



Ruukki Group Oyj

Osakeanti

Vähintään 10.000.000 osaketta ja enintään 30.000.000 osaketta.

Vähintään kuusikymmentäkaksi (62) senttiä osakkeelta ja enintään kahdeksankymmentä (80) senttiä osakkeelta

Ruukki Group Oyj (jäljempänä myös "Yhtiö", ja yhdessä sen tytäryhtiöiden kanssa "Ruukki Konserni"), joka on Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö, tarjoaa merkittäväksi vähintään 10.000.000 ja enintään 30.000.000 kappaletta Yhtiön uusia osakkeita (jäljempänä "Uudet Osakkeet") merkittäväksi yleisölle sekä instituutioille (jäljempänä "Osakeanti").

Uusien Osakkeiden merkintäaika alkaa keskiviikkona 29.3.2006 klo 9.00 ja päättyy 31.3.2006 klo 16.00. Merkintäajalla ei ole oikeutta muuttaa merkintäänsä merkintäajan aikana.

Osakeanti toteutetaan tarjousantina käyttäen huutokauppanettelyä. Uusien Osakkeiden merkintähinta on vähintään kuusikymmentäkaksi (62) senttiä ja enintään kahdeksankymmentä (80) senttiä kultakin Uudelta Osakkeelta (jäljempänä "Hintaväli"). Merkintäajalla osakkeita merkintäajalla voi ilmoittaa merkintäajalla Hintavälin sisällä osakkeita valitsemallaan merkintähinnalla. Yksi merkintäajalla voi tehdä merkintöjä usealla eri hinnalla. Jokaisen merkintäajan on oltava vähintään yhden pörssierän suuruinen eli tuhat (1.000) osaketta. Instituutioiden tekemien merkintöjen tulee kuitenkin olla kullakin merkintähinnalla vähintään satatuhatta (100.000) osaketta.

Mikäli Osakeannissa merkitään enemmän kuin Osakeannin enimmäismääränä oleva 30.000.000 osaketta, leikataan merkintöjä ensisijaisesti alimmalla merkintähinnalla merkintäajan Uusien Osakkeiden osalta. Kukin hyväksytyt merkintäajan tehnyt merkintäajalla saa aina vähintään yhden pörssierän osakkeita. Yhtiön hallitus voi merkintäajan päättyttyä myös vapaan harkintansa mukaan päättää, että huutokauppanettelyssä liikkeeseen laskettavien Uusien Osakkeiden määrä on vähemmän kuin 30.000.000 osaketta, jos se merkintähinta huomioon ottaen on Yhtiön edun mukaista. Liikkeeseen laskettavien Uusien Osakkeiden määrä on kuitenkin vähintään 10.000.000 kappaletta.

Lopullinen merkintähinta on Osakeannissa kaikkien Uusien Osakkeiden osalta sama. Lopullinen merkintähinta määräytyy siten, että Yhtiön hallitus hyväksyy merkintäajan päättyttyä Osakeannissa tehtyjä osakemerkintöjä merkintähintojen suuruusjärjestyksessä siten, että kaikkien Uusien Osakkeiden lopullinen merkintähinta on se alin osakekohtainen merkintähinta, jolla hyväksytyt merkintöjä on tehty.

Yhtiön osakkeet noteerataan Helsingin Pörssi Oy:n ("Helsingin Pörssi") I-listalla tunnuksella RUG1V. Osakeannissa liikkeeseen laskettavilla uusilla osakkeilla ei ole oikeutta osinkoon, jonka keväällä 2006 pidettävä varsinainen yhtiökokous mahdollisesti päättää jakaa tilikaudelta 2005. Yhtiön hallitus on toimintakertomuksessaan esittänyt, että osinkoa maksettaisiin kaksi (2) senttiä osakkeelta. Uudet Osakkeet tullaan hakemaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä omana "uudet" – lajinaan kun vastaava osakepääoman korotus on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 6.4.2006 alkaen. Uudet Osakkeet tullaan yhdistelemään varsinaiseen osakelajiin varsinaista yhtiökokousta seuraavan osingonjaon täsmäytyspäivän jälkeen, arviolta 3.5.2006 alkaen. Uudet Osakkeet tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet siitä päivästä alkaen, jona osakepääoman korotus on merkitty kaupparekisteriin, eli arviolta 5.4.2006.

Osakeannin merkintäpaikkana ovat kaikki Järjestäjän konttorit Suomessa. Lisäksi merkintöjä voi tehdä Internetissä www.fim.com -sivuston kautta.

Sijoitusta harkitsevia pyydetään tutustumaan erityisesti kohtaan "Riskitekijät".

Järjestäjä



TIETOJA ARVOPAPERILIITTEESTÄ

Tämä Tiivistelmä ja Arvopaperiliite (jäljempänä ”Arvopaperiliite”) on laadittu Suomen lainsäädännön vaatimusten mukaisesti, eli noudattaen arvopaperimarkkinalain (26.5.1989/495, muutoksineen), valtiovarainministeriön antaman asetuksen (23.6.2005/452), Euroopan yhteisön komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 sisältövaatimuksia, soveltaen asetuksen liitteitä, erityisesti liitettä III, sekä Rahoitustarkastuksen määräyksiä ja ohjeita.

Tämä Arvopaperiliite sisältää arvopaperimarkkinalain 2 luvun 3a §:n 2 momentissa tarkoitettua tiivistelmän. Yhtiö on laatinut myös 24.3.2006 päivätyn Perusesitteen. Osakeantiin liittyvä esite koostuu Arvopaperiliitteestä (ja siihen sisältyvästä tiivistelmästä) ja Perusesitteestä. Tähän Arvopaperiliitteeseen tutustuvaa kehoitetaan perehtymään myös Perusesitteessä esitettyyn, erityisesti sen kohtaan ”Riskitekijät”. Perusesitteestä ja Arvopaperiliitteestä käytetään yhdessä jatkossa myös nimitystä ”Esite”.

Perusesitteessä esitetään tietoja mm. Yhtiöstä, sen toimintaan liittyvistä riskeistä, sen liiketoiminnasta ja hallinnosta. Arvopaperiliitteessä esitetään tietoja liittyen Osakeantiin ja Yhtiön osakkeisiin. Arvopaperiliitteen yhteydessä oleva tiivistelmä esittelee tiivistetysti keskeisimmät Yhtiön ja sen arvopapereihin liittyvät tiedot. Rahoitustarkastus on hyväksynyt Arvopaperiliitteen, mutta ei vastaa sen tietojen oikeellisuudesta. Rahoitustarkastuksen hyväksymispäätöksen diaarinumero on 32/250/2006.

Arvopaperiliitettä ei ole hyväksytetty eikä tulla hyväksymään ja/tai rekisteröimään minkään muun valtion kuin Suomen viranomaisella. Arvopaperiliite on laadittu ainoastaan suomen kielellä. Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia ja sitä koskevat riitaisuudet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa. Merkintäoikeutta Osakeannissa ei ole henkilöllä, jonka osallistuminen Osakeantiin vaatisi tämän Arvopaperiliitteen lisäksi jonkin erillisen asiakirjan laatimista ja /tai hyväksymistä tai muun toimenpiteen suorittamista Suomen lainsäädännössä edellytettujen toimenpiteiden lisäksi.

Arvopaperiliitteen saatavuus ja jakelurajoitukset

Tämä Arvopaperiliite ja lisäksi Perusesite on saatavilla Helsingin Pörssin palvelupisteestä OMX Way, osoitteessa Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki, Yhtiön Internet-sivuilta (www.ruukkigroup.fi), Yhtiön kotipaikasta Oulunsalossa osoitteessa Lentokatu 2, 90460 Oulunsalo sekä Yhtiön Espoon konttorista osoitteessa Tekniikantie 12 (Innopoly I), 02150 Espoo ja Järjestäjän kotisivuilta osoitteessa www.fim.com sekä FIM-konsernin toimipisteistä.

Tässä Arvopaperiliitteessä mainittuihin ja osakeyhtiölain 4 luvun 7 §:ssä tarkoitettuihin asiakirjoihin voi tutustua arkipäivinä normaalin toimistoajan puitteissa Yhtiön kotipaikassa Oulunsalossa osoitteessa Lentokatu 2, 90460 Oulunsalo sekä Yhtiön Espoon konttorissa osoitteessa Tekniikantie 12 (Innopoly I), 02150 Espoo ja Järjestäjän kotisivuilla osoitteessa www.fim.com sekä FIM-konsernin toimipisteistä.

Tätä Arvopaperiliitettä ei saa luovuttaa tai jakaa Yhdysvaltoihin, Kanadaan, Japaniin tai Australiaan. Myös eräiden muiden valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän Arvopaperiliitteen levittämiseksi tai julkistamiseksi. Arvopaperiliitettä ei saa levittää tai julkistaa missään valtiossa tai yhteyksissä, joissa Arvopaperiliitteen levittäminen tai julkistaminen olisi lainvastaista tai edellyttäisi muun lain kuin Suomen lain mukaisia toimia.

Jokaisen Uusien Osakkeiden merkintää harkitsevan tulee noudattaa kaikkia sovellettavia lakeja ja määräyksiä, jotka ovat voimassa siinä valtiossa, jossa sijoittaja ostaa, tarjoaa, myy tai merkitsee Yhtiön osakkeita taikka pitää hallussa tai levittää tätä Arvopaperiliitettä, ja saada vaadittava suostumus, hyväksyntä tai lupa Yhtiön osakkeiden merkintään, ostamiseen, tarjoamiseen tai myyntiin sen valtion voimassaolevien lakien ja määräysten mukaisesti, jonka lainsäädännön alainen sijoittaja on tai jossa ostoo, tarjous tai myynti toteutetaan. Yhtiöllä, sen neuvonantajilla tai Järjestäjällä ei kenelläkään ole mitään vastuuta näiden velvollisuuksien noudattamisesta.

Huomautuksia sijoittajille

Yhtiö tulee hakemaan Uusien Osakkeiden rekisteröimistä Suomen kaupparekisteriin, sekä niiden noteeraamista Helsingin Pörssin I-listalla ensin omana ”Uudet” –lajinaan ja myöhemmin samanlaisina yhdessä Yhtiön olemassa olevien osakkeiden kanssa. Uusia Osakkeita ei tulla rekisteröimään missään muussa valtiossa, eikä noteeraamaan muualla kuin Helsingin Pörssissä.

Arvopaperiliitteessä esitetyt tilinpäätös- ja muut luvut on pääosin pyöristetty. Siten sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristyksiä, ja ne eivät siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Mikäli tästä ei ole erikseen mainittu, Arvopaperiliitteessä esitetyt luvut koskien Yhtiön osakepääomaa, osakkeiden lukumääriä, osakkeiden tuottamia äänimääriä sekä osakkeita on laskettu Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin tämän Esitteen päivämäärään mennessä rekisteröityjen tietojen perusteella

SISÄLLYSLUETTELO

I TIIVISTELMÄ	4
II ARVOPAPERILIITE	10
1. TARJOTTAVIIN ARVOPAPERIEIHIN LIITTYVÄT RISKIT	10
2. VASTUULLISET HENKILÖT	11
2.1 Arvopaperiliitteestä vastuulliset henkilöt	11
2.2. Yhtiön hallituksen jäsenten vakuutus	11
3. TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT	12
4. KESKEISET TIEDOT	13
4.1. Käyttöpääomaa koskeva lausunto	13
4.2. Pääomarakenne ja velkaantuneisuus	14
4.3. Liikkeeseenlaskuun ja tarjoamiseen osallistuvien luonnollisten ja oikeushenkilöiden intressit	16
4.4. Syyt tarjoamiseen ja tuottojen käyttö	16
5. TARJOTTAVIA ARVOPAPERIEITA KOSKEVAT TIEDOT	17
5.1. Yleistä	17
5.2. Osakkeenomistajan oikeudet	17
6. TARJOUKSEN EHDOT	21
7. OHJEITA MERKITSIJÖILLE	24
8. TIIVISTELMÄ OSAKEANNIN KESKEISISTÄ PÄIVÄMÄÄRISTÄ	25
9. KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT	26
10. YHTIÖLLE AIHEUTUVAT KUSTANNUKSET	26
11. OMISTUKSEN LAIMENTUMINEN	26

I TIIVISTELMÄ

Tiivistelmä on johdanto. Tiivistelmä tulee lukea yhdessä Perusesitteeseen ja Arvopaperiliitteeseen sisältyvien yksityiskohtaisempien tietojen sekä viittaamalla sisällytetyjen asiakirjojen kanssa, ja sijoittajien tulee perustaa sijoituspäätöksensä koko Esitteeseen, eikä yksin tässä Tiivistelmässä esitettyyn tietoon.

Jos tuomioistuimessa pannaan vireille tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion kansallisessa lainsäädännössä saatetaan velvoittaa kantaja vastaamaan Esitteen kääntämisestä aiheutuvista kustannuksista ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa.

Siviilioikeudellista vastuuta tiivistelmästä voidaan soveltaa Esitteestä vastaaviin tahoihin ainoastaan silloin, kun Tiivistelmä on ollut harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin.

Tietoa Yhtiöstä

Ruukki Group Oyj on kehitysyritys, joka tekee sijoituksia pääasiassa suomalaisiin, pieniin ja keskisuuriin (jäljempänä ”PK”) yrityksiin ja tarjoaa sijoitusten kohdeyrityksille muun muassa konsernin hallinto-, rahoitus- ja asiantuntijapalveluita. Sijoitukset tehdään lähtökohtaisesti kasvaviin ja kannattaviin, toimintansa jo vakiinnuttaneisiin yhtiöihin. Sijoituksia ei pääsääntöisesti tehdä toimintaansa aloitteleviin yhtiöihin.

Yhtiön sijoitukset on hajautettu PK -yrityksiin pääasiassa rakentamisen, puutuoteteollisuuden, sosiaalipalvelujen ja metalliteollisuuden liiketoiminta-aloilla. Lisäksi Yhtiöllä on joitakin muita sijoituksia muun muassa Internet -hostingin alalla.

Yhtiö lähtee sijoituspolitiikassaan siitä, että sen omistuksen ostetussa yhtiössä tulee pääsääntöisesti joko olla yli viisikymmentä (50) prosenttia, tai sillä tulee niin halutessaan olla mahdollisuus nostaa omistusosuutensa yli viiteenkymmeneen (50) prosenttiin.

Yhtiön tavoitteena on ostetun yhtiön arvonnousu ja irtaantuminen sijoituksesta keskipitkällä, tavanomaisesti noin kolmesta seitsemään (3-7) vuoden tähtäimellä.

Yhtiön ansaintalogiikka perustuu tytä- ja osakkuusyhtiöiden arvonnoususta saataviin luovutusvoittoihin sekä tytäryhtiöiden liiketoiminnan kassavirtaan, jota siirtyy emoyhtiölle konserniavustuksina ja osinkoina sekä tytäryhtiöiltä konsernihallinnon järjestämisen johdosta veloitettaviin hallinnointipalkkioihin.

Yhtiö hakee yrityksistä arvonnousua sitouttamalla ostettavien yritysten yrittäjät jatkamaan yritystensä aktiivista kehittämistä. Yhtiö pyrkii kehittämään pienemmistä ostokohteista suurempia kokonaisuuksia (alakerneja), millä pyritään tekemään niistä teollisille ostajille ja finanssisijoittajille kiinnostavia ostokohteita ja samalla parantamaan myytävien kohteiden arvostuskertoimia suhteessa tehtyihin ostoihin. Lisäksi Yhtiö pyrkii kehittämään sen liiketoiminta-alueisiin kuuluvista yrityksistä myös itsenäisesti listautumiskelpoisia kokonaisuuksia, jolloin irtautuminen tehdyistä sijoituksista voisi tapahtua myös julkisten osakