13 082
Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo	3 035	1 966
Järjestelyn alijäämä	-10 705	-11 116
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyn velkoihin	-110	
Kokemusperäiset tarkistukset järjestelyn varoihin	-79	

Turkin työsuhteiden päättämiseen liittyvä kuluvaraus

Turkissa voimassaolevan lainsäädännön mukaisesti konsernin tytäryhtiöllä on velvollisuus kiinteisiin kertamaksusuorituksiin työntekijöille, joiden työsuhde 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. 31.12.2009 tämän vastuun määrä oli noin 0,5 miljoonaa euroa (1,1 miljoonaa Turkin liiraa). Keskeiset käytetyt laskentaoletukset 31.12.2009 olivat: korkotaso 11 %, oletettu palkkojen korotustaso 4,8 %.

K4. Poistot ja arvonalentumiset

Poistot hyödykeryhmittäin

tEUR	2009	2008
Aineettomat hyödykkeet		
Tavaramerkit	-141	-141
Asiakassuhteet	-15 029	-5 249
Teknologia	-2 432	-186
Muut aineettomat hyödykkeet	-310	-243
Yhteensä	-17 911	-5 818
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset ja rakennelmat	-1 621	-1 859
Koneet ja kalusto	-5 868	-6 034
Muut aineelliset hyödykkeet	-1 559	-456
Yhteensä	-9 048	-8 349

Arvonalentumiset hyödykeryhmittäin

tEUR	2009	2008
Rakennukset ja rakennelmat	0	-1 888
Koneet ja kalusto	0	-24 012
Liikearvo	-19 079	-13 526
Asiakassuhteet	0	-1 567
Muut aineettomat hyödykkeet	0	-41
Yhteensä	-19 079	-41 034

Arvonalentumistappioiden peruutukset hyödykeryhmittäin

tEUR	2009	2008
Koneet ja kalusto	2 059	0
Yhteensä	2 059	0

Joulukuussa 2009 Mogale Alloysin liikearvosta kirjattiin 19,1 miljoonan euron arvonalentuminen. Perustuen Lappipaneli Oy:n omaisuusserien myyntiin vuoden 2009 lopussa, tilikaudella 2008 tehtyä aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden arvonalentumista palautettiin yhteensä noin 2,1 miljoonaa euroa. Lisäksi erikseen liikevoiton alapuolella on esitetty osakkuusyhtiöosakkeista kirjatut arvonalentumiset (tilikaudella 2009 noin 0,9 miljoonaa euroa) sekä Venäjän liiketoimiin liittyviä rahoituserien alaskirjauksia (tilikaudella 2009 noin 1,5 miljoonaa euroa).

Tilikauden 2008 arvonalentumisista 17,7 miljoonaa euroa liittyi Venäjälle suunniteltujen investointihankkeiden muutoksiin. Yleisestä taloudellisesta tilanteesta ja rahoitusmarkkinoiden muutoksista johtuen sahaliiketoimintaryhmä kirjasi 20,4 miljoonan euron arvonalentumiset ja vastaavasti huonekaluliiketoiminnon, joita ei enää tilinpäätöshetkellä 2008 yhdistelty konserniin, 2,9 miljoonan euron arvonalentumiset. Lisäksi osakkuusyhtiöiden lainasaamisiin kohdistui alle 0,1 miljoonan euron arvonalentuminen.

Konsernin arvonalentumistappioihin ovat keskeisesti vaikuttaneet kyseisten liiketoimintojen keskeisten asiakasmarkkinoiden kysynnän sekä myynti- ja ostohintojen ja niiden ennusteiden muutokset, mihin erityisesti loppuvuoden 2008 aikana alkanut yleinen maailmanlaajuinen talouskriisi on keskeisesti vaikuttanut. Konsernin liiketoiminta-alueista suuri osa toimii hyödykemarkkinoilla, joiden muutokset ovat viime vuosina olleet suuria. Lisäksi konsernin aiempaan strategiaan kuuluneiden Venäjän puunjalostusinvestointien muuttuneet olosuhteet ovat aiheuttaneet arvonalentumisia.

K5. Liiketoiminnan muut kulut

tEUR	2009	2008
Aineellisten käyttöomaisuus- hyödykkeiden myyntitappiot ja romutukset	0	-106
Tutkimus- ja kehittämismenot	0	-5
Vuokratkulut	-1 416	-3 788
Ulkopuoliset palvelut	-1 786	-3 785
Muut kuluerät	-17 409	-20 008
Yhteensä	-20 611	-27 691

Muut kuluerät sisältävät merkittävimpinä tilikauden 2009 kertaluonteisina erinä yhteensä 1,9 miljoonaa euroa kuluja Lontoon listautumisvalmisteluista, 2,1 miljoonaa euroa Sylvania Resources -hankintaproessiin liittyen sekä muihin mineraaliliiketoiminnan hankkeisiin liittyen noin 0,3 miljoonaa euroa kuluja.

K6. Rahoitustuotot ja rahoituskulut

Rahoitustuotot

tEUR	2009	2008
Korkotuotot myytävissä olevista rahoitusvaroista	0	2
Osinkotuotot myytävissä olevista rahoitusvaroista	4	3
Korkotuotot eräpäivään asti pidettävistä rahoitusvaroista	1 123	13 500
Korkotuotot lainoista ja myyntisaamisista	1 419	1 363
Valuuttakurssivoitot	1 959	1 983
Luovutusvoitot myytävissä olevista rahoitusvaroista	0	93
Luovutusvoitot käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavista rahoitusvaroista	0	-161
Muut rahoitustuotot	1 366	0
Yhteensä	5 871	16 783

Rahoituskulut

tEUR	2009	2008
Korkokulut jaksotettuun hankintameno- arvostettavista rahoitusveloista	-1 930	-2 903
Arvon alentumiset lopetettuihin Venäjän liiketoimintoihin liittyvistä saamisista	-1 483	0
Arvon alentumiset myytävissä olevista rahoitusvaroista	0	-300
Arvon alentumiset myyntisaamisista	0	-42
Valuuttakurssitappiot	-4 707	-5 594
Käyvän arvon muutos käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavista rahoitusvaroista	0	-2 527
Muut rahoituskulut	-1 186	-1 592
Yhteensä	-9 306	-12 958
Rahoitustuotot ja -kulut	-3 435	3 824

K7. Tuloverot

tEUR	2009	2008
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-703	-3 585
Edellisten tilikausien verot	-1 764	-228
Laskennalliset verot	8 076	4 985
Yhteensä	5 609	1 171

tEUR	2009	2008
Tulos ennen veroja tuloslaskelmasta	-28 336	-33 858
Verot laskettuna kotimaan verokannalla tuloksesta	7 367	8 803
Verovapaat tulot	206	5 027
Kotimaan ja ulkomaan verokan- tojen ero	577	1 052
Malta tax refund (vero)	7 486	0
Edellisten tilikausien verot	-1 764	-228
Osakkuusyhtiöiden tulo-osuudet	29	148
Arvon alentumiset	-4 425	-10 669
Konsernin tappiot, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista	-3 278	-5 046
Vähennyskelvottomat kulut	-589	-311
Aiemmin kirjaamattomien vero- tuksellisten tappioiden käyttö	0	2 396
Vero-oikaisut yhteensä	-1 758	-7 632
Verot tuloslaskelmassa	5 609	1 171

K8. Osakekohtainen tulos

	2009		2008	
	Yhteensä	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Yhteensä
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto (tEUR)	-19 744	-40 066	8 680	-31 386
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	250 175	290 034	290 034	290 034
Laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR/osake) yhteensä	-0,08	-0,14	0,03	-0,11
	2009		2008	
	Yhteensä	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Yhteensä
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto (tEUR)	-19 744	-40 066	8 680	-31 386
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	250 175	290 034	290 034	290 034
Osakeoptioiden vaikutus (1 000)	45 281	13 857	13 857	13 857
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi (1 000)	295 456	303 891	303 891	303 891
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR/osake) yhteensä	-0,08	-0,14	0,03	-0,11

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva kauden voitto kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla.

Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta laskettaessa osakkeiden lukumäärän painotetussa keskiarvossa otetaan huomioon kaikkien laimentavien potentiaalisten kantaosakkeiden 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.

Koska tilikaudella 2009 yhtiön osakekohtainen laimentamaton tulos oli negatiivinen, ei laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta esitetä, vaikka sen laskuperusteet on yllä kuvattu, koska se olisi parempi kuin ilman laimennusvaikutusta laskettu osakekohtainen tulos.

K9. Aineelliset hyödykkeet

tEUR	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2009	1 841	23 627	79 753	12 791	118 012
Lisäykset	3	1 343	11 063	475	12 883
Tytäryritysten hankinta	0	1 819	20 891	221	22 931
Tytäryritysten myynti	-100	-3 933	-3 024	-100	-7 156
Vähennykset	0	-451	-4 491	-174	-5 116
Luokiteltu myytävänä olevaksi	-527	-3 510	-10 486	-931	-15 454
Kurssierot	0	-79	1 512	9	1 442
Hankintameno 31.12.2009	1 217	18 816	95 217	12 290	127 541
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2009	0	-5 847	-41 630	-902	-48 378
Poistot	0	-1 621	-5 868	-1 559	-9 048
Arvonalentumisen peruutus	0	0	2 059	0	2 059
Tytäryritysten myynti	0	2 061	2 949	55	5 065
Vähennykset	0	0	117	0	117
Luokiteltu myytävänä olevaksi	0	426	2 605	256	3 287
Kurssierot	0	76	-32	-29	14
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2009	0	-4 905	-39 800	-2 180	-46 885
Kirjanpitoarvo 1.1.2009	1 841	17 780	38 123	11 889	69 633
Kirjanpitoarvo 31.12.2009	1 217	13 911	55 417	10 110	80 655
Hankintameno 1.1.2008	669	18 635	28 653	1 394	49 351
Lisäykset	0	2 489	35 607	308	38 404
Tytäryritysten hankinta	1 284	12 088	17 353	11 300	42 024
Tytäryritysten myynti	-42	-9 586	-940	-131	-10 699
Vähennykset	-70	0	-920	-78	-1 068
Hankintameno 31.12.2008	1 841	23 627	79 753	12 791	118 012
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2008	0	-2 100	-11 584	-446	-14 130
Poistot	0	-1 859	-6 034	-456	-8 349
Arvonalentumiset	0	-1 888	-24 012	0	-25 899
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2008	0	-5 847	-41 630	-902	-48 378
Kirjanpitoarvo 1.1.2008	669	16 534	17 069	948	35 221
Kirjanpitoarvo 31.12.2008	1 841	17 780	38 123	11 889	69 633

Koneisiin ja kalustoon sisältyy myös niistä maksetut ennakkomaksut.

Aineellisiin hyödykkeisiin sisältyy rahoitusleasingisopimuksilla hankittua omaisuutta seuraavasti:

tEUR	Koneet ja kalusto	Rakennukset	Yhteensä
31.12.2009			
Hankintameno	427	0	427
Kertyneet poistot	-131	0	-131
Kirjanpitoarvo	296	0	296
31.12.2008			
Hankintameno	84	0	84
Kertyneet poistot	-78	0	-78
Kirjanpitoarvo	6	0	6

K10. Aineettomat hyödykkeet

tEUR	Liikearvo	Yrityshankintojen yhteydessä hankitut aineettomat hyödykkeet	Aineettomat oikeudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2009	101 808	81 101	2 520	185 429
Lisäykset	307	0	620	928
Tytäryritysten hankinta	116 526	44 663	64	161 253
Tytäryritysten myynti	-684	-1 222	-146	-2 052
Lisäkauppahintojen muutokset	-21 638	0	0	-21 638
Siirto myytävänä olevaksi	0	0	-101	-101
Kurssierot	9 963	3 766	0	13 729
Hankintameno 31.12.2009	206 280	128 308	2 959	337 547
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2009	-14 559	-10 500	-985	-26 044
Poistot	0	-17 601	-310	-17 911
Arvonalentuminen	-19 079	0	0	-19 079
Tytäryritysten myynti	684	1 222	0	1 907
Kurssierot	-475	-28	-2	-505
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2009	-33 430	-26 907	-1 297	-61 633
Kirjanpitoarvo 1.1.2009	87 248	70 601	1 536	159 385
Kirjanpitoarvo 31.12.2009	172 850	101 401	1 662	275 914
Hankintameno 1.1.2008	35 915	7 922	2 034	45 871
Lisäykset	5 918	0	835	6 753
Vähennykset	-241	-320	-214	-775
Tytäryrityksen hankinta	67 340	74 051	562	141 953
Tytäryritysten myynti	-7 125	-552	-696	-8 373
Hankintameno 31.12.2008	101 808	81 101	2 520	185 429
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2008	-1 033	-3 357	-701	-5 091
Poistot	0	-5 576	-243	-5 818
Arvonalentuminen	-13 526	-1 567	-41	-15 135
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2008	-14 559	-10 500	-985	-26 044
Kirjanpitoarvo 1.1.2008	34 882	4 565	1 333	40 780
Kirjanpitoarvo 31.12.2008	87 248	70 601	1 536	159 385

K11. Osuudet osakkuusyhtiöissä

Tilinpäätöksestä 2009 alkaen liiketoimintasegmentteihin kuulumattomien, konsernin emoyhtiön omistamien osakkuusyhtiöiden tulo-osuuksien, luovutusvoittojen ja -tappioiden sekä osakkuusyhtiöosakkeiden ja -saamisten arvonalentumisten esitystapaa konsernituloslaskelmassa on muutettu siten, että ne esitetään rahoituserissä liikevoiton alapuolella, kun aiemmin ne on esitetty liikevoiton yläpuolella eri riveillä. Perusteena esitystavan muutokselle on se, että kyseiset osakkuusyhtiöomistukset eivät ole merkityksellisiä eivätkä kuulu yhtiön ydinliiketoimintaan. Mineraali- ja puuliiketoimintasegmenttien osakkuusyhtiöiden tulosvaikutteiset erät esitetään kyseisessä segmentissä ja liikevoiton yläpuolella.

Tilikauden 2009 muutokset

tEUR	
1.1.2009	1 770
Lisäykset	
Special Super Alloys SSA Inc	63
Leswikeng UG2 Minerals (Pty) Ltd	67
Vähennykset	
Cybersoft Oy	-362
Tulo-osuudet	111
Osingot	-213
Arvonalentumiset	-928
31.12.2009	507

Tilikauden 2009 arvonalentumistappiot aiheutuivat ILP-Group Ltd Oy:stä, mikä perustui kyseisen osakkuusyhtiön markkinoiden ja taloudellisen tilanteen heikentymiseen.

Tilikauden 2008 muutokset

tEUR	
1.1.2008	1 702
Vähennykset	
Orienteq Capital	-5
Tulo-osuudet	571
Osingot	-98
Arvonalentumiset	-400
31.12.2008	1 770

tEUR	Kotipaikka	Tilinpäätös pvm	Varat	Velat	Liikevaihto	Voitto/tappio	Omistusosuus (%)
2009							
Arc Technology Oy	Helsinki	31.12.2009	904	661	2 055	-33	37,4
ILP-Group Ltd Oy	Helsinki	31.12.2009	5 677	2 638	13 707	127	33,4
Incap Furniture Oy *	Oulu	30.9.2009	9 264	15 487	21 559	-1 832	24,1
Loopm Oy	Helsinki	ei liiketoimintaa					28,4
PGR Manganese (Pty) Ltd **	Etelä-Afrikka	holding-yhtiö					49,0
Rivest Oy	Helsinki	31.12.2008	16	15	52	-8	40,0
Special Super Alloys SSA Inc	Yhdysvallat	31.12.2009	288	159	157	-181	20,0
Sportslink Group Oy	Helsinki	ei liiketoimintaa					25,0
Stellatum Oy	Helsinki	31.12.2009	386	293	1 300	-15	34,0
Valtimo Components Oyj ***	Valtimo	31.12.2008	2 119	3 114	2 178	-497	24,9
Widian Oy	Espoo	31.12.2009	589	808	733	4	39,6
			19 243	23 173	41 742	-2 435	
2008							
Arc Technology Oy	Helsinki	31.12.2008	976	643	1 979	77	37,4
Cybersoft Oy Ab	Tampere	31.10.2008	514	147	1 137	81	37,5
ILP-Group Ltd Oy	Helsinki	31.12.2008	6 765	3 518	20 884	1 101	33,4
Incap Furniture Oy	Oulu	31.12.2008	22 244	30 266	78 506	-9 005	48,3
Loopm Oy	Helsinki	ei liiketoimintaa					28,4
Rivest Oy	Helsinki	31.12.2008	16	15	52	-8	40,0
Sportslink Group Oy	Helsinki	ei liiketoimintaa					25,0
Stellatum Oy	Helsinki	30.11.2008	347	320	1 120	-12	34,0
Valtimo Components Oyj	Valtimo	31.12.2008	2 119	3 114	2 178	-497	24,9
Widian Oy	Espoo	31.12.2008	733	956	623	2	39,6
			33 713	38 979	106 479	-8 260	

* Incap Furniture Oy on yrityssaneerauksessa

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

*** Valtimo Components Oyj on yrityssaneerauksessa, omistusosuus voi nousta 39,23 %:in, jos aiemmin myytyjä ja sittemmin pantattuja osakkeita ei makseta Ruukille käteisenä

Joidenkin osakkuusyhtiöiden tilinpäätöspäivämäärä poikkeaa konsernin emoyhtiön tilinpäätöspäivämäärästä, koska tilinpäätöshetkellä ei ole ollut saatavilla uusinta tilinpäätöstietoa (välitilinpäätöstietoa, jos tilikausi kalenterivuodesta poikkeava) tai osakkuusyhtiöllä ei ole ollut viime tilikausina liiketoimintaa. Pääomalinat sisältävät kokonaisuudessaan osakkuusyhtiöiden velkoihin.

Muut sijoitukset

Yrityksen nimi	Omistusosuus (%)	
Leswikeng UG2 Minerals (Pty) Ltd	18,9	Muu sijoitus, sillä konsernin efektiivinen omistusosuus on 18,9 %
Selka-line Oy	19,4	Konsernin aikaisempi tytäryhtiö, valmistaa metallisia julkatilakalusteita ja huonekalukomponentteja
Finnish Wood Research Oy	16,7	

K12. Rahoitusvarat

31.12.2009

tEUR	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat	Kirjanpitoarvot tase-erittäin
Pitkäaikaiset rahoitusvarat							
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	281	669	14 525				15 475
Myyntisaamiset ja muut saamiset			585				585
Muut rahoitusvarat	163						163
Lyhytaikaiset rahoitusvarat							
Lyhytaikaiset korolliset saamiset		2 500	2 765				5 265
Myyntisaamiset ja muut saamiset *			24 686				24 686
Muut rahoitusvarat					314		314
Rahat ja pankkisaamiset			55 852				55 852
Rahoitusvarojen kirjanpitoarvo	444	3 169	98 413	314			102 339
Rahoitusvarojen käypä arvo	444	3 169	98 413	314			102 339
Pitkäaikaiset rahoitusvelat							
Pitkäaikaiset korolliset velat						75 506	75 506
Muut rahoitusvelat						26 226	26 226
Lyhytaikaiset rahoitusvelat							
Lyhytaikaiset korolliset velat						39 008	39 008
Ostovelat ja muut velat *						23 757	23 757
Rahoitusvelkojen kirjanpitoarvo						164 497	164 497
Rahoitusvelkojen käypä arvo						164 497	164 497

* rahoitusinstrumentteihin kuulumattomat varat ja velat eivät sisälly lukuihin

31.12.2008

tEUR	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat	Kirjanpitoarvot tase-erittäin
Pitkäaikaiset rahoitusvarat							
Pitkäaikaiset korolliset saamiset		957	19 066				20 024
Myyntisaamiset ja muut saamiset			403				403
Muut rahoitusvarat	125						125
Lyhytaikaiset rahoitusvarat							
Lyhytaikaiset korolliset saamiset		186 485	845				187 329
Myyntisaamiset ja muut saamiset *			18 032				18 032
Muut rahoitusvarat					133		133
Rahat ja pankkisaamiset			45 413				45 413
Rahoitusvarojen kirjanpitoarvo	125	187 442	83 759	133			271 459
Rahoitusvarojen käypä arvo	125	187 442	83 759	133			271 459
Pitkäaikaiset rahoitusvelat							
Pitkäaikaiset korolliset velat						41 778	41 778
Muut rahoitusvelat						52 237	52 237
Lyhytaikaiset rahoitusvelat							
Lyhytaikaiset korolliset velat						13 286	13 286
Ostovelat ja muut velat *						20 800	20 800
Johdannaiset					2 527		2 527
Rahoitusvelkojen kirjanpitoarvo					2 527	128 101	130 628
Rahoitusvelkojen käypä arvo					2 527	128 101	130 628

* rahoitusinstrumentteihin kuulumattomat varat ja velat eivät sisälly lukuihin

Käyvän arvon hierarkia
31.12.2009

Kirjanpitoarvot tilikauden lopussa

tEUR	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat			
Johdannaiset			
Muut rahoitusvarat		314	
Yhteensä			
Myytavissä olevat rahoitusvarat			
Muut rahoitusvarat			444
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat			
Johdannaiset			
Yhteensä			
tEUR			Taso 3
Tason 3 täsmäytyslaskelma			
Hankintameno 1.1.2009			423
Lisäykset			320
Vähennykset			0
Hankintameno 31.12.2009			743
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.2009			-299
Kertyneet arvonalentumiset 31.12.2009			-299
Kirjanpitoarvo 31.12.2009			444

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjatut rahoitusvarat sisältävät päästöjohdannaisia, joiden käypä arvo on määritetty käyttäen Nordpoolin päätöshintaa. Myytävissä olevat rahoitusvarat sisältävät noteeraamattomia osakkeita, jotka on arvostettu hankintamenoon, koska niiden käypä arvo ei ole ollut määritettävissä luotettavasti.

Pitkäaikaiset saamiset

tEUR	2009 Tasearvot	2008 Tasearvot
Lainasaamiset	10 954	16 380
Muut saamiset	15 176	3 089
Yhteensä	26 130	19 469

Saamisten tasearvot vastaavat parhaiten sitä rahamäärää, joka on luottoriskin enimmäismäärä vakuuksien käypää arvoa huomioon ottamatta, siinä tapauksessa, että toiset sopimusosapuolet eivät pysty täyttämään rahoitusinstrumentteihin liittyviä velvoitteita. Saamisiin ei liity merkittäviä luottoriskikeskittymiä.

K13. Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Laskennallisten verojen muutokset vuoden 2009 aikana

tEUR	31.12.2008	Kurssierot	Tuloslaskelmaan kirjatut sekä laskennalliset verot käyvän arvon kohdistuksista	Kirjattu omaan pääomaan	Ostetut/ myydyt tytäryritykset	31.12.2009
Laskennalliset verosaamiset:						
Realisoitumattomat kulukirjaukset	1 437	-10	-495			932
Poistot, joita ei vähennetty verotuksessa	150		46		-196	
Eläkevastuut	1 088		-16			1 072
Muuntoero						
Konsernieliminoinnit	139		120			259
Muut erät						
Yhteensä	2 815	-10	-346	0	-196	2 264
Laskennalliset verovelat:						
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden arvostaminen käypään arvoon hankinnassa	28 753	748	-7 050		14 829	37 280
Muuntoero				3 325		3 325
Kertyneet poistoerot	1 678		-860		-129	689
Muiden sijoitusten arvostaminen käypään arvoon	65		17			82
Muut erät	484	200	-529		2 418	2 573
Yhteensä	30 979	948	-8 422	3 325	17 118	43 949

Laskennallisten verojen muutokset vuoden 2008 aikana

tEUR	31.12.2007	Kurssierot	Tuloslaskelmaan kirjatut sekä laskennalliset verot käyvän arvon kohdistuksista	Kirjattu omaan pääomaan	Ostetut/ myydyt tytäryritykset	31.12.2008
Laskennalliset verosaamiset:						
Realisoitumattomat kulukirjaukset	379		1 058			1 437
Poistot, joita ei vähennetty verotuksessa	130		20			150
Eläkevastuut			1 088			1 088
Muuntoero	379			-379		0
Konsernieliminoinnit	180		-9	-32		139
Muut erät	67		-30	-37		0
Yhteensä	1 136	0	2 127	-449	0	2 815
Laskennalliset verovelat:						
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden arvostaminen käypään arvoon hankinnassa	1 968		26 785			28 753
Kertyneet poistoerot	1 442		988	-752		1 678
Muiden sijoitusten arvostaminen käypään arvoon	142		-77			65
Muut erät	342		142			484
Yhteensä	3 894	0	27 838	-752	0	30 979

K14. Vaihto-omaisuus

tEUR	2009	2008
Aineet ja tarvikkeet	14 670	8 296
Keskeneräiset tuotteet	9 760	8 311
Keskeneräiset hankkeet	2 610	0
Valmiit tuotteet	28 777	22 690
Ennakkomaksut	134	1 121
Yhteensä	55 951	40 419

Tilikauden 2009 lopussa konsernin talonrakentamisliiketoimintaryhmä osti maa-alueita, jotka on esitetty keskeneräisinä hankkeina vaihto-omaisuudessa. Tilikauden 2008 lopussa konserni kirjasi sahojen raaka-ainevarastot tilinpäätöksessä nettorealisointiarvoon raaka-ainehintojen laskevasta kehityksestä johtuen, minkä vaikutus oli yhteensä noin -0,5 miljoonaa euroa.

K15. Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset

tEUR	2009	2008
Myyntisaamiset	25 664	16 988
Lainasaamiset	21	432
Korolliset saamiset	2 765	845
Siirtosaamiset	10 926	16 156
Muut saamiset	9 907	2 250
Yhteensä	49 283	36 672

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

Myyntisaamisten ikäjakaukama

tEUR	2009	2008
Erääntymättömät	9 524	10 139
Erääntyneet, alle 1 kk	1 648	4 597
Erääntyneet, 1 - 2 kk	9 041	1 374
Erääntyneet, 2 - 3 kk	4 616	473
Erääntyneet, yli 3 kk	834	405
Arvon alentumiset	0	0
Myyntisaamiset yhteensä	25 664	16 988

Pitkäaikaishankkeet

tEUR	2009	2008
Keskeneräiset pitkäaikaishankkeet tilinpäätöshetkellä		
Kertyneet menot ja kirjatut voitot	0	2 758
Saadut ennakot	0	-1 787
Netto	0	972
Bruttosaamiset pitkäaikaishankkeista	0	183

K16. Rahavarat

tEUR	2009	2008
Käteinen raha ja pankkitilit	55 852	45 413
Vakuustalletukset yhteensä:	80	1 118

Rahavirtalaskelman mukaiset rahavarat muodostuvat seuraavasti

tEUR	2009	2008
Käteinen raha ja pankkitilit	55 852	45 413
Likvidit sijoitukset (sijoitustodistukset)	0	0
Yhteensä	55 852	45 413

K17. Johdannaissopimukset

Johdannaissopimusten nimellisarvot

tEUR	2009	2008
Valuuttatermiinit	0	14 759
Valuuttaoptiot	278	0
Korkoswapit	950	0
Muut johdannaiset	0	1 030

Johdannaissopimusten markkina-arvot

tEUR	2009	2008
Valuuttatermiinit	0	-2 527
Valuuttaoptiot	-1	0
Korkoswapit	-14	0
Muut johdannaiset	0	893

Vientitoimintaan liittyvien valuuttariskien suojaamiseksi konsernin saha-liiketoiminnan tytäryhtiö teki joulukuun lopussa 2009 EUR/USD –valuuttaoptiosopimukset, joiden käyvän arvon muutos vuoden loppuun mennessä oli hyvin pieni. Nimellinen sopimusmäärä on 0,4 miljoonaa USD. Valuuttaoptioita on kaksi: USD myyntioptio ja USD osto-optio, jossa on ns. knock-in ominaisuus, minkä perusteella valuuttakurssimuutoksista johtuen kyseinen osto-optio astui voimaan vuoden vaihteen jälkeen. Näiden optioiden maturiteetti oli alle kolme kuukautta 31.12.2009. Samalla tytäryhtiöllä on myös noin 0,9 miljoonan euron nimellisen pääoman korkoswap-sopimukset, joiden käyvän arvon vaikutus oli noin 14 tuhatta euroa.

Valuutta- ja muiden johdannaisten maturiteetti oli tilinpäätöshetkellä 2008 alle 6 kk.

K18. Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät varat ja velat

Tilinpäätöshetkellä 2009 konserni esitti Lappipaneli Oy:n sahaliiketoimintakauppaan liittyvät, tilikauden 2009 päättymisen jälkeen ostajille siirtyvät omaisuuserät myytävänä olevina varoina ja velkaerät vastaavasti myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvinä velkoina.

Tilinpäätöshetkellä 2008 konsernilla ei ollut myytävänä oleviksi luokiteltuja omaisuuseriä.

tEUR	2009	2008
Myytävänä olevat pitkäaikaiset varat		
Liikearvo	0	0
Muut aineettomat hyödykkeet	101	0
Aineelliset hyödykkeet	12 612	0
Muut pitkäaikaiset varat	1	0
Myytävänä olevat pitkäaikaiset varat	12 714	0
Myytävänä olevat lyhytaikaiset varat	0	0
Myytävänä olevat varat yhteensä	12 714	0
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		
Ostovelat	3 183	0
Muut lyhytaikaiset velat	3 096	0
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	6 280	0

K19. Omaa pääomaa koskevat liitetiedot

Alla on esitetty oman pääoman rahastojen kuvaukset:

Ylikurssirahasto

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

Käyvän arvon rahasto

Käyvän arvon rahasto sisältää myytävissä oleviksi luokiteltujen rahoitusvarojen kertyneet käyvän arvon muutokset siihen asti kunnes varoista kirjataan arvonalentuminen tai ne kirjataan pois taseesta.

Uudelleenarvostusrahasto

Uudelleenarvostusrahasto sisältää Oplaxin vaiheittaisen hankinnan yhteydessä tehdyn käypien arvojen aiemmin hankittuun osuuteen liittyvän kohdistuksen.

Muuntoerot

Muuntoerot-rahasto sisältää ulkomaisten yksikköjen tilinpäätösten muuntamisesta syntyneet muuntoerot.

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.

	Rekisteröityjen osakkeiden lukumäärä	Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	Osakepääoma, tEUR
31.12.2007	290 034 022	290 034 022	23 642
Omien osakkeiden ostot	0	-10 685 000	23 642
31.12.2008	290 034 022	279 349 022	23 642
Omien osakkeiden ostot ja mitätöinnit	-29 000 000	-40 102 917	23 642
31.12.2009	261 034 022	239 246 105	23 642

Omat osakkeet

Varsinainen yhtiökokous päätti 31.3.2008 valtuuttaa yhtiön hallituksen hankkimaan tai luovuttamaan omia osakkeita siten, että kyseinen valtuutus oli voimassa 31.3.2009 saakka ja että valtuutuksen puitteissa oli mahdollisuus enintään 10.000.000 oman osakkeen hankkimiseen ja luovuttamiseen. Hallitus päätti tämän valtuutuksen perusteella hankkia enimmäismäärän 10.000.000 kappaletta yhtiön omia osakkeita yhtiön vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla. Tämän valtuutuksen perusteella tapahtunut omien osakkeiden hankinta aloitettiin 5.11.2008, ja kyseiset 10.000.000 osaketta oli hankittu 27.11.2008. Osakkeet hankittiin NASDAQ OMX Helsingin sääntöjen omien osakkeiden hankintaa koskevan kohdan 5 mukaisen osto-ohjelman mukaisesti sekä muutoinkin omien osakkeiden hankintaa koskevien sääntösten mukaisesti.

Ylimääräinen yhtiökokous päätti 28.10.2008 valtuuttaa yhtiön hallituksen hankkimaan tai luovuttamaan omia osakkeita siten, että kyseinen valtuutus on voimassa 28.10.2010 saakka ja että valtuutuksen puitteissa on mahdollisuus enintään 19.000.000 oman osakkeen hankkimiseen. Tämän valtuutuksen perusteella yhtiön hallitus

päätti joulukuussa 2008 aloittaa omia osakkeita koskevan kaupankäyntiohjelman. Omien osakkeiden osto aloitettiin 29.12.2008. Tämän osto-ohjelman perusteella hankittujen omien osakkeiden enimmäismäärä 19.000.000 kappaletta saavutettiin 30.1.2009. Osakkeet hankittiin NASDAQ OMX Helsingin sääntöjen omien osakkeiden hankintaa koskevan kohdan 5 mukaisen osto-ohjelman mukaisesti sekä muutoinkin omien osakkeiden hankintaa koskevien sääntösten mukaisesti.

Tammikuun lopussa 2009 yhtiöllä oli hallussaan 29.000.000 omaa osaketta, mikä vastasi 9,999 % rekisteröidystä osakemäärästä. Yhtiön hallitus päätti 3.2.2009 mitätöidä kaikki 29.000.000 hallussaan olevaa omaa osaketta. Mitätöinti rekisteröitiin 17.2.2009. Tämän jälkeen yhtiön rekisteröityjen osakkeiden lukumäärä oli 261.034.022 osaketta.

Ylimääräinen yhtiökokous päätti 24.2.2009 valtuuttaa yhtiön hallituksen hankkimaan tai luovuttamaan omia osakkeita siten, että kyseinen valtuutus on voimassa 24.2.2010 saakka ja että valtuutuksen puitteissa on mahdollisuus enintään 26.000.000 oman osakkeen hankkimiseen.

Valtuutuksen perusteella yhtiön hallitus aloitti omien osakkeiden ostot 5.3.2009. Osakkeet hankittiin NASDAQ OMX Helsingin sääntöjen omien osakkeiden hankintaa koskevan kohdan 5 osto-ohjelman mukaisesti sekä muutoinkin omien osakkeiden hankintaa koskevia säännöksiä noudattaen. Yhtiö oli hankkinut valtuutuksen perusteella 21.840.000 omaa osakettaan joulukuun loppuun mennessä.

Ruukki Group Oyj:n hallitus päätti 6.10.2009 yhtiökokouksen antamaan valtuutukseen perustuen, että se luovuttaa 52.083 yhtiön omassa hallussa olevaa osaketta Ruukki Yhtiöt Oy:n, joka on konsernin puunjalostusliiketoimintaan kuuluva tytäryhtiö, toimitusjohtajalle Thomas Hoyerille osana hänen kannustinjärjestelyään. Yhtiöllä oli 31.12.2009 hallussaan yhteensä 21.787.917 omaa osaketta, mikä vastaa noin 8,35 % yhtiön rekisteröidystä osakemäärästä.

Ruukki Group Oyj:n hallitus päätti 19.1.2010 mitätöidä yhteensä 13.052.022 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta eli noin 5 % yhtiön rekisteröidystä osakkeiden lukumäärästä. Mitätöinnillä ei ollut vaikutusta yhtiön osakepääomaan. Yhtiön rekisteröity osakkeiden lukumäärä mitätöinnin jälkeen, joka tuli voimaan 2.2.2010, on 247.982.000.

Yhtiön tytäryhtiöt eivät omista Ruukki Group Oyj:n osakkeita.

Hallituksen osakeantivaltuutukset

Ylimääräinen yhtiökokous päätti 24.2.2009 valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien anta-

misesta. Tämä valtuutus korvasi 31.3.2008 varsinaisen yhtiökokouksen myöntämän antivaltuutuksen. Valtuutuksen nojalla osakkeita voitiin laskea liikkeeseen yhdessä tai useammassa erässä enintään 100.000.000 uutta tai yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta, mikä vastaa noin 38,3 prosenttia yhtiön 31.12.2009 rekisteröidystä osakemäärästä. Valtuutus oli voimassa 24.2.2010 saakka.

Muut optio-oikeudet

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 28.10.2008 optio-oikeuksien suunnatusta liikkeelle laskemisesta Kermas Limited -nimiselle yhtiölle yrityskauppaan liittyvän tuloperusteisen 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. Osakkeiden merkintähinta on 2,26 euroa per osake (osinko- ja pääomanpalautuksella oikaistuna). Osakkeiden merkintähinta merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi osakemerkintöjen seurauksena nousta yhteensä enintään 73.170.731 uudella osakkeella.

Osakkeen kurssivaihtelu

Ruukki Group Oyj:n osake on listattu NASDAQ OMX Helsingin keskisuurten yhtiöiden kategoriassa, teollisuustuotteet ja -palvelut toimialaryhmässä 1.7.2007 alkaen. Yhtiön osakkeen kurssi vaihteli vuoden 2009 aikana 1,04 – 2,68 euron välillä (2008: 1,02 – 2,99). Kokonaisvaihto oli 328.119.128 (434.714.427) kappaletta, mikä edustaa

125,7 % (149,9 %) tilinpäätöshetkellä rekisteröidystä osakekannasta. Yhtiön osakkeen päätöskurssi tilikauden päättyessä 31.12.2009 oli 2,14 (1,15) euroa. Yhtiön rekisteröidyn osakekannan markkina-arvo 31.12.2009 päätöskurssilla oli 558,6 (335,5) miljoonaa euroa.

Osakeomistuksen jakautuminen

Yhtiöllä oli 31.12.2009 yhteensä 3.874 (31.12.2008 yhteensä 4.136) osakkeenomistajaa, joista hallintarekisteröityjä oli 9. Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä 31.12.2009 oli 261.034.022 (290.034.022) osaketta.

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2009

Osakkeenomistaja	Osakkeita	%
Kermas Limited	70 766 500	27,1
Atkey Limited	50 281 401	19,3
Nordea Pankki Suomi Oyj hallintarekisteröity	33 459 371	12,8
Hanwa Company Limited	30 000 000	11,5
Ruukki Group Oyj	21 787 917	8,3
Hino Resources Co. Ltd	10 610 405	4,1
Djakov Aida hallintarekisteröity	9 952 500	3,8
Kankaala Markku	8 525 728	3,3
Skandinaviska Enskilda Banken hallintarekisteröity	6 960 503	2,7
Hukkanen Esa	5 010 100	1,9
Yhteensä	247 354 425	94,8
Muut osakkeenomistajat	13 679 597	5,2
Osakkeita yhteensä	261 034 022	100,0

Ruukki Group Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistivat 31.12.2009 yhteensä 82.168.811 kappaletta (31.12.2008: 113.675.890) Ruukki Group Oyj:n osakkeita, kun otetaan huomioon osakkeet ja osaketermiinit, joita ko. henkilöt itse, lähipiirinsä ja määräys- tai vaikutusvaltaisuuksensa kautta omistivat. Tämä vastaa noin 31,5 % yhtiön kaikista liikkeelle lasketuista, 31.12.2009 kaupparekisteriin merkityistä osakkeista. 31.12.2008 kaupparekisteriin merkittyjen osakkeiden määrä oli 290.034.022 osaketta ja johdon ja toimitusjohtajan omistus vastasi noin 39,2 % tästä.

Osakkeenomistuksen jakautuminen

Osakkeita	Omistajien lkm	%-osuus omistajista	Osakemäärä, kpl	% osakekannasta
1-100	688	17,76	44 155	0,02
101-1.000	2 215	57,18	1 149 405	0,44
1.001-10.000	877	22,64	2 693 646	1,03
10.001-100.000	73	1,88	1 587 990	0,61
100.001-1.000.000	9	0,23	2 798 401	1,07
1.000.001-10.000.000	6	0,16	35 854 831	13,74
yli 10.000.000	6	0,16	216 905 594	83,10
Yhteensä	3 874	100,00	261 034 022	100,00
joista hallintarekisteröityjä	9		51 078 016	19,57
Yhteistilillä osakkeita			0	0,00
Liikkeeseenlaskettu määrä			261 034 022	100,00

Osakkeenomistajat osakasryhmittäin 31.12.2009

	% osakekannasta
Suomalaiset osakkeenomistajat	32,18 %
joista jakautuvat seuraavasti:	
Liikkeyritykset	8,57 %
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	16,12 %
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	0,00 %
Kotitaloudet	7,48 %
Ulkomaiset osakkeenomistajat	67,82 %
Yhteistilillä osakkeita	0,00 %
Yhteensä	100,00 %
joista hallintarekisteröityjä	19,57 %

K20. Osakeperusteiset maksut

Yhtiöllä on optio-ohjelmat I/2005 sekä I/2008. Ohjelman I/2005 optio-oikeudet annetaan osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen Ruukki Group Oyj:n toimitusjohtajalle, yhtiön johtoon kuuluville henkilöille ja muille yhtiön avainhenkilöille sekä lisäksi yhtiön hallituksen päättämille yhtiön konserniyhtiöiden hallituksiin, johtoon ja henkilökuntaan kuuluville henkilöille sekä mahdollisesti muussa sopimussuhteessa Ruukki Group –konsernin kanssa oleville henkilöille lisäämään heidän sitoutumistaan ja työmotivaatiotaan. Ohjelma I/2008 on myönnetty yhtiön toimitusjohtajalle.

7.5.2009 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti optio-ohjelmien I/2005 ja I/2008 ehtojen muuttamisesta. Optio-ohjelman I/2005 ehtoja muutettiin siten, että osakkeiden merkintähintaan tehdään korjaus perustuen sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaettuihin varoihin vastaavasti kuin vanhojen optioehtojen mukaan osakkeiden merkintähintaan tehdään osinkokorjaus. Optio-ohjelman I/2008 ehtoihin lisättiin yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti määräys siitä, että osakkeiden merkintähintaan tehdään korjaus perustuen jaetun osingon määrään sekä sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaettuun määrään.

Optio-ohjelma I/2005 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 0,36 – 0,86 euroa (osinko- ja pääomanpalautuksella oikaistuna). Ruukki Group Oyj:n osakepääoma voi I/2005 optio-oikeuksilla tehtävien merkintöjen seurauksena nousta enintään

459.000,00 eurolla ja osakkeiden lukumäärä enintään 2.700.000 uudella osakkeella.

Optio-ohjelma I/2008 oikeuttaa merkitsemään yhteensä enintään 2.900.000 kappaletta yhtiön osakkeita hintaan 2,26 euroa/osake (osinko- ja pääomanpalautuksella oikaistuna). Osakkeiden merkintäaika alkaa 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.

Henkilökunnalle on jaettu optio-ohjelman I/2005 optio-oikeuksia A-, B-, C-, D- ja E-sarjasta yhteensä 1.075.000 kappaletta ja optio-ohjelmasta I/2008 yhteensä 2.900.000 kappaletta. Optiot, jotka on myönnetty 7.11.2002 jälkeen ja joihin ei ole syntynyt oikeutta ennen 1.1.2005 on kirjattu tilinpäätökseen IFRS 2 Osakeperusteiset maksut -standardin mukaisesti. Osakeperusteiset optiot raukeavat, mikäli niitä ei ole lunastettu ehtojen mukaisesti niiden myöntämisestä. Optiot menetetään henkilön lähtiessä yrityksestä ennen merkintäoikeusajan alkamista.

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

Optioiden kauden aikaiset muutokset ja painotetut keskimääräiset lunastushinnat ovat seuraavat:

	Jaetuilla osingoilla ja pääomanpalautuksilla oikaistu toteutushinta painotettuna keskiarvona euroa/osake	Optio-oikeuksien määrä, kpl
Tilikauden alussa 2008	0,46	675 000
Myönnetut uudet optiot	2,14	3 125 000
Toteutetut optiot	0,00	0
Rauenneet optiot	0,00	0
Tilikauden lopussa 2008	1,85	3 800 000
Toteutettavissa olevat optiot tilikauden lopussa 2008	0,41	450 000
Tilikauden alussa 2009	1,85	3 800 000
Myönnetut uudet optiot	0,76	175 000
Toteutetut optiot	0,00	0
Rauenneet optiot	0,00	0
Tilikauden lopussa 2009	1,80	3 975 000
Toteutettavissa olevat optiot tilikauden lopussa 2009	1,69	2 125 000

Tilikauden 2009 aikana ei toteutettu optioita.

Tilinpäätöshetkellä ulkona olevien osakeoptioiden lunastushinnat ja raukeamisajat on esitetty seuraavassa:

Raukeamisvuosi	Toteutushinta (euro)	Osakkeiden määrä
2010	0,45	225 000
2011	0,56	225 000
2012	0,66	225 000
2013	0,76	225 000
2014	0,86	175 000
2015	2,26	2 900 000

Yllä esitetty toteutushinta vastaa alkuperäistä toteutushintaa oikaistuna osinkojen ja pääomanpalautusten vaikutuksella ennen varsinaista yhtiökokousta 2010.

Optiojärjestelyjen keskeiset ehdot on esitetty alla:

Optiojärjestely	Osakeoptiot, myönnetty toimitusjohtajalle 2008	Osakeoptiot, myönnetty toimitusjohtajalle 2008	Osakeoptiot, myönnetty henkilökunnalle 2009	Osakeoptiot, myönnetty henkilökunnalle 2008	Osakeoptiot, myönnetty henkilökunnalle 2007	Osakeoptiot, myönnetty henkilökunnalle 2006	Osakeoptiot, myönnetty henkilökunnalle 2005
Järjestelyn luonne	Myönnetty osakeoptiot	Myönnetty osakeoptiot	Myönnetty osakeoptiot	Myönnetty osakeoptiot	Myönnetty osakeoptiot	Myönnetty osakeoptiot	Myönnetty osakeoptiot
Myöntämispäivä	28.10.2008	28.10.2008	6.8.2009	28.10.2008	17.10.2007	14.8.2006	31.12.2005
Myönnettyjen instrumenttien määrä	1.450.000 kpl	1.450.000 kpl	175.000 kpl	225.000 kpl	225.000 kpl	225.000 kpl	225.000 kpl
Tunnus	I/2008	I/2008	E (I/2005)	D (I/2005)	C (I/2005)	B (I/2005)	A (I/2005)
Osakkeiden merkintäaika	1.10.2010-31.12.2015	1.10.2009-31.12.2015	1.7.2011-30.6.2014	1.7.2010-30.6.2013	1.7.2009-30.6.2012	1.7.2008 - 30.6.2011	1.7.2007 - 30.6.2010
Osinkokorjaus	on	on	on	on	on	on	on
Toteutushinta jaetuilla osingoilla oikaistuna	2,26	2,26	0,76	0,66	0,56	0,46	0,36
Osakehintaa myöntämispäivänä	1,26	1,26	1,75	1,26	2,86	0,69	0,63
Sopimuksen mukainen voimassaoloaika (vuosina)	5,3	5,3	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	66 %	66 %	46 %	66 %	44 %	89 %	130 %
Odotettu option voimassa-oloaika myöntämispäivänä (vuosina)	5 vuotta	5 vuotta	4,9 vuotta	4,7 vuotta	4,7 vuotta	4,9 vuotta	4,5 vuotta
Riskitön korko, Euribor 12 kk	4,33 %	4,33 %	3,66 %	4,33 %	4,10 %	3,65 %	2,79 %
Odotetut osingot (osinkotuotto)	3,17 %	3,17 %	0,00 %	3,17 %	1,40 %	2,20 %	0,00 %
Odotetut henkilöstövähennykset (myöntämispäivänä)	0	0	0	0	0	0	0
Myöntämispäivänä määritetty instrumentin käypä arvo/osake	0,33 euroa	0,33 euroa	1,20 euroa	0,77 euroa	2,17 euroa	0,53 euroa	0,54 euroa
Arvonmäärittäminen	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes

K21. Korolliset velat

tEUR	2009 Tasearvot	2008 Tasearvot
Pitkäaikaiset		
Pankkilainat	17 249	19 769
Pääomalainat	5	5
Osamaksuvelat	452	3 321
Rahoitusleasingvelat	247	0
Kauppahintavelat	57 552	18 683
Yhteensä	75 506	41 778
Lyhytaikaiset		
Pankkilainat ja osamaksuvelat yhteensä	13 274	13 069
Rahoitusleasingvelat	536	6
Kauppahintavelat	25 083	194
Muut korolliset velat	114	18
Yhteensä	39 008	13 286

Mogale Alloysin hankinta toukokuussa 2009 on keskeisin syy korollisen velan määrän kasvussa. Vaikka viivästettyyn kauppahinnan maksuun liittyvät erät eivät ole konsernin tulkinnan mukaan korollisia 31.12.2009, ne on esitetty osana korollista velkaa, koska ne muuttuvat korolliseksi osin tai kokonaan viimeistään siitä hetkestä alkaen, jolloin Mogale saa kauppasopimuksessa sovitun mukaisia ympäristölupia.

Konserni on tilinpäätöksen 2009 yhteydessä muuttanut yritysjärjestykseen liittyvien saamisten ja velkojen esittämistapaa siltä osin, kun ne maksetaan rahalla, niin, että kyseiset saamiset ja velat luokitellaan korollisiksi, vaikka niihin ei liittyisi suoraan sopimusperusteisia korkovelvoitteita vuoden vaihteen tilanteessa. Tällä uudelleenluokittelulla ei ole ollut merkittävää vaikutusta taserakenteeseen verrattuna edellisen tilikauden 2008 lopun tilanteeseen. Kun verrataan uudistettua esittämistapaa aiempien tilintarkastamattomien 2009 osavuositarkastusten (Q2 ja Q3), sekä helmikuussa 2010 julkistettuun tilinpäätöstiedotteeseen, Mogale Alloysin hankintaan liittyvät velat (yhteensä noin 73,9 miljoonaa euroa vuoden 2009 lopussa) on aiemmin esitetty korottomina velkoina, mutta siirretty 31.12.2009 taseessa korollisiin velkoihin.

Rahoitusleasingvelkojen eräntymisajat:

tEUR	2009	2008
Rahoitusleasingvelat - vähimmäisvuokrien kokonaismäärät		
Yhden vuoden kuluessa	577	6
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	273	0
	850	6
Rahoitusleasingvelat - vähimmäisvuokrien nykyarvo		
Yhden vuoden kuluessa	536	6
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	247	0
	783	6
Tulevaisuudessa kertyvät rahoituskulut	67	0
Vähimmäisvuokrien kokonaismäärä	850	6

K22. Ostovelat ja muut korottomat velat

tEUR	2009	2008
Pitkäaikaiset		
Kauppahintavelat	0	843
Osakkeina maksettavat kauppahintavelat	26 219	50 849
Eläkevelat	11 035	11 116
Muut velat	8	545
Yhteensä	37 261	63 352
Lyhytaikaiset		
Kauppahintavelat	900	1 135
Osakkeina maksettavat kauppahintavelat	2 933	0
Ostovelat	19 242	19 313
Saadut ennakat	13 480	13 215
Siirtovelat	7 179	6 727
Tilikauden tulokseen perustuva tuloverovelka	15 104	6 917
Muut velat	2 042	4 566
Yhteensä	60 880	51 875

Pitkäaikaisten korottomien velkojen määrän muutos tilikaudella 2009 aiheutui pääosin lokakuussa 2008 toteutettujen RCS- ja TMS -hankintojen lisäkauppahinta-arvion muutoksesta. Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät muodostuvat henkilöstökuluista ja velkojen korkojaksotuksista. Saadut ennakat ovat pääosin talonrakentamisen liiketoiminta-alueen asiakkaiden ennakkomaksuja talotoimituksiin liittyen.

K23. Varaukset

tEUR	Ympäristö- ja muut varaukset	Takuuvaraukset	Yhteensä
1.1.2009	5 202	92	5 294
Varausten lisäykset	1 013	36	1 049
Yrityshankinnat	9 882	0	7 650
Käytetyt varaukset	-157	0	-157
Diskonttauksen vaikutus	462	0	462
Muuntoero	-6	0	-6
31.12.2009	14 164	128	14 292

tEUR	2009	2008
Pitkäaikaiset varaukset	12 602	4 815
Lyhytaikaiset varaukset	1 690	479
Yhteensä	14 292	5 294

Taseen pitkäaikaiset varaukset liittyvät suurelta osin konsernin mineraali-liiketoimintasegmentin ympäristö- ja ennallistamisvarauksiin sekä lisäksi osittain tuleviin henkilöstökuluihin. Ympäristö- ja ennallistamisvaraukset perustuvat arvioon tulevista vastuista. Konsernin rakentamisen liiketoimintaryhmä antaa toimittamilleen tuotteille vuoden takuun. Takuun aikana tuotteissa havaitut viat korjataan yrityksen kustannuksella tai asiakkaalle annetaan vastaava uusi tuote. Takuuvaraus perustuu aikaisempien vuosien kokemukseen viallisista tuotteista. Takuuvaraukset odotetaan käytettävän seuraavan vuoden aikana.

K24. Yhteenvedo rahoitusvaroista ja lainajärjestelyistä

Rahoitusvarat 31.12.2009

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

Rahoitusvaroja vähentäneitä keskeisiä tapahtumia

- » Omien osakkeiden hankinta
- » Turkin rikastusinvestointi
- » Mogale Alloys (Pty) Ltd:n hankinta toukokuussa 2009
- » Ruukki Group Oyj:n pääomanpalautus toukokuussa 2009
- » Sylvania Resources Ltd:n aiottu hankinta
- » Suunniteltu listautuminen Lontoon pörssiin, jonka valmistelu aloitettu neljännellä vuosineljänneksellä

Rahoitusvaroja lisänneitä keskeisiä tapahtumia

- » Tervolan Saha ja Höyläämö Oy:n myynti joulukuussa 2009

Rahavarat olivat tilinpäätöshetkellä 31.12.2009 valtaosin korollisilla euromääräisillä pankkitileillä. Tilikauden 2008 päättyessä konserni oli sijoittanut merkittävän osan likvideistä varoistaan lyhytaikaisiin euromääräisiin määräaikaistalletuksiin. Konsernin tekemien yrityshankintojen kautta konsernin valuuttamääräisten rahavarojen määrä on lisääntynyt.

Konsernin rahoitusvarat 31.12.2009 koostuvat euro- ja valuuttamääräisistä talletuksista sekä vakuustalletuksista seuraavasti:

- » Euromääräisiä määräaikaistalletuksia on 31.12.2009

yhTEENSÄ 2,5 (31.12.2008: 200,4) miljoonaa euroa. Talletusten vuotuinen keskiporko on 0,7 % p.a. (3,1 %). Talletuksen maturiteetti on alle 1 kuukausi

- » Korollisia vakuustalletuksia, kun mukaan ei lasketa konserniyhtiöiden antamia vuokrahuoneistojen vuokravakuuksia, konserniyhtiöt ovat antaneet yhteensä 2,5 (3,4) miljoonaa euroa

Valuuttamääräisten rahavarojen määrä on euro vasta-arvotaan noin 5,8 tilinpäätöshetkellä 31.12.2009 (31.12.2008: 4,5 miljoonaa euroa). Euromääräisten rahavarojen määrä on kaikkiaan noin 50,1 (24,5) miljoonaa euroa. Yhtiön nykyiseltä tai aiemmalta lähipiiriltä on korollisia saamia tilinpäätöshetkellä noin 11,0 miljoonan euron arvosta, josta 10,0 miljoonaa euroa liittyy saksalaiseen, konserniin yhdistettyyn yhtiöön, josta Ruukki Groupin omistusosuus on 0 %.

Korolliset velat 31.12.2009

- » Vaihtuvakorkoisia velkoja rahoituslaitoksilta oli tilinpäätöshetkellä 37,1 (33,2) miljoonaa euroa. Kiinteäkorkoisia lainoja oli tilinpäätöshetkellä 1,1 (3,0) miljoonaa euroa.
- » Lainojen korot on sidottu useimmiten euribor-korkoihin. Konsernin tilinpäätöshetken 31.12.2009 taseen mukaisen korollisten rahalaitoslainojen painotettu keskiporko oli tilinpäätöshetken korkotason perusteella noin 2,9 % (4,4 %) p.a., kun otetaan huomioon koronvaihtosopimusten vaikutus. Vaihtuvakorkoisten lainojen keskimarginaali oli 2,3 (1,1) % p.a. (yli lainojen mukaisten viitekorkojen). Euromääräisten lainojen vuotuisten korkojen vaihteluväli oli 1,0 (1,9) % p.a. – 5,0 (7,4) % p.a. Lainat erääntyvät vuosina 2010 – 2018. Näihin lainoihin sisältyy noin 3,1 miljoonaa euroa myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyviä velkoja.

K25. Pääoman hallinta

Ruukki Group Oyj:n hallitus on vuoden 2008 tilinpäätöksen laatimisen yhteydessä uudistanut pääoman hallintaa koskevat periaatteet seuraavasti:

- (1) konsernin omavaraisuusastetta hallitaan konservatiivisesti; ja
- (2) sidotun pääoman tuottoa optimoidaan kaikissa liiketoiminnoissa; ja
- (3) kaikkien liiketoimintojen tavoitteena on positiivinen liiketoiminnan rahavirta; ja
- (4) käteisvaroja ja rahoituskapasiteettia valvotaan ja hallinnoidaan keskitetysti konservatiivisella tavalla.

Tilinpäätöshetkellä 31.12.2009 konsernin omavaraisuusaste oli 52,0 % (2008: 64,8 %).

Vuoden 2009 jälkimmäisellä vuosipuoliskolla konserni perusti segmenttitason johtoryhmät sekä mineraali- että puunjalostusliiketoimintasegmentille. Samassa yhteydessä tämän järjestelyn kanssa konsernin hallitus asetti pitkän aikavälin tavoite pääomarakenteet segmenteille:

Mineraali: 50 % omaa pääomaa, 50 % vierasta pääomaa
Puunjalostus: 35 % omaa pääomaa, 65 % vierasta pääomaa

Edellisen vuoden aikana konserni päätti pääoman ja kassavirran hallintaa koskevista periaatteista ja näitä keskeisiä periaatteita noudatetaan myös jatkossa. Vaikka globaalit rahoitusmarkkinat ovat hieman elpyneet verrattuna edellisen vuoden loppuun, konsernin pääomarakennetta hallitaan yhä konservatiivisesti ja liiketoimintojen rahavirran tuottoa pyritään optimoimaan. Kannattavuuden lisäksi eräs päätavoite on sidotun pääoman tuotto. Lisäksi konserni aloitti vuoden 2009 aikana toimenpiteitä, joissa treasury-toimintoja hallinnoidaan aiempaa keskitetympin, ja tämä kehitys tulee myös jatkumaan vuonna 2010.

Ruukki Groupin hallitus tarkastelee ja valvoo pääoman riittävyttä kaikissa toiminnoissa, ja käyttää sekä sisäisiä että ulkoisia toimenpiteitä kassavirtojen hallintaan. Mineraaliliiketoiminnassa käytetään tarvittaessa myös tuotannonhidastuksia tai katkoksia lyhyen aikavälin kassan optimoimiseen. Konsernin luottokelpoisuudella ja pääomarakenteella voi olla myös suoria vaikutuksia esimerkiksi pääoman kustannukseen ja epäsuoria vaikutuksia muun muassa sen vaikutusten kautta toimittajiin ja asiakkaisiin. Konsernilla on myös velkarahoitusjärjestelyjä, joiden kovenantit on sidottu konsernin tai tytäryhtiöiden pääomarakenteeseen. Tämän seurauksena kaikki epäsuotuisat muutokset taserakenteessa voivat vaikuttaa rahoituskustannuksiin tai nopeuttaa lainojen takaisinmaksua.

Globaalin rahoitus- ja talouskriisin seurauksena volatiliiteetti kysynnässä ja hinnoissa on lisääntynyt markkinoilla, joilla konserni toimii. Tämän vuoksi joustavuus rahoitusjärjestelyissä ja pääomanlähteissä on tärkeää, ja konserni onkin vuoden 2009 aikana pyrkinyt vähentämään velan määrää kaikissa asianmukaisissa liiketoiminnoissa. Lisäksi konserni on myynyt joitain ei ydinliiketoimintaan kuuluvia varoja, sekä saadakseensa rahaa että myös jossain määrin vähentääkseen pääomavaltaiten tytäryhtiöiden suhteellista merkitystä. Koska vuoden 2009 aikana tuotantomäärät ja kapasiteetin käyttöasteet ovat olleet alhaisia, markkinoiden elpyminen ja tuotannon kasvu sitovat mitä todennäköisimmin käyttöpääomaa. Konserni harkitsee myös toiminnallista yhteistyötä tai yhteenliittymiä vaihtoehtoina riskin hajauttamiselle ja pääoman lähteille.

Segmenttien todellinen taserakenne vuoden lopussa oli seuraava:

(M= Mineraaliliiketoiminta, P= Puunjalostusliiketoiminta, K= Konsolidoitu konserni):

tEUR	31.12.2009			31.12.2008		
	M	P	K	M	P	K
Oma pääoma	-27 277	-18 478	268 144	-6 783	-22 408	348 943
Vähemmistöosuus	12 338	5 540	17 878	6 517	1 251	7 768
(1) Oma pääoma yhteensä	-14 939	-12 937	286 022	-266	-21 157	356 710
Taseen loppusumma	390 005	83 623	563 198	57 943	85 675	563 275
Saadut ennakot	0	13 425	13 480	0	13 215	13 215
(2) Taseen loppusumma ilman saatuja ennakoita	390 005	70 198	549 717	57 943	72 459	550 060
(3) Omavaraisuusaste = (1) / (2)	-3,8 %	-18,4 %	52,0 %	-0,5 %	-29,2 %	64,8 %

TULOSLASKELMA (FAS)

tEUR	Liitetieto	1.1.-31.12.2009	1.1.-31.12.2008
Liikevaihto	E1	324	1 123
Liiketoiminnan muut tuotot	E2	787	13 190
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana		0	-100
Aineet, tarvikkeet ja tavarat yhteensä		0	-100
Materiaalit ja palvelut yhteensä		0	-100
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot		-1 774	-2 262
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-161	-422
Muut henkilösivukulut		-129	-173
Henkilösivukulut yhteensä		-290	-595
Henkilöstökulut yhteensä		-2 064	-2 858
Poistot ja arvonalentumiset	E3		
Suunnitelman mukaiset poistot		- 51	- 66
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeistä		0	- 40
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista		-8 732	-6 877
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä		-8 783	-6 983
Liiketoiminnan muut kulut		-6 600	-4 103
Liikevoitto (-tappio)		-16 335	269
Rahoitustuotot ja -kulut:	E4		
Osinkotuotot konserniyrityksiltä		4 250	8 402
Osinkotuotot omistusyhteisyrittäjiltä		137	98
Muut korko- ja rahoitustuotot			
Saman konsernin yritysiltä		12 357	6 285
Muilta		2 829	10 976
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
Muille		-223	-1 651
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		19 351	24 110
Voitto (tappio) ennen satunnaisia eriä		3 016	24 379
Satunnaiset erät	E5		
Satunnaiset kulut		-1 835	-7 000
Satunnaiset erät yhteensä		-1 835	-7 000
Voitto (tappio) satunnaisten erien jälkeen		1 181	17 379
Tuloverot	E6		
Tilikauden ja aik.tilikausien verot		-512	-737
Tilikauden tulos		669	16 642

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS (FAS)

TASE (FAS)

tEUR	Liitetieto	31.12.2009	31.12.2008
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	E7		
Aineettomat oikeudet		73	60
Aineettomat hyödykkeet yhteensä		73	60
Aineelliset hyödykkeet	E7		
Koneet ja kalusto		35	66
Muut aineelliset hyödykkeet		2	2
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		38	69
Sijoitukset	E8		
Osuudet saman konsernin yrityksissä		45 926	178 427
Osuudet omistusyhteisyhteisöissä		795	1 277
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		1 663	0
Sijoitukset yhteensä		48 383	179 704
Pysyvät vastaavat yhteensä		48 494	179 832
Vaihtuvat vastaavat			
Pitkäaikaiset saamiset	E9		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		289 318	93 254
Muut korolliset saamiset		840	1 380
Muut korottomat saamiset		1 398	2 686
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä		291 557	97 320
Lyhytaikaiset saamiset	E9		
Myyntisaamiset		0	6
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		2 438	729
Muut korolliset saamiset		1 276	1 026
Muut korottomat saamiset		1 611	1 441
Siirtosaamiset		831	475
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä		6 156	3 677
Rahoitusarvopaperit			
Muut arvopaperit		2 500	157 624
Rahoitusarvopaperit yhteensä		2 500	157 624
Rahat ja pankkisaamiset		20 644	27 771
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		320 857	286 392
Vastaavaa yhteensä		369 351	466 224

tEUR	Liitetieto	31.12.2009	31.12.2008
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Osakepääoma	E10	23 642	23 642
Ylikurssirahasto		25 223	25 223
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		264 975	332 644
Edellisten tilikausien voitto/tappio		17 664	1 022
Tilikauden voitto/tappio		669	16 642
Oma pääoma yhteensä		332 173	399 173
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta	E11	545	2 725
Velat omistusyhteisyhteisöille		5	5
Yrityskauppojen viivästetyt kauppahintavelat		0	900
Yrityskauppojen tulosperusteiset lisäkauppahintavelat		26 219	50 893
Pitkäaikaiset velat yhteensä		26 769	54 523
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta		1 280	1 280
Velat saman konsernin yrityksille		2 795	7 000
Ostovelat		1 007	922
Ostovelat saman konsernin yrityksille		29	0
Yrityskauppojen viivästetyt kauppahintavelat		900	900
Yrityskauppojen tulosperusteiset lisäkauppahintavelat		2 996	200
Muut velat		47	1 613
Siirtovelat		1 355	614
Lyhytaikaiset velat yhteensä		10 410	12 528
Vieras pääoma yhteensä		37 178	67 051
Vastattavaa yhteensä		369 351	466 224

RAHAVIRTALASKELMA (FAS)

tEUR	1.1.- 31.12.2009	1.1.- 31.12.2008	tEUR	1.1.- 31.12.2009	1.1.- 31.12.2008
Liiketoiminnan rahavirta			Rahoituksen rahavirta		
Tilikauden voitto	669	16 642	Omien osakkeiden osto	-57 714	-12 273
Oikaisut:			Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-900	0
Suunnitelman mukaiset poistot	51	66	Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-1 280	-1 280
Luovutusvoitot ja -tappiot investoinneista	-787	-13 175	Annetut pitkäaikaiset lainat konserniyhtiöille	-112 520	-157 147
Arvon alentumiset	8 732	6 917	Pitkäaikaisten konsernilainojen takaisinmaksut	29 694	116 947
Rahoitustuotot ja -kulut	-19 351	-24 110	Pitkäaikaisten lainasaamisten takaisinmaksut	540	4 279
Konserniavustukset	1 835	7 000	Tehdyt lyhytaikaiset talletukset	156 067	-55 144
Tuloverot	512	737	Tehdyt lyhytaikaiset rahastosijoitukset	0	173 562
Muut oikaisut	0	-21	Maksetut osingot	0	-11 600
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	-8 339	-5 944	Pääomanpalautus	-10 055	0
Käyttö pääoman muutos:			Annetut konserniavustukset	-7 000	0
Lyhytaikaisten liikesaamisten muutos	-462	3 470	Saadut korot ja rahamarkkinasijoitusten tuotot	4 901	11 351
Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	531	6 915	Maksetut korot	-395	-4 249
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-8 271	4 441	Rahoituksen rahavirta	1 337	64 447
Saadut korot	12	8	Rahavarojen muutos	-7 126	-613
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-8	-59	Rahavarat tilikauden alussa	27 771	28 384
Maksetut välittömät verot	-2 013	1 227	Rahavarat tilikauden lopussa	20 644	27 771
Liiketoiminnan rahavirta	-10 279	5 617	Rahavarojen muutos	-7 126	-613
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-32	-30			
Investoinnit tytä- ja osakkuusyhtiöihin ja sijoituksiin	-3 656	-89 188			
Yrityshankintojen lisäkauppahintaerien maksu	-197	0			
Luovutustulot tytä- ja osakkuusyhtiöistä ja sijoituksista	1 314	10 043			
Saadut osingot investoinneista	4 387	8 500			
Investointien rahavirta	1 816	-70 676			

EMOYHTIÖN ERILLISTILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT (FAS)

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 osakkuusyritysten omistusosuudet ja tiedot liittämisestä konserniin on esitetty liitetiedoissa.

” Yhtiö on laatinut tilinpäätöksen kotimaisen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti

Arvostusperiaatteet ja -menetelmät

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

Yhtiön käyttöomaisuus on merkitty taseeseen poistoilla vähennettyyn hankintamenuon. Muut omaisuuserät on taseeseen merkitty hankintamenuon tai tätä alempana todennäköisen arvoonsa. Velkaerät on merkitty hankinta-

arvoon. Lainasaamiset tytäryhtiöiltä ja konserniyhtiöiltä on arvostettu nimellisarvoonsa.

Jaksotusperiaatteet ja -menetelmät

Käyttöomaisuuden hankintamenot poistetaan ennalta laadittujen suunnitelmien mukaisesti. Poistosuunnitelmat on määriteltävä kokemuseräisesti.

Käyttöomaisuushyödyke	Poisto aika ja poistomenetelmä
Aineettomat oikeudet	5 vuoden tasapoisto
ATK-laitteet	2 vuoden tasapoisto
Muu koneet ja kalusto	5 vuoden tasapoisto
Moottoriajoneuvot	6 vuoden tasapoisto

Ulkomaanrahan määräisten erien kurssausperusteet

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

Päätyneen ja edellisen tilikauden tietojen keskinäinen vertailukelpoisuus

Tilikausi ja vertailukausi ovat olleet molemmat kalenterivuosia, ja siten pituudeltaan vertailukelpoisia.

Yhtiö on aktiivisesti uudelleenjärjestellyt toimintaansa, mikä voi edellyttää useita omistus- ja rahoitusjärjestelyjä. Näiden mahdollisten kertaluonteisten tapahtumien vaikutus yhtiön tuloslaskelmaan, taseeseen ja rahoitusasemaan voi olla hyvin merkittävä, mikä vaikeuttaa vertailukelpoisuutta ja tulevaisuuden ennakoimista. Esimerkiksi tilikaudella 2009 yhtiö on uudelleenjärjestellyt omistustaan lo-

kakuussa 2008 ostetussa maltalaisessa mineraalitoimialan tytäryhtiössä, ja siirtänyt kyseisen yhtiön uuden tytäryhtiön alle. Tämän seurauksena yhtiön tytäryhtiöosakkeiden arvo on laskenut, mutta saamiset tytäryhtiöltä ovat kasvaneet vastaavasti. Lisäksi tilikaudella 2009 yhtiön eteläafrikkalainen konserniyhtiö teki merkittävän mineraalitoimialan yrityskaupan, joka rahoitettiin yhtiön tytäryhtiölleen antamalla lainalla. Tätä kautta likvidien varojen määrä on laskenut merkittävästi.

Tilinpäätöshetkellä 31.12.2009 yhtiö on myös arvioinut uudestaan tulosperusteisia lisäkauppahintaveloitteitaan perustuen hankittujen tytäryhtiöiden päivitettyihin tulevaisuuden tulosnäkyymiin, mikä on vaikuttanut erityisesti mineraaliliiketoiminnan 2008 toteutetun yrityshankinnan arvioituun kokonaiskauppahintavelkaan. Tähän perustuen tilinpäätöshetkellä 2009 yhtiöllä on tilikaudella 2008 tehtyihin yrityskauppihin perustuvia kauppahintaeriä sekä arvioituja lisäkauppahintaeriä maksamatta yhteensä noin 30,1 miljoonaa euroa (31.12.2008: 52,9 miljoonaa euroa) varainsiirtoveroineen. Näistä lisäkauppahinnoista noin 29,2 miljoonaa euroa tullaan maksamaan yhtiön osakkeilla ja noin 0,9 miljoonaa euroa käteisellä.

Taseessa 31.12.2009 kauppahintavelat on esitetty omilla taseeriveillään siten, että lyhytaikaiseksi velaksi on luokiteltu se osa, jonka maksu (myös osakkeiden liikkeellelaskun/antamisen) arvioidaan tapahtuvan seuraavalla tilikaudella.

Tilikauden 2008 loppupuolelta alkaen yhtiö on myös ostanut merkittävästi omia osakkeitaan, ja myöhemmin myös mitätöitynyt ko. osakkeita, mikä on vaikuttanut sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon ja toisaalta alentanut käteisvarojen määrää, ja myös vaikuttanut liikkeellelasketujen osakkeiden kokonaismäärään.

Tilikaudella 2009 tehtiin arvonalentumiskirjauksia osakkuusyhtiöosakkeiden arvosta sekä Venäjän puunjalostusliiketoimintaan liittyvältä tytäryhtiöltä olevista lainasaamisista. Tilikaudella 2008 tehtiin merkittäviä arvonalentumiskirjauksia konserni- ja osakkuusyhtiöosakkeiden arvosta, pääosin huonekaluliiketoimintaa harjoittavien yhtiöiden osakkeisiin. Tuloslaskelmassa kaikki arvonalentumiset on esitetty liikevoiton yläpuolella.

Kauppahintavelkojen määrä on muuttunut arvioiden muutosten tai kauppahintojen maksun perusteella seuraavasti:

MEUR	Kiinteät kauppahinnat	2009 tulosten perusteella maksettavat	2010 tai sen jälkeisiin tuloksiin perustuvat
31.12.2009	0,9	3,0	26,2
31.12.2008	1,8	5,3	45,8
Muutos	-0,9	-2,3	-19,6
Muutoksen syy	maksettu 2009	toteutunut tulos 2009 (vs. aiempi arvio)	päivitetyt tulosarvot

Yhteenveto tilikaudella 2009 yhtiön tekemistä keskeisistä yritysjärjestelyistä

Konserniyritykset:

- » Mogale Alloys Limited:in osakkeiden osto (0 % → 84,9 %) 5/2009 Ruukki South African kautta
- » RCS Limited:in osakkeiden siirto Ruukki Holdings Limitedin alle

Osakkuusyhtiöt:

- » Cybersoft Oy:n myynti (37,5 % → 0 %) 11/2009

TULOSLASKELMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

E1. Liikevaihto

tEUR	2009	2008
Toimialoittainen jakauma:		
Puukomponenttikauppa	0	114
Palveluiden myynti	318	360
Muu liikevaihto	6	648
Yhteensä	324	1 123
Maantieteellinen jakauma:		
Suomi	280	1 008
EU-maat	39	0
Muut maat	5	114
Yhteensä	324	1 123

E2. Liiketoiminnan muut tuotot

tEUR	2009	2008
Konserniyritysten osakkeiden luovutusvoitot	7	13 173
Osakkuusyritysten osakkeiden luovutusvoitot	780	2
Vuokratuotot	0	14
Yhteensä	787	13 190

E3. Poistot ja arvonalentumiset

Suunnitelman mukaiset poistot

tEUR	2009	2008
Aineettomat oikeudet	- 20	- 26
Koneet ja kalusto	- 31	- 40
Yhteensä	- 51	- 66

Arvonalentumiset aineettomista hyödykkeistä

tEUR	2009	2008
Aineettomat oikeudet	0	- 40
Yhteensä	0	- 40

Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista

tEUR	2009	2008
Arvonalentumiset konserniyritysten osakkeista	0	-4 528
Arvonalentumiset konserniyrityksille annetuista lainoista	-8 337	-2 699
Arvonalentumisen palautukset konsernilainoista	0	400
Arvonalentumiset osakkuusyritysten osakkeista	-394	0
Arvonalentumiset lainasaamisista osakkuusyrityksiltä	0	- 50
Yhteensä	-8 732	-6 877

Arvonalentumiset on esitetty tuloslaskelmassa liikevoiton yläpuolella.

E4. Rahoitustuotot ja -kulut

tEUR	2009	2008
Osinkotuotot saman konsernin yrityksiltä	4 250	8 402
Osinkotuotot osakkuusyrityksiltä	137	98
Konserniyritysten osakkeiden luovutusvoitot	0	0
Korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	12 357	6 285
Muilta	2 829	10 976
Korko- ja rahoituskulut		
Muille	-223	-1 651
Yhteensä	19 351	24 110

E5. Satunnaiset erät

tEUR	2009	2008
Annetut konserniavustukset	-1 835	-7 000
Yhteensä	-1 835	-7 000

E6. Tuloverot

tEUR	2009	2008
Tilikauden voitto	669	16 642
Oikaisut tilikauden voittoon verotettavan tulon laskemiseksi	3 757	-14 393
Verotettava tulo	4 426	2 249
Ennakkoverot	-1 946	-735
Tikauden verotettavan tulon perusteella tehty jaksotus	796	150
Tilikauden laskettu vero	-1 151	-585
Aikaisempien tilikausien veroerien huomioon ottaminen Veronpalautukset edellisiltä tilikausilta	639	0
Lisäverot edellisiltä tilikausilta	0	-152
Tuloslaskelman tuloverot, netto	- 512	-737
Tuloverosaaminen tilikauden veroista 31.12.	796	150

TASEEN VASTAAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

E7. Käyttöomaisuushyödykkeet

Aineettomat oikeudet

tEUR	2009	2008
Hankintameno 1.1.	168	154
Lisäykset	34	14
Hankintameno 31.12.	202	168
Kertyneet poistot 1.1.	109	42
Tilikauden poisto	20	26
Arvonlennukset tilikaudella	0	40
Kertyneet poistot 31.12.	129	109
Kirjanpitoarvo 31.12.	73	60

Koneet ja kalusto

tEUR	2009	2008
Hankintameno 1.1.	224	208
Lisäykset	0	16
Hankintameno 31.12.	224	224
Kertyneet poistot 1.1.	157	118
Tilikauden poisto	31	40
Kertyneet poistot 31.12.	188	157
Kirjanpitoarvo 31.12.	35	66

Muut aineelliset hyödykkeet

tEUR	2009	2008
Kirjanpitoarvo 1.1.	2	2
Kirjanpitoarvo 31.12.	2	2

E8. Sijoitukset

tEUR	Osakkeet konserni- yhtiöissä	Osakkeet omistus- yhteisyrityksissä	Saamiset konserniyhtiöiltä	Saamiset omistus- yhteisyrityksiltä	Saamiset muut	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2009	182 677	9 016	3 266	169	80	195 209
Lisäykset	3 737		10 000			13 737
Vähennykset	-136 238	- 88				-136 326
Hankintameno 31.12.2009	50 176	8 928	13 266	169	80	72 620
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.2009	-4 250	-7 739	-3 266	-169	- 80	-15 504
Arvonalennukset		-394	-8 337			-8 732
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.2009	-4 250	-8 133	-11 603	-169	- 80	-24 236
Arvonkorotukset						
Kirjanpitoarvo 31.12.2009	45 926	795	1 663	0	0	48 383

Tytär- ja osakkuusyrietykset

Tytäryrietykset

Yrietyksen nimi ja kotipaikka	Konsernin omistusosuus-% 31.12.2009	Emoyhtiön omistus-% 31.12.2009	Liitetty konserniin	Päättyneet tilikaudet	2009 muutokset konsernin omistuksessa
Ruukki Yhtiöt Oy, Espoo	100,00	100,00	1.7.2003	1.1.-31.12.2009	
Ruukki Wood Oy, Espoo	100,00	0,00	1.7.2003	1.1.-31.12.2009	
Ruukki Invest Oy, Espoo	100,00	0,00	1.7.2003	1.1.-31.12.2009	
Ruukki Harvest Oy, Espoo	100,00	0,00	17.10.2007	1.1.-31.12.2009	
Ruukki Sawmill Oy, Espoo	100,00	0,00	17.10.2007	1.1.-31.12.2009	
Utawood Oy, Utajärvi	100,00	0,00	1.7.2003	1.1.-31.12.2009	
Lappipaneli Oy, Kuusamo	100,00	0,00	31.12.2003	1.1.-31.12.2009	
Junnikkala Oy, Kalajoki	51,00	0,00	31.1.2008	1.1.-31.12.2009	
Oplax Oy, Oulu	100,00	100,00	15.2.2007	1.1.-31.12.2009	
Pohjolan Design-Talo Oy, Oulunsalo	100,00	100,00	1.1.2004	1.1.-31.12.2009	
Nivaelement Oy, Nivala	100,00	0,00	1.12.2006	1.1.-31.12.2009	
RG Design-Talotekniikka Oy, Ii	70,10	0,00	1.7.2007	1.1.-31.12.2009	
Kirkkonummen Kiinteistösijoitus Oy, Helsinki	100,00	0,00	9.12.2009	1.1.-31.12.2009	Omistusosuus 0 % → 100 %
Storms Villa Oy, Kirkkonummi	100,00	0,00	9.12.2009	1.1.-31.12.2009	Omistusosuus 0 % → 100 %
Storms Gård Oy, Kirkkonummi	100,00	0,00	9.12.2009	1.1.-31.12.2009	Omistusosuus 0 % → 100 %
Ruukki Holdings Limited, Malta	100,00	99,99	15.12.2008	1.1.-31.12.2009	
Ruukki South Africa (Pty) Ltd, Etelä-Afrikka	100,00	0,00	19.3.2009	1.1.-31.12.2009	Omistusosuus 0 % → 100 %
Dezzo Trading 184 (Pty) Ltd, Etelä-Afrikka	100,00	0,00	25.5.2009	1.4.2008 - 30.9.2009	Omistusosuus 0 % → 100 %
PGR 17 Investments (Pty) Ltd, Etelä-Afrikka	100,00	0,00	25.5.2009	1.4.2008 - 30.9.2009	Omistusosuus 0 % → 100 %
PGR 3 (Pty) Ltd, Etelä-Afrikka	63,00	0,00	25.5.2009	1.4.2008 - 30.9.2009	Omistusosuus 0 % → 63 %
Mogale Alloys (Pty) Ltd, Etelä-Afrikka	84,90	0,00	25.5.2009	1.4.2008 - 30.9.2009	Omistusosuus 0 % → 84,9 %
RCS Limited, Malta	100,00	0,00	31.10.2008	1.1.-31.12.2009	
Türk Maadin Sirketi A.S., Turkki	98,74	98,74	31.10.2008	1.1.-31.12.2009	
TH Ören Madencilik TAO, Turkki	73,08	0,00	31.10.2008	1.1.-31.12.2009	
Metal ve Maden ic ve Dis Pazarlama Tic Ltd, Sti, Turkki	97,76	0,00	31.10.2008	1.1.-31.12.2009	
Ruukki Suisse SA, Sveitsi	100,00	100,00	30.3.2009	1.4.-31.12.2009	Perustettu 2009
Balansor Oy, Espoo	99,99	99,99	1.11.2003	1.1.-31.12.2009	
Rekylator Oy, Helsinki	100,00	100,00	1.7.2003	1.1.-31.12.2009	
Hirviset Group Oy, Espoo	100,00	100,00	1.5.2006	1.1.-31.12.2009	
Alumni Oy, Espoo	100,00	100,00	1.8.2003	1.1.-31.12.2009	

Osakkuusyrietykset

tEUR	Yhtiön %-osuus osakkeista	Kirjanpitoarvo, emoyhtiö	Tilinpäätös/ välitase per	Oma pääoma *	Tulos
Stellatum Oy, Helsinki	34,00	238	31.12.2009	93	-15
Valtimo Components Oyj, Valtimo **	24,90	0	31.12.2008	-996	-497
Arc Technology Oy, Helsinki	37,40	312	31.12.2009	243	-33
Widian Oy, Espoo	39,64	20	31.12.2009	-219	4
ILP-Group Ltd Oy, Helsinki	33,44	226	31.12.2009	2 830	127
Incap Furniture Oy, Oulu **	12,45	0	30.9.2009 (9 kk)	-6 223	-1 832
Rivest Oy, Kärkölä	40,00	0	31.12.2008	1	-8
LoopM Oy, Helsinki	28,43	0			
Sportsiink Group Oy, Helsinki	25,00	0			
Yhteensä		795			

* Oma pääoma ei sisällä pääomalainoja.

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

E9. Saamiset**Saamiset konserniyhtiöiltä**

tEUR	2009	2008
Pitkäaikaiset		
Myyntisaamiset	0	61
Lainasaamiset ja muut saamiset	280 676	92 618
Korkosaamiset	8 642	0
Siirtosaamiset	0	575
Yhteensä	289 318	93 254
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	173	45
Korkosaamiset	2 265	0
Siirtosaamiset	0	684
Yhteensä	2 438	729

Muut korolliset saamiset muilta

tEUR	2009	2008
Pitkäaikaiset		
Lainasaamiset	840	1 380
Yhteensä	840	1 380
Lyhytaikaiset		
Annetut vuokravakuudet	74	83
Annetut muut vakuudet	0	943
Arvonlisäverosaamiset	1 202	0
Yhteensä	1 276	1 026

Muut korottomat saamiset

tEUR	2009	2008
Pitkäaikaiset		
Konserniyhtiöiden myyntien kauppahintasaamiset	1 398	2 686
Yhteensä	1 398	2 686
Lyhytaikaiset		
Arvonlisäverosaaminen	0	682
Saaminen konserniyhtiöiden osakkeiden myynnistä	1 461	759
Saaminen osakkuusyrityksen osakkeiden myynnistä	150	0
Yhteensä	1 611	1 441

Siirtosaamiset

tEUR	2009	2008
Verosaamiset	796	150
Korkotuottojen jaksotus	28	265
Muut siirtosaamiset	7	60
Yhteensä	831	475

TASEEN VASTATTAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

E10. Oma pääoma

Osakepääoma

tEUR	2009	2008
Osakepääoma 1.1.	23 642	23 642
Osakepääoma 31.12.	23 642	23 642

Ylikurssirahasto

tEUR	2009	2008
Ylikurssirahasto 1.1.	25 223	25 223
Ylikurssirahasto 31.12.	25 223	25 223

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

tEUR	2009	2008
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	332 644	345 309
Pääomanpalautus (18.5.2009)	-10 055	
Omien osakkeiden luovutus (14.10.2009)	100	
Omien osakkeiden osto	-57 714	-12 665
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	264 975	332 644

Voittovarot

tEUR	2009	2008
Voitto edellisiltä tilikausilta 1.1.	1 022	2 133
Edellisen tilikauden voitto/tappio	16 642	10 490
Osingonjako	0	-11 601
Voitto edellisiltä tilikausilta 31.12.	17 664	1 022
Tilikauden tulos	669	16 642
Oma pääoma yhteensä	332 173	399 173

Vapaasta omasta pääomasta jakokelpoisia varoja

tEUR	2009	2008
Voitto/tappio edellisiltä tilikausilta 1.1.	17 664	12 623
Osingonjako	0	-11 601
Tilikauden voitto	669	16 642
Voittovarot yhteensä 31.12.	18 333	17 664
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	264 975	332 644
Jakokelpoiset varat yhteensä 31.12.	283 308	350 308

E11. Velat**Pitkäaikaiset velat**

tEUR	2009	2008
Korolliset pitkäaikaiset velat		
Lainat rahoituslaitoksilta	545	2 725
Yhteensä	545	2 725

tEUR	2009	2008
Korottomat pitkäaikaiset velat		
Velat omistusyhteisyrityksille	5	5
Yrityskauppojen viivästetyt kauppahintavelat	0	900
Yrityskauppojen tulosperusteiset lisäkauppahintavelat	26 219	50 893
Yhteensä	26 224	51 798

Lyhytaikaiset velat

tEUR	2009	2008
Korolliset lyhytaikaiset velat		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 280	1 280
Yhteensä	1 280	1 280

tEUR	2009	2008
Korottomat lyhytaikaiset velat		
Ostovelat	1 007	922
Ostovelat saman konsernin yrityksille	29	0
Konserniavustusvelat saman konsernin yrityksille	1 835	7 000
Muut velat	47	1 613
Muut velat saman konsernin yrityksille	960	0
Yrityskauppojen viivästetyt kauppahintavelat, Pohjolan Design-Talo Oy	900	900
Yrityskauppojen tulosperusteiset lisäkauppahintavelat, Pohjolan Design-Talo Oy	63	200
Yrityskauppojen tulosperusteiset lisäkauppahintavelat, RCS + TMS	2 933	0
Siirtovelat	1 355	614
Yhteensä	9 130	11 248

Optio-oikeudet

Yhtiön optio-ohjelmat on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa. Yhtiöllä on kaksi optio-ohjelmaa: I/2005 (oikeuttaa merkitsemään enintään 2.700.000 osaketta) ja I/2008 (oikeuttaa merkitsemään enintään 2.900.000 osaketta, kaikki optiot myönnetty konsernin toimitusjohtajalle). 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.

Vakuudet ja vastuusitoumukset

Yhtiön vakuudet ja vastuusitoumukset on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa.

Kauppasopimuksiin liittyvät lisäkauppahintavastuut

Tilikaudella 2008 toteutettuihin osakekauppoihin liittyvät lisäkauppahintavastuut on kirjattu kohdeyhtiöiden toteutuneiden ja arvioitujen tulevien tulosten perusteella osakkeen hankintamenoon ja vastaavasti taseen velkoihin.

Yhtiön eläkesitoumukset

Yhtiö on sitounut tarjoamaan toimitusjohtajalleen eläkevaikutuksen, jonka kustannustaso vastaa TyEL:n mukaista eläketurvaa. Muilta osin yhtiön eläkevastuut rajoittuvat normaaleihin TyEL:n mukaisiin velvoitteisiin.

Yhtiön antamat lähipiirilainat

Yhtiö on myöntänyt entiselle toimitusjohtajalle ja osakkeenomistajalle Matti Vikkulalle 1.380.000 euron lainan osana toimitusjohtajan kannustinjärjestelyä. Korke on 12 kk euribor. Laina-aika päättyy 30.9.2012. Vikkulalla on halutessaan oikeus maksaa koko laina tai osa siitä takaisin ennen sovittua eräpäivää. Lainalla ei ole vakuutta. Tilikauden 2009 lopussa lainasta oli maksamatta yhteensä 840.000 euroa.

Kovenanttiehtojen rikkoutuminen

Yhtiön ottaman lainan kovenantti rikkoutui tilikaudella 2009 tytäryhtiön kannattavuuskehityksestä johtuen, minkä seurauksena yhtiö maksoi kertaluonteisena lisälainanlyhennyksenä 0,9 miljoonaa euroa, minkä jälkeen kovenanttiehtorikkomusta ei ole ollut. Maksetun lisälainanlyhennyksen lisäksi jäljellä olevan lainapääoman korkomarginaali nousi.

Liitetiedot henkilöstöstä

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana (kaikki toimihenkilöitä)

	2009	2008
Toimihenkilöt	9	8

Johdon palkat, palkkiot ja luontoisedut (verotusarvoin)

tEUR	2009	2008
Toimitusjohtajat	990	1 333
Hallituksen jäsenet	350	331

1.7.2009 alkaen konsernin toimitusjohtaja on ollut yhtiön tytäryhtiön työllistämä. Kiinteä bruttokuukausipalkka on 30.000 euroa. Lisäksi toimitusjohtaja on oikeutettu vuotuisen bonukseen, mikäli ennalta asetetut kriteerit saavutetaan. Bonus voi olla enintään 24 kuukauden palkan suuruinen. Bonus on jaksotettu yhtiön taseeseen 31.12.2009 hallituksen vahvistaman arvion perusteella.

OSAKEPÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT JA TIEDOT OSAKKEENOMISTAJISTA

Muutokset osakkeiden määrässä ja osakepääomassa katsauskaudella ja sen jälkeen

Ruukki Group Oyj:n rekisteröityjen osakkeiden lukumäärä oli 31.12.2008 yhteensä 290.034.022 osaketta. Tammikuussa 2009 yhtiö jatkoi joulukuussa 2008 aloitettua omien osakkeiden hankintaa yhtiökokouksen hallitukselle antaman valtuutuksen perusteella. Hallituksen päätöksen perusteella yhteensä 29.000.000 omaa osaketta, joka vastasi noin 9,99 % kaikista osakkeista, mitätöitiin 17.2.2009. Tämän jälkeen rekisteröityjen osakkeiden lukumäärä oli 261.034.022 osaketta.

Lisäksi Ruukin hallituksella on ylimääräisen yhtiökokouksen 24.2.2009 antama valtuutus hankkia tai luovuttaa enintään 26.000.000 yhtiön omaa osaketta. Valtuutus on voimassa 24.2.2010 saakka. Valtuutuksen perusteella yhtiön hallitus aloitti omien osakkeiden ostot 5.3.2009. Yhtiö oli hankkinut valtuutuksen perusteella 21.840.000 omaa osakettaan joulukuun loppuun mennessä, joka vastaa noin 8,37 % yhtiön rekisteröidystä osakemäärästä.

Ylimääräisen yhtiökokouksen 24.2.2009 valtuutukseen perustuen Ruukki Group Oyj:n hallitus päätti lokakuussa luovuttaa 52.083 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta Ruukki Yhtiöt Oy:n toimitusjohtaja Thomas Hoyerille osana hänen kannustinjärjestelyään.

Edellä mainittuun osto-ohjelmaan perustuen yhtiö on ostanut yhteensä 21.845.000 omaa osaketta. Yhtiön hallituksen päätöksellä 13.052.022 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta mitätöitiin 2.2.2010. Rekisteröity osakkeiden lukumäärä on nyt 247.982.000 osaketta. Mitätöinnin jälkeen yhtiöllä on hallussaan 8.740.895 omaa osaketta, mikä vastaa noin 3,52 % yhtiön 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 Espoo
(osoite: Keilasatama 5, 02150 Espoo)

MUUT LIITETIEDOT

Hallituksen ja toimitusjohtajan omistus

	Osakkeet	Osaketermiinit	Osakkeet + osake- termiinit yhteensä	Optiot
31.12.2009				
HALLITUS JA TOIMITUSJOHTAJA:				
Alwyn Smit (toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen)	2 800 000	0	2 800 000	2 900 000
Thomas Hoyer *	52 083	0	52 083	0
Markku Kankaala	8 550 228	0	8 550 228	0
Jelena Manojlovic (hallituksen puheenjohtaja) **	70 766 500	0	70 766 500	73 170 731
Terence McConnachie	0	0	0	0
Hallitus + toimitusjohtaja yhteensä	82 168 811	0	82 168 811	76 070 731
Kaikki yhtiön osakkeet			261 034 022	261 034 022
Osuus kaikista osakkeista			31,5 %	29,1 %

* 7.10.2009 julkaistun mukaisesti Thomas Hoyerille luovutettiin lokakuussa 2009 52.083 yhtiön omaa osaketta osana hänen nimittämistään konsernin puunjalostusliiketoiminnan toimitusjohtajaksi

** Optio-oikeudet on myönnetty Kermas Limited:lle, joka on Jelena Manojlovicin puolison määräysvaltayhteisö, liittyen lokakuussa 2008 tehtyyn yrittäjäkauppaan liittyvän tulosperusteisen lisäkauppahinnan maksuna. Optio-oikeudet on suunnattu vastikkeetta, ja ne oikeuttavat yhteensä enintään 73.170.731 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-oikaisulla (31.12.2009 tilanteessa 2,26 euroa osakkeelta).

Ruukki Group Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistivat 31.12.2009 yhteensä 82.168.811 kappaletta (31.12.2008: 113.675.890) Ruukki Group Oyj:n osakkeita, kun otetaan huomioon osakkeet ja johdannaisinstrumentit, joita ko. henkilöt itse, lähipiirinsä ja määräys- tai vaikutusvaltayhteisöidensä kautta omistivat. Tämä vastaa noin 31,5 % yhtiön kaikista liikkeelle lasketuista, 31.12.2009 kaupparekisteriin merkityistä osakkeista.

31.12.2008 yhtiön rekisteröity osakkeiden lukumäärä oli 290.034.022 osaketta ja hallituksen ja johdon osakeomistus vastasi noin 39,2 % kaupparekisteriin merkityistä osakkeista.

Palkkiot tilintarkastajille

tEUR	2009	2008
KPMG Oy Ab		
Tilintarkastus	129	75
Muut palvelut	86	73
Yhteensä	215	148
tEUR	2009	2008
Ernst & Young Oy		
Tilintarkastus	88	-
Muut palvelut	217	-
Yhteensä	305	-

Yllä esitettyjen kulujen lisäksi yhtiö on vuonna 2009 maksanut tilintarkastajilleen 53.292,00 euroa yrityshankintaan liittyviä kuluja, jotka on aktivoitu tytäryhtiöosakkeiden arvoon. Lisäksi Ernst & Young Oy:lle on maksettu yhteensä 130.293,99 euroa kuluja sellaisista tavoitelluista yrityshankintaselvityksistä, jotka eivät ole johtaneet kauppaan. Lontoon listautumishankkeesta, jonka valmistelut aloitettiin 2009 lopussa, on muille Ernst & Young -ketjuun kuuluville tilintarkastusyhteisöille (pl. Ernst & Young Oy) myös maksettu ja jaksotettu kuluja yhteensä 1.558.349,39 euroa tilikauden 2009 tuloslaskelmaan.

Hallituksen ehdotus voitonjaosta

Yhtiön hallitus on päättänyt esittää myöhemmin erikseen koolle kutsuttavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaettaisiin pääoman palautusta 0,04 euroa osakkeelta eli yhteensä 9.919.280,00 euroa, ja että osinkoa ei jaettaisi.

TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Espoossa 25. päivänä helmikuuta 2010

Jelena Manojlovic

Hallituksen puheenjohtaja

Alwyn Smit

Hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja

Markku Kankaala

Hallituksen jäsen

Thomas Hoyer

Hallituksen jäsen

Terence McConnachie

Hallituksen jäsen

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Espoossa 31. päivänä maaliskuuta 2010

Tomi Englund

KHT

Ernst & Young Oy

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Ruukki Group Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tarkastaneet Ruukki Group Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.2009 - 31.12.2009. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että konsernitilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lain mukainen ja että varainhoito on luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Tilintarkastajan tulee suorittaa tilintarkastus Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti ja sen perusteella antaa lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää ammattieettisten periaatteiden

noudattamista ja tilintarkastuksen suunnittelua ja suoritamista siten, että saadaan kohtuullinen varmuus siitä, että tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa ei ole olennaisia virheellisyyskärsiä ja että emoyhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja ovat toimineet osakeyhtiölain mukaisesti.

Tilintarkastustoimenpiteillä tulisi varmistua tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen lukujen ja muiden tietojen oikeellisuudesta. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan ja arvioihin riskeistä, että tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa on väärinkäytöksestä tai virheestä johtuva olennainen virheellisyys. Tarvittavia tarkastustoimenpiteitä suunniteltaessa arvioidaan myös tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laadintaan ja esittämiseen liittyvää sisäistä valvontaa. Lisäksi arvioidaan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleistä esittämistapaa, tilinpäätöksen laatimisperiaatteita sekä johdon tilinpäätöksen laadinnassa soveltamia arvioita.

Tilintarkastus on toteutettu Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Käsitkemme mukaan olemme suorittaneet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvia tarkastustoimenpiteitä lausuntoamme varten.

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Espoossa 31. maaliskuuta 2010

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Tomi Englund KHT

SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

Seuraava selvitys yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä koskee vuonna 2009 vallinnutta tilinlaskennan, mutta siinä on myös otettu huomioon tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat 26.2.2010 asti, jolloin yhtiö julkaisi vuoden 2009 tilinpäätöstiedotteensa.

Koska Ruukki Groupissa on viime vuosina tapahtunut useita merkittäviä rakenteellisia muutoksia, käynnissä on eräänlainen siirtymäprosessi, joka voi tulevaisuudessa vaikuttaa konsernin hallinto- ja ohjausjärjestelmään ja siihen liittyvien asioiden toteutukseen.

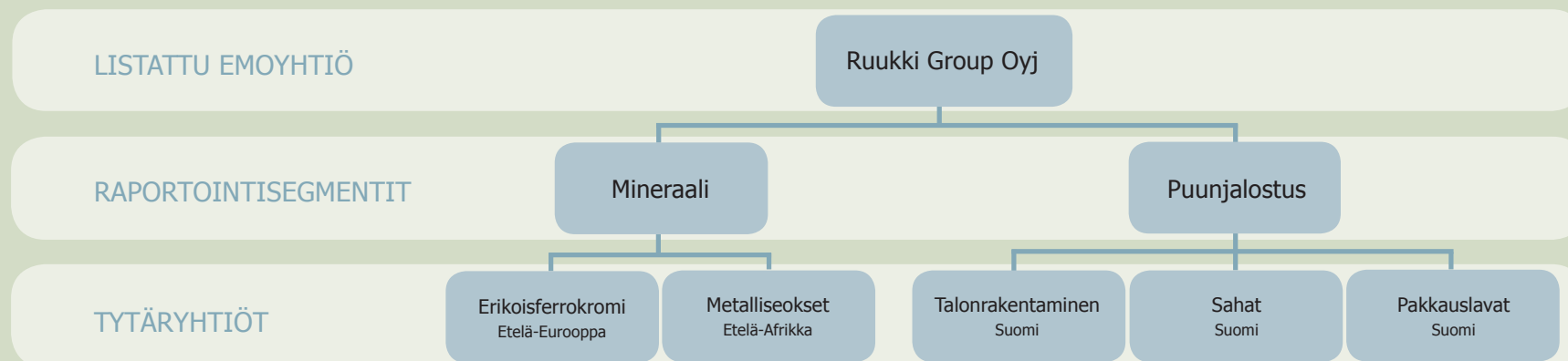
Ruukki Group Oyj (tai ”yhtiö”) on emoyhtiö konsernissa, jonka tytäryhtiöt toimivat eri maissa ja eri aloilla keskittyen luonnonvarojen ja ennen kaikkea mineraalien ja havupuun kannattavaan jalostamiseen. Ruukki Group -konsernilla on tällä hetkellä kaksi pääliiketoiminta-aluetta, joilla molemmilla on oma johtoryhmänsä ja jotka pyrkivät hyödyntämään konserniyhtiöiden välistä synergiaa. Konsernin rakenne on esitetty seuraavassa kaaviossa pelkistetyssä muodossa.

KONSERNIRAKENNE

Tilikaudella 2009 konserni jatkoi vuonna 2008 päätetyn strategiansa täytäntöönpanoa. Konsernin mineraaliliiketoiminta laajentui Etelä-Afrikkaan ja samalla rautapohjaisten metalliseosten tuotevalikoima täydentyi ferrokromin nk. charge chrome –laadulla, piimanganilla ja nikkeli-kromi-rauta-metalliseoksella. Konsernin puunjalostusliiketoiminnan uudelleenjärjestelymahdollisuuksia arvioitiin, ja segmentin painopistettä muutettiin lisäämällä talonrakentamisen suhteellista merkitystä sekä luopumalla konsernin strategiaan sopimattomista sahoista.

Konserni ilmoitti tilikauden 2009 lopulla, että se valmistele yhtiön osakkeen noteeraamista Lontoon pörssiin Main Market -listalla vuoden 2010 ensimmäisellä puoliskolla.

Yhtiön osoite on: Keilasatama 5, 02150 Espoo.



SOVELLETTAVA LAINSÄÄDÄNTÖ

Ruukki Group Oyj on suomalainen julkinen osakeyhtiö, joka noudattaa toiminnassaan Suomen ja muiden asi-
aankuuluvien maiden lakeja. Suomen osakeyhtiö- ja arvopaperimarkkinalain ja muiden suomalaisia julkisia osakeyhtiöitä koskevien määräysten lisäksi Ruukki Groupin toimintaa ohjaavat yhtiöjärjestys, Suomen listayhtiöiden hallintokoodi, sisäpiirimääräykset ja Helsingin pörssin julkaisemat yhtenäiset tiedottamissäännöt.

Arvopaperimarkkinayhdistyksen hallitus hyväksyi Suomen listayhtiöiden nykyisen hallinnointikoodin lokakuussa 2008. Lisäksi NASDAQ OMX Helsingin hallitus on ottanut hallinnointikoodin osaksi pörssin itsesääntelyä. Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodi on luettavissa Arvopaperiyhdistyksen verkkosivustolla osoitteessa: www.cgfinland.fi.

Yhtiö poikkeaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksista seuraavien suositusten osalta tai noudattaa niitä vain osittain:

- » yhtiöllä ei ole nimitys- tai palkitsemisvaliokuntaa (suositus 11 ja suositukset 28–33)

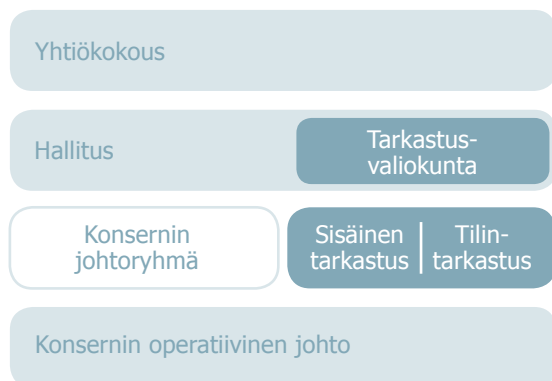
- » yhtiön hallituksen enemmistö ei ole riippumaton yhtiöstä ja vain yksi riippumattomista jäsenistä on riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista (suositus 14)
- » tarkastusvaliokunnassa on vähemmän kuin kolme jäsentä ja tarkastusvaliokunnan jäsenten riippumattomuutta koskevat vaatimukset eivät kaikilta osin täyty (suositukset 25 ja 26).

Koska konsernilla on ulkomaisia tytäryhtiöitä, myös paikalliset lait ja säädökset, kuten kirjanpito-, vero- ja valuuttamääräykset, otetaan huomioon.

Jos yhtiön osake noteerataan Lontoon pörssin päälistalla – mitä parhaillaan valmistellaan – tämä vaikuttaa yhtiön sovellettaviin sääntöihin ja määräyksiin. Tällöin yhtiö voi esimerkiksi joutua noudattamaan Combined Code on Corporate Governance -ohjeistoa ja muita Lontoon markkinapaikan listautumissääntöjä.

HALLINTOELIMET JA YHTIÖKOKOUS

Hallintorakenne



Yhtiökokous

Ruukki Group Oyj:n ylimpänä päättävänä elimenä toimii yhtiökokous. Suomen osakeyhtiölain mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Käytännössä tilikausi tarkoittaa kalenterivuotta. Varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellään yhtiöjärjestyksessä määrätyt asiat sekä mahdolliset muut kokoukselle tehdyt esitykset. Ylimääräinen yhtiökokous kutsutaan koolle tarvittaessa käsittelemään kokoukselle esitettävää yksittäistä ehdotusta. Ylimääräinen yhtiökokous on pidettävä, jos yhtiön osakkeista vähintään 10 % omistavat osakkeenomistajat kirjallisesti sitä vaativat tietyn asian ratkaisemiseksi.

Varsinaisen yhtiökokouksen esityslistan tärkeimpiä kohtia ovat:

- » hallituksen jäsenten määrästä ja heidän palkkioistaan päättämisen ja jäsenten valitseminen
- » tilintarkastajien valitseminen ja heidän palkkioistaan päättäminen
- » tilinpäätöksen hyväksymisestä päättäminen
- » tuloksen käsittelystä, voitonjaosta tai muusta varojen jaosta, kuten pääoman palauttamisesta, päättäminen
- » yhtiönjärjestyksen muutoksista päättäminen
- » osakeanneista päättäminen ja hallituksen valtuuttaminen osakeannin järjestämiseen

Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan Suomessa hallituksen valitsemassa valtakunnallisessa sanomalehdessä aikaisintaan kaksi kuukautta ja viimeistään 21 vuorokautta ennen kokousta. Viime vuosina kutsu on julkaistu Helsingin Sanomissa tai Kauppalehdessä. Kutsussa mainitaan yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat. Yhtiökokouskutsu ja hallituksen ehdotukset julkaistaan myös pörssitiedotteina. Yhtiökokoukselle esitettävä aineisto on osakkeenomistajien nähtävänä yhtiön pääkonttorissa Espoossa sekä yhtiön verkkosivustolla. Aineistosta toimitetaan pyynnöstä jäljennöksiä osakkeenomistajille. Yhtiökokouksen pöytäkirja julkaistaan osakkeenomistajien nähtäväksi yhtiön verkkosivustolla kahden viikon kuluessa kokouksesta. Lisäksi yhtiö julkistaa viipymättä yhtiökokouksen päätökset pörssitiedotteena.

Yhtiökokous järjestetään siten, että osakkeenomistajat voivat tehokkaasti käyttää omistajaoikeuksiaan. Yhtiökokoukseen osallistuvan osakkeenomistajan on ilmoitettava osallistumisestaan kokouskutsussa määrätyllä tavalla. Osallistumisoikeus yhtiökokoukseen on osakkeenomistajilla, jotka ovat olleet merkittynä (Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään) osakasrekisteriin kymmenen vuorokautta ennen kokousta edellyttäen, että he ovat asianmukaisesti ilmoittaneet osallistumisestaan. Jos hallintarekisteriin merkittyjen osakkeiden haltija haluaa osallistua kokoukseen, osakasrekisteriin tehdyn väliaikaisen merkinnän täytyy olla voimassa kymmenen vuorokautta ennen kokousta. Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen henkilökohtaisesti tai valtakirjalla.

Yhtiökokouksen päätökset tehdään tavallisesti yksinkertaisella ääntenemmistöllä. Osakeyhtiölain mukaan esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muuttamista tai suunnattua osakeantia koskevat päätökset edellyttävät kuitenkin tiettyä määräenemmistöä kokouksessa edustettuina olevista osakkeista ja äänistä.

Yhtiön toimitusjohtaja, kaikki hallituksen jäsenet ja tilintarkastajat pyrkivät osallistumaan yhtiökokouksiin. Lisäksi ensi kertaa hallitukseen ehdotettavien henkilöiden on oltava läsnä valintakokouksessa, ellei poissaoloon ole perusteltua syytä.

HALLITUS

Tehtävät ja vastuut

Hallitus vastaa yhtiön hallinnosta ja liiketoiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus ohjaa ja valvoo yhtiön johtamista Suomen lain ja erityisesti osakeyhtiölain mukaan. Hallituksen tehtävät ja vastuut on määritetty Suomen osakeyhtiölaissa ja yhtiöjärjestyksessä. Hallituksen tehtävänä on ohjata yhtiön toimintaa siten, että se tuottaa voittoa ja mahdollisimman suuren lisäarvon sijoitetulle pääomalle pitkällä aikavälillä. Yhtiön hallituksen toiminta perustuu kirjalliseen työjärjestykseen ja vakiintuneisiin toimintatapoihin.

Tehtävänsä toteuttamiseksi hallitus:

- » määrittää konsernin liiketoimintastrategian
- » valvoo strategian toteuttamista
- » päättää konsernin pääomarakenteesta
- » päättää merkittävistä investoinneista, omaisuuserien myynneistä, luotoista ja vakuuksista, takauksista ja muista sitoumuksista
- » käsittelee ja hyväksyy osavuosisikatsaukset, toimintakertomuksen, tilinpäätöksen ja tulevaisuuden ennusteet
- » päättää konsernin organisaatorakenteesta
- » nimeää emoyhtiön toimitusjohtajan sekä päättää toimitusjohtajan palkasta ja muista etuuksista
- » nimittää merkittävien tytäryhtiöiden hallitusten jäsenet
- » tekee yhtiökokoukselle esitykset ja kutsuu yhtiökokouksen koolle
- » päättää konsernin yleisistä toimintaohjeista

- » hoitaa nimitys- ja palkitsemisvaliokunnille kuuluvia tehtäviä, koska yhtiölle ei toistaiseksi ole kyseisiä valiokuntia perustettu

Hallituksen kirjallisen työjärjestyksen keskeisiä kohtia ovat:

- » hallitus kutsutaan koolle etukäteen sovittuina päivämäärinä tavoitteena säännönmukainen kokoontuminen noin kerran kuukaudessa; lisäksi hallitus kokoontuu tarvittaessa useamminkin tarpeellisten asioiden hoitamista varten, esimerkiksi puhelimitse
- » hallituksessa käsiteltävien asioiden esittelijöinä toimivat hallituksen puheenjohtaja, toimitusjohtaja tai muu asiaa valmistellut henkilö
- » hallitus pyrkii aina tekemään yksimielisiä päätöksiä
- » kokouksista pidetään pöytäkirjaa
- » hallitus valmistelee toimintaansa varten vuosisuunnitelman
- » mikäli mahdollista, kaikki hallituksen jäsenet ja hallitukseen ehdolla olevat uudet henkilöt osallistuvat varsinaiseen yhtiökokoukseen
- » hallitus toimii huolellisesti sekä yhtiön ja kaikkien sen osakkeenomistajien edun mukaisesti

Hallitus huolehtii siitä, että yhtiö noudattaa pörssisääntöjen ja rahoitustarkastusviranomaisten viestintää, raportointia ja muita asioita koskevia vaatimuksia. Lisäksi hallitus tekee säännöllisiä itsearviointeja. Yhtiöllä on hallintoa ja siihen liittyviä prosesseja koskevia erityisiä kehitystavoitteita, ja se jatkaa jo käynnistettyjen kehityshankkeiden toteuttamista.

Hallitus päättää tytär- ja osakkuusyhtiöiden ostoista ja

myynneistä. Siksi hallituksen jäsen ei pääsääntöisesti voi toimia Ruukki Groupin tytär- tai osakkuusyhtiön omistajana suoraan tai epäsuorasti.

Hallituksen valiokunnat

Hallitus perusti tarkastusvaliokunnan vuoden 2007 toukokuussa ja on määrittänyt sen tehtävät kirjallisessa työjärjestyksessä. Tarkastusvaliokunnan tärkeimpänä tehtävänä on toimia hallituksen kriittisenä ja riippumattomana neuvonantajana asioissa, jotka koskevat konsernin taloudellista raportointia ja sisäistä tarkastustoimintaa, ja valvoa, että konsernissa noudatetaan sovellettavia sääntöjä ja määräyksiä erityisesti siltä osin kuin ne liittyvät sisäiseen valvontaan ja riskienhallintaan.

Tarkastusvaliokunnan päävastuualueena on:

- » sisäinen valvonta ja riskienhallinta
- » taloudellinen raportointi
- » tilintarkastus
- » sisäinen tarkastus

Hallitus ei ole perustanut muita valiokuntia, kuten esimerkiksi nimitys- tai palkitsemisvaliokuntaa.

Hallituksen jäsenet

Yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu kolmesta yhdeksään jäsentä. Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet, joiden toimikausi päättyy ensimmäisen valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan, joka vastaa hallituksen kokousten koollekutsumisesta. Yhtiön hallituksen kokoonpanon on vastattava yhtiön koon, markkina-aseman ja toimialan asettamia vaatimuksia.

HALLITUKSEN JÄSENIÄ KOSKEVIA TIETOJA



Vasemmalta oikealle:

Terence McConnachie, Esa Hukkanen*, Jelena Manojlovic, Alwyn Smit, Thomas Hoyer, Markku Kankaala

* Hallituksen jäsen 7.5.2009 saakka

Jelena Manojlovic

Hallituksen puheenjohtaja, tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja
Ph.D. (Medicine), Clin. D. (Psychology), MA (Psychotherapy), synt. 1950

Jelena Manojlovic toimii tällä hetkellä organisaatiokonsulttina ja opettaa yliopistossa. Hänellä on 35 vuoden kokemus ihmisten parissa työskentelystä, ryhmätyöstä ja monipuolisista tehtävistä eri organisaatioissa kansainvälisesti ja brittiläisissä sairaaloissa ja yliopistoissa. Hän on toiminut puheenjohtajana 16.6.2009 lähtien ja sitä ennen hallituksen jäsenenä 11.7.2008 alkaen. Hän on hiljattain luopunut muista johtoasemistaan omistaakseen enemmän aikaa roolilleen Ruukissa. Manojlovic on riippumaton yhtiöstä, mutta hän ei ole riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista aviomiehensä määräysvaltayhteisön kautta.

Thomas Hoyer

Tarkastusvaliokunnan jäsen lokakuuhun 2009 asti
KTM, synt. 1974

Thomas Hoyer on toiminut Ruukki Yhtiöt Oy:n toimitusjohtajana 1.10.2009 alkaen. Lisäksi hän on Helsinki Capital Partners Oy:n hallituksen puheenjohtaja. Vuosina 2003–2009 hän toimi Aldata Solution Oyj:n talousjohtajana ja sitä ennen eri investointipankkien, kuten Invision Asset Management AG:n ja Bank am Bellevue AG:n, palveluksessa. Hänet valittiin hallituksen jäseneksi 7.10.2008. Hän on ollut konsernin puunjalostussegmentin toimitusjohtaja 1.10.2009 alkaen, ja hän toimii konsernin puunjalostusyhtiöiden hallituksissa, minkä takia hän ei ole riippumaton yhtiöstä, mutta hän on riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Markku Kankaala

Tarkastusvaliokunnan jäsen
Insinööri, synt. 1963

Markku Kankaala oli Ruukki Group Oyj:n toimialajohta-

jana 31.8.2006 saakka. Sitä ennen hän toimi kymmenen vuotta yrittäjänä puutuoteteollisuudessa ja eri tehtävissä Ahlströmillä ja Rautaruukissa. Markku Kankaala toimi Ruukki Group Oyj:n toimitusjohtajana vuosina 2003–2004. Hänet valittiin hallituksen jäseneksi 30.6.2003. Lisäksi hän toimii hallituksen jäsenenä joissakin Ruukki Groupin omistamissa sahayhtiöissä. Tammikuun alusta 2010 alkaen Kankaala katsotaan riippumattomaksi yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Terence McConnachie

Ylioppilas, synt. 1955

Terence McConnachie on Sylvania Resources Limited:n, Welprop Mining Services:n ja SA Chrome and Alloys Limited:n toimitusjohtaja sekä lisäksi Alumicor Ltd:n merkittävä osakkeenomistaja ja toimitusjohtaja. Hänellä on 25 vuoden kokemus kaivosteollisuudesta, minkä lisäksi hän on ollut Johannesburgin pörssissä listatun South African Chrome & Alloys Ltd:n perustaja. Hän on ollut hallituksen jäsen 7.10.2008 alkaen. McConnachie on riippumaton yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Alwyn Smit

B.Comm.Hon., LLB, synt. 1961

Alwyn Smit on Ruukki Group Oyj:n toimitusjohtaja. Hänellä on noin 20 vuoden kokemus kansainvälisestä pankki- ja rahoitusalaista. Lisäksi hän on Decillion Limited -nimisen, Johannesburgin pörssissä listatun investointipankin perustaja ja entinen toimitusjohtaja. Hän on ollut hallituksen jäsen 31.3.2008 alkaen, ja toimi hallituksen puheenjohtajana 11.7.2008–16.6.2009. Smit ei ole riippumaton yhtiöstä eikä sen merkittävistä osakkeenomistajista, johtuen hänen aiemasta konsulttiroolistaan Kermas Limitedissä.

TOIMITUSJOHTAJA JA JOHTORYHMÄ

Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan, joka hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Toimitusjohtajan tehtävänä on johtaa konsernia ja toimia sen edustajana sekä konsernin sisällä että suhteessa ulkopuolisiin tahoihin. Toimitusjohtaja johtaa, kehittää, ohjaa ja valvoo konsernin toimintaa. Tässä tehtävässä häntä avustaa konsernin johtoryhmä ja pääkonttorin henkilöstö. Toimitusjohtaja raportoi hallitukselle ja vastaa hallitukselle annettavien esitysten valmistelusta ja dokumentoinnista. Pääpaino toimitusjohtajan työssä on strategisissa ponnisteluuissa, joissa hänen panoksensa on olennainen oli sitten kyseessä yritysosto tai -myynti, listautuminen tai muu vaativa hanke.

Toimitusjohtajan yleisiä tehtäviä:

- » konsernin johtaminen, painopistealueiden ja toimintatapojen määrittäminen
- » konsernin strategian valmistelu ja edelleen kehittämisen hallituksen hyväksyttäväksi
- » konsernin strategian toteuttaminen ja tuloskehityksen seuraaminen, mihin kuuluu
 - » organisaationrakenteen suunnittelu ja johtaminen, pääomarakenne, investoinnit, fuusiot ja yritysostot, yhtiöittämiset, luotot, takuut ja muut merkittävät sitoumukset hallituksen valvonnassa
 - » konsernin rahoituksen, kirjanpidon ja sisäisen tarkastuksen järjestäminen
 - » mediaviestinnän koordinointi
- » merkittävien tytäryhtiöiden hallitusten jäsenten nimitysten valmistelu hallituksen hyväksyttäväksi

Yhtiön operatiivisessa johtamisessa toimitusjohtajaa avustaa hallituksen perustama neuvonantava johtoryhmä.

Johtoryhmällä ei ole mitään lakiin tai yhtiöjärjestykseen perustuvia valtuuksia tai itsenäistä päätöksentekovaltaa. Päätökset johtoryhmän käsittelemistä asioista tekee toimitusjohtaja tai kyseisestä asiasta vastaava yksittäinen johtoryhmän jäsen, ellei asiasta päättä yhtiön tai jonkin sen tytäryhtiön hallitus.

Perinteisesti konsernin toiminta on perustunut hajautettuun johtamiseen niin, että operatiivinen päätöksenteko on jätetty tytäryhtiö- tai toimialatasolle. Viime aikoina konsernissa on kuitenkin siirrytty aiempaa keskitetympään johtamisrakenteeseen.

Osana yleistä strategiaansa konserni on luonut kaksi erillistä segmenttitason johtoryhmää: toinen mineraaliliiketoimintaa ja toinen puunjalostustoimintaa varten.

PALKITSEMINEN

Hallituksen jäsenten palkkioista päättää varsinainen yhtiökokous ja toimitusjohtajan palkasta ja palkkioista hallitus. Palkitsemisessa otetaan huomioon tehtävien hoidon vaatima aika, yhtiön tilanne sekä alan yleiset käytännöt. Toimitusjohtajan työsuhteen ehdot määritetään kirjallisessa toimitusjohtajasopimuksessa, jonka hallitus hyväksyy.

Muun ylimmän johdon palkat ja palkkiot vahvistaa hallitus.

Yhtiöllä on seuraavat voimassaolevat optio-/kannustinjärjestelmät:

- » Optio-ohjelma I/2008, joka oikeuttaa toimitusjohtaja Alwyn Smitin merkitsemään enintään 2.900.000 yhtiön uutta osaketta kiinteällä 2,30 euron osakekohtaisella merkintähinnalla siten, että merkintähinnassa otetaan huomioon osinko- ja pääomanpalautusta koskeva oikaisutekijä (tällä hetkellä efektiivinen merkintähinta, ennen varsinaista yhtiökokousta 2010, on 2,26 euroa osakkeelta)
- » Optio-ohjelma I/2005, joka oikeuttaa optio-oikeuden haltijat merkitsemään enintään 2.700.000 yhtiön uutta osaketta. Optio-ohjelman mukaiset merkintähinnat vaihtelevat välillä 0,50 – 1,00 euroa osakkeelta siten, että merkintähinnassa otetaan huomioon osinko- ja pääomanpalautusta koskeva oikaisutekijä (tällä hetkellä efektiivinen merkintähinta, ennen varsinaista yhtiökokousta 2010, on välillä 0,36 – 0,86 euroa osakkeelta)

Yksityiskohtainen kuvaus yhtiön optio-ohjelmista on esitetty yhtiön verkkosivustolla osoitteessa: www.ruukkigroup.fi/Suomeksi/Sijoittajat/Hallinto/Palkitseminen.iw3

SISÄINEN JA ULKOINEN VALVONTA

Yhtiön hallituksen on huolehdittava riittävästä ja tehokkaasta sisäisestä valvonnasta, jonka käytännön toteutuksesta vastaa ylin ja toimiva johto sekä muu konsernien henkilöstö tarvittaessa ulkopuolisten asiantuntijoiden avustuksella. Sisäinen valvonta tarkoittaa johtamiseen liittyviä toimia, joiden tavoitteena on:

- » tavoitteiden saavuttaminen
- » voimavarojen tehokas ja taloudellinen käyttö, ja omaisuuserien turvaaminen
- » riittävä riskienhallinta
- » luotettavan ja täsmällisen taloudellisen ja operatiivisen informaation saaminen ilman tarpeettomia viivästyksiä
- » lakien ja säädösten sekä sisäisten määräysten noudattaminen
- » järjestelmien toiminnan ja keskeisten toimintojen turvaaminen sekä liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen.

Sisäinen valvonta antaa kohtuullisen varmuuden siitä, että konsernin liiketoiminnan tavoitteet saavutetaan hallituksen määrittämällä hyväksyttävällä riskitasolla, mutta mitään ehdotonta varmuutta tästä valvonta ei takaa.

Hallitus päättää konsernin johtamisjärjestelmästä ja kunkin liiketoimintayksikön vaatimasta toiminta- ja organisaatorakenteesta luodakseen kunnolliset edellytykset tehokkaalle sisäiselle valvonnalle. Taloudelliseen raportointiin liittyvä konsernitason sisäinen valvonta ja riskienhallinta toteutetaan keskitetysti liiketoiminta-alueista riippumattoman toiminnon avulla. Kunkin tytäryhtiön toimiva johto vastaa sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toteuttamisesta konsernin soveltamien periaatteiden ja suuntaviivojen mukaisesti.

Merkittävät sitoumukset tai liiketoimet edellyttävät konsernitason päätöksentekoa ja niihin liittyy toimivallan rajoituksia. Kaikilla keskeisiksi katsotuilla alueilla sovelletaan tehtävien eriyttämistä, ja mahdollisia eturistiriitoja pyritään välttämään kaikin tavoin. Jotta kaikkien osakkeenomistajien oikeudet otettaisiin asianmukaisesti huomioon, tytäryhtiöiden on ilmoitettava yhtiön hallitukselle kaikista arvoltaan yli 10.000 euron lähipiirikaupoista. Lisäksi arvoltaan yli 100.000 euron lähipiirikaupat on alistettava Ruukki Group Oyj:n hallitukselle.

Riskienhallinnan tavoitteista ja organisoinnista päättää yhtiön hallitus. Riskienhallinnan tarkoituksena on havaita strategian toteutukseen liittyvät uhat ja mahdollisuudet ja edistää strategisten tavoitteiden saavuttamista varmistamalla, että riskit ovat järkevissä suhteissa riskinkantokykyyn.

Päävastuun riskinotosta, tuloskehityksestä sekä sisäisen tarkastuksen ja riskienhallinnan periaatteiden noudattamisesta kantavat liiketoimintasegmentit ja segmenttien sisällä toimivat konserniyhtiöt. Liiketoimintayksilöillä on oikeus tehdä riskienhallintaa koskevia ratkaisuja omien päätöksentekovaltuuksiensa asettamissa rajoissa.

Konserni ei lähtökohtaisesti suojaudu tavanomaisilta markkinahinta- ja valuuttakurssiriskeiltä johdannaisso-pimuksin, mutta tulevien ja lähtevien rahavirtojen on kussakin valuutassa mahdollisuuksien mukaan vastattava toisiaan, jotta hinta- ja kurssimuutosten vaikutuksia voidaan lieventää. Aineellisiin hyödykkeisiin yleensä liittyviltä vahinkoriskeiltä ja/tai liiketoiminnan jatkuvuuteen liittyviltä riskeiltä on pitkälti suojauduttu vakuutuksin.



Sisäinen tarkastus

Sisäinen tarkastus auttaa hallitusta ja muuta johtoa kehittämään, valvomaan ja varmentamaan toimintaa tekeillä riippumattomia ja objektiivisia sisäisiä tarkastuksia. Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on arvioida ja tehostaa riskienhallintaa, valvontaa ja hallinta- ja ohjausprosesseja arvioimalla esimerkiksi suoritustasoa, sisäisen valvonnan riittävyttä sekä lakien, viranomaismääräysten ja sisäisten ohjeiden noudattamista. Hallitus on vahvistanut sisäisen tarkastuksen organisointia koskevat ohjeet ja tarkastuksen toimintaperiaatteet.

Vuodesta 2007 vuoden 2009 ensi puoliskolle sisäinen tarkastus oli ulkoistettu. Vuoden 2009 lopussa yhtiön hallitus kuitenkin päätti perustaa sisäisen tarkastusyksikön, johon hankittiin konsernin sisäisiä resursseja. Prosessi on edelleen käynnissä. Sisäinen tarkastus raportoi tarkastusvaliokunnalle ja informoi havainnoistaan myös operatiivista johtoa.

Sisäisen tarkastuksen yksikkö laatii raportin jokaisesta tarkastuksesta ja toimittaa sen tarkastusvaliokunnalle ja toimitusjohtajalle. Raporteissa voidaan suositella parannusehdotuksia, joiden toteutumista sisäinen tarkastus myös seuraa.

Tilintarkastus

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiöllä on oltava yksi varsinaisen tilintarkastaja ja yksi varatilintarkastaja. Mikäli tilintarkastajaksi valitaan Keskukskauppamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö, varatilintarkastajaa ei tarvitse valita. Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen valintaa seuraavan yhtiökokouksen päättyessä.

Tilintarkastajan tehtävänä on tarkastaa yhtiön ja konsernin kirjanpito, tilinpäätös, toimintakertomus ja hallinto ja suorittaa tilintarkastus siten, että saadaan kohtuullinen varmuus siitä, että yhtiö ja sen hallintoelimet toimivat sovellettavien lakien mukaisesti ja että tilinpäätös on laadittu voimassa olevien sääntöjen ja määräysten mukaisesti niin, että tilinpäätös antaa osakkeenomistajille ja muille sidosryhmille oikeat ja riittävät tiedot yhtiön ja konsernin tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilintarkastajien on esitettävä tilintarkastuskertomus yhtiökokoukselle ja annettava lausunto tilinpäätöksen sisällöstä ja voitontajakoehdotuksesta. Lisäksi tilintarkastajien on laadittava tarkastuksesta hallitukselle ja konsernijohtolle tarkastusmuistio. Tarvittaessa tilintarkastajien on annettava mainituille henkilöille ja elimille myös suullisia selvityksiä.

Hallitus laatii tarvittaessa ulkoisista tilintarkastuspalveluista tarjouspyynnön, joka toimii samalla yhtiökokoukselle esitettävän ehdotuksen pohjana.

SISÄPIIRIHALLINTO

Yhtiö noudattaa sisäpiiriasioissa Helsingin pörssin sisäpiiriohjetta.

Julkisen sisäpiirirekisteri

Yhtiön julkiseen pysyvään sisäpiiriin kuuluvat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, varatoimitusjohtaja/talousjohtaja sekä tilintarkastajat. Julkiseen pysyvään sisäpiiriin kuuluvat henkilöt sekä lain edellyttämät tiedot heistä, heidän lähipiiristään sekä heidän määräys- ja vaikutusvalta-yhteisöistään on merkitty yhtiön verkkosivustolla olevaan julkiseen sisäpiirirekisteriin. Ruukki Groupissa on käytössä sisäpiiriläisten kaupankäyntiä koskeva rajoitus,

joka kieltää sisäpiiriläisten kaupankäynnin yhtiön arvopapereilla neljätoista vuorokautta ennen tulosjulkistuksia. Sisäpiirisäännösten noudattamista valvotaan ottamalla määrätyn väliajoin otteet sisäpiiriläisten yhtiön osakkeilla tekemistä kaupoista.

Yrityskohtainen sisäpiirirekisteri

Julkisen sisäpiirirekisterin lisäksi Ruukki Group Oyj:llä on yrityskohtainen ei-julkisen sisäpiirirekisteri. Siihen kuuluvat henkilöt saavat säännöllisesti tietoja, joilla voi olla merkittävä vaikutus yhtiön arvopapereiden arvoon. Tällaisia henkilöitä ovat Ruukki Group Oyj:n kaikki (muut

kuin julkiseen sisäpiiriin kuuluvat) työntekijät, konsernin merkittävien tytäryhtiöiden hallitukset ja toimitusjohtajat sekä muut konsernin tai ulkopuolisten palveluntarjoajien työntekijät, jotka saavat säännöllisesti sisäpiiritietoa.

Hankekohtainen sisäpiirirekisteri

Yhtiö luo tarvittaessa hankekohtaisia sisäpiirirekisterejä. Hankekohtaiseen sisäpiiriin kuuluvat sellaiset henkilöt, jotka hankkeen yhteydessä saavat tietoonsa sellaisia yhtiötä koskevia tietoja, jotka saattavat julkisiksi tullessaan olennaisesti vaikuttaa Ruukki Group Oyj:n osakkeen arvomuodostukseen. Hankkeen perustamisesta päättää yhtiön hallitus tai toimitusjohtaja.

YHTIÖN HALLINTOON LIITTYVÄT KESKEISET TAPAHTUMAT TILIKAUDELLE 2009

Yhtiökokoukset

Ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 24.2.2009 Espoossa ja varsinainen yhtiökokous 7.5.2009 niin ikään Espoossa. Yhtiökokousten päätökset ovat luettavissa osoitteessa: www.ruukkigroup.fi/Suomeksi/Sijoittajat/Yhtiokokoukset.iw3.

Hallitus

Varsinainen yhtiökokous valitsi hallitukseen viisi jäsentä, yhden naisen ja neljä miestä. Valituiksi tulivat Thomas Hoyer, Markku Kankaala, Jelena Manojlovic, Terence McConnachie ja Alwyn Smit. Esa Hukkanen toimi hallituksen jäsenenä 7.5.2009 saakka.

Vuonna 2009 hallitus kokoontui 21 kertaa (32 kertaa vuonna 2008). Jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti oli 97 % (86 %).

Tarkastusvaliokunta

Tarkastusvaliokunnassa on kaksi jäsentä: Jelena Manojlovic (puheenjohtaja) ja Markku Kankaala. Thomas Hoyer erosi valiokunnasta lokakuussa 2009 otettuaan vastaan konsernin puunjalostusliiketoiminnan toimitusjohtajan tehtävät.

Tarkastusvaliokunta kokoontui vuonna 2009 neljä kertaa (kolme kertaa vuonna 2008).

Toimitusjohtaja

Alwyn Smitin 11.9.2008 allekirjoitetun toimitusjohtajaso-pimuksen pääasialliset ehdot:

- » kiinteä bruttokuukausipalkka 30.000 euroa; kaikki hallituksen jäsenyydestä Smitin saamat palkkiot vähennetään bruttopalkasta, joten hänen kiinteä kokonaiskuukausiansionsa on yhteensä 30.000 euroa
- » bonuspalkka, jonka perusteena on hallituksen etukäteen sopimien tavoitteiden saavuttaminen siten, että bonuspalkan enimmäismäärä vuositasolla vastaa 24 kuukauden bruttopalkan määrää
- » tilikauden 2009 bonuspalkka on kytketty hallituksen kesällä 2009 määrittämiin bonusperusteisiin (yksit-

täisten perusteiden suhteellinen painoarvo on ilmoitettu suluissa): 1) nykyisen liiketoiminnan toteutunut käyttökate (60 %); 2) Ruukki Group Oyj:n osakkeen kurssikehitys (25 %); 3) vireillä olevien yritysostojen päätökseen saattaminen (10 %); 4) muut tekijät (5 %)

- » ylimääräisen yhtiökokouksen lokakuussa 2008 tekemän päätöksen mukaisesti 2.900.000 optio-ohjelman I/2008 mukaista optio-oikeutta; jos toimitusjohtaja eroaa omasta aloitteestaan, yhtiöllä on yksipuolinen oikeus peruuttaa optiot
- » Smitillä ei ole mitään eläkkeeseen tai eläköitymisikään liittyviä erityisetuja; Smitin eläketurva vastaa Suomen Tyel-järjestelmää
- » yhtiö on velvollinen järjestämään Smitille henki-, matka- ja työterveysvakuutukset
- » vuosilomaa yhteensä 5 viikkoa
- » kilpailukiello 6 kuukautta toimitusjohtajasopimuksen päättymisen jälkeen
- » jos työntekijä irtisanoo sopimuksen noudatetaan 6 kuukauden irtisanomisaikaa ja maksetaan vastaava irtisanomisajan palkka; jos toimitusjohtaja irtisanoo sopimuksen, irtisanomisaika on 3 kuukautta.

Johtoryhmä

Danko Koncar nimitettiin mineraaliliiketoiminnan ja Alistair Ruiters Ruukki South Africa (Pty) Ltd:n toimitusjohtajaksi 4.11.2009. Thomas Hoyer nimitettiin 1.10.2009 Ruukki Yhtiöt Oy:n toimitusjohtajaksi. Konsernin suunnitelmien mukaan tästä tytäryhtiöstä on määrä tehdä talonrakentamis- ja puunjalostusalalla toimivan alakonsernin emoyhtiö. Nimityksen myötä puunjalostustoimialalle perustettiin operatiivinen johtoryhmä.

Konsernin johtoryhmä piti ensimmäisen kokouksessa 24.11.2009, jolloin läsnä oli viisi jäsentä:

Alwyn Smit	Toimitusjohtaja, konserni
Danko Koncar	Toimitusjohtaja, mineraaliliiketoiminta
Alistair Ruiters	Toimitusjohtaja, Ruukki South Africa
Thomas Hoyer	Toimitusjohtaja, puunjalostusliiketoiminta
Jukka Havia	Varatoimitusjohtaja, konserni

Ilona Halla korvasi Jukka Havian, joka eroaa yhtiön palveluksesta, konsernin johtoryhmän jäsenenä helmikuusta 2010 alkaen.

JULKISEEN SISÄPIIRIREKISTERIIN KUULUVIEN OMISTUKSET 31.12.2009

Hallitusten jäsenten palkkiot ja toimitusjohtajan palkka ja palkkiot

Varsinainen yhtiökokous päätti 7.5.2009 hallituksen jäsenten palkkioista seuraavasti: puheenjohtaja 7.500 euroa ja jäsenet 5.000 euroa kuukaudessa. Tilikaudella 2009 hallitusten jäsenten palkkiot olivat yhteensä 350.000 euroa (323.000 euroa). Lisäksi hallituksen jäsenet saivat muulla perusteella palkkiota yhteensä 0 euroa (2008: 18.000 euroa).

Toimitusjohtajan bruttopalkkatulo vuonna 2009 oli 360.000 euroa, mikä sisältää myös hänen hallituspalkkionsa, (336.000) ja bonukset 172.500 euroa (30.000). Toimitusjohtajan työsuhde-etuudet sisältävät IFRS 2 -standardin tarkoittamia optiokulueriä yhteensä 637.000 euroa (319.000).

Sisäpiiriläinen	Osakkeet	Optiot
Englund Tomi	0	0
Havia Jukka	0	250 000
Hoyer Thomas	52 083	0
Kankaala Markku	8 550 228	0
Manojlovic Jelena	70 766 500	73 170 731
McConnachie Terence	0	0
Smit Alwyn	2 800 000	2 900 000

LIPUTUSILMOITUKSET

Ajalla 1.1.2009-25.2.2010 tehdyt arvopaperimarkkinallain 2 luvun 10 pykälän mukaiset ilmoitukset.

Yhtiö on saanut tilikaudella 1.1.–31.12.2009 tai sen jälkeen seuraavat liputusilmoitukset. Liputusilmoitukset ovat kokonaisuudessaan saatavilla yhtiön internet-sivuilta osoitteesta: www.ruukkigroup.fi/Suomeksi/Uutiset/Liputukset.iw3

- » 16.1.2009: RCS Trading Corporation Ltd → alittaa 5 %
- » 19.1.2009: Kermas Limited → ylittää 25 %
- » 19.1.2009: Danske Bank A/S Helsingin Sivukonttori → ylittää 5 % (alittaa myöhemmin 5 %, jos johdannaiskauppasopimukset toteutuvat)
- » 19.1.2009: Nordea Pankki Suomi Oyj → alittaa 15 % (alittaa kesäkuussa 2009 5 %, kun termiinisopimukset eräännyvät)
- » 27.1.2009: Kai Mäkelän, Oy Herttakakkonen Ab:n ja Oy Herttaässä Ab:n yhteenlaskettu omistusosuus → alittaa 5 %
- » 5.2.2009: perustuen Ruukki Groupin tiedotteeseen hallituksen päätöksestä mitätöidä omia osakkeita: Atkey Limitedin omistus ylittää mahdollisesti 10 %
- » 20.2.2009: Danske Bank A/S Helsingin Sivukonttori → yhä yli 5 % (alittaa myöhemmin 5 %, jos johdannaiskauppasopimukset toteutuvat)
- » 24.3.2009: Danske Bank A/S Helsingin Sivukonttori → alittaa 5 %
- » 18.5.2009: Kermas Limited → olemassa oleva omistus ylittää 15 %
- » 28.5.2009: Bassanio Services Limited ja Alwyn Smit → yhteenlaskettu mahdollinen tuleva omistus alittaa 5 %
- » 28.5.2009: Atkey Limited ja Aida Djakov → yhteenlaskettu omistusosuus ylittää 20 %
- » 9.6.2009: Ruukki Group Oyj → omien osakkeiden omistus ylittää 5 %
- » 30.6.2009: perustuen Ruukki Groupin tiedotteeseen hallituksen päätöksestä hankkia 100 % Sylvania Resources Limitedin osakekannasta → Kermas Limitedin kokonaisomistus (osakkeet ja johdannaiset) alittaa mahdollisesti 50 %, Atkey Limitedin omistus alittaa mahdollisesti 10 %, Nordea Pankki Suomi Oyj:n omistus alittaa mahdollisesti 10 %, Hanwa Company Limitedin omistus alittaa mahdollisesti 10 %, Ruukki Group Oyj:n omien osakkeiden omistus alittaa mahdollisesti 5 % ja Sylvania osakkeenomistajan Dresdner Bank AG London Branchin omistus ylittää mahdollisesti 5 %
- » 21.9.2009: Nordea Pankki Suomi Oyj → alittaa 10 % (alittaa marraskuussa 2009 5 %, kun termiinisopimukset eräännyvät)
- » 21.9.2009: Kermas Limited → olemassa oleva omistus ylittää 20 %
- » 23.10.2009: Kermas Limited → olemassa oleva omistus ylittää 25 %
- » 9.11.2009: JPMorgan Chase & Co. → JPMorgan Asset Management (UK) Limitedin omistus alittaa 5 %
- » 12.11.2009: Nordea Pankki Suomi Oyj → alittaa 5 %
- » 13.11.2009: Kermas Limited → olemassa oleva omistus ylittää 30 %, Kermas Ltd tulee hakemaan Finanssivalvonnalta poikkeuslupaa tarjousvelvollisuudesta ja sen tarkoituksena on pienentää omistustaan alle tarjousvelvollisuusrajan (30 %)
- » 11.12.2009: Kermas Limited → olemassa oleva omistus alittaa 30 %
- » 14.12.2009: Atkey Limited ja Aida Djakov → Atkey Limited ylittää 15 %, yhteenlaskettu omistusosuus ylittää 25 %
- » 19.1.2010: Ruukki Group Oyj → omien osakkeiden omistus alittaa 5 %
- » 20.1.2010: Atkey Limited → perustuen 19.1.2010 tiedotettuun Ruukki Group Oyj:n hallituksen päätökseen mitätöidä 13.052.022 Ruukki Group Oyj:n hallussa olevaa omaa osaketta, Atkey Limitedin omistusosuus tulee ylittämään 20 % Ruukki Group Oyj:n rekisteröidystä osakepääomasta ja äänimäärästä, kun mitätöinti on merkitty kaupparekisteriin

LISÄTIETOJA YHTIÖSTÄ

Lisätietoja yhtiöstä on saatavana osoitteesta www.ruukkigroup.fi

Ruukki Group Oyj

Keilasatama 5
02150 Espoo

Puhelin 010 440 7000
Faksi 010 440 7001

Ruukki Group Oyj

Keilasatama 5
02150 Espoo

Puhelin 010 440 7000
Faksi 010 440 7001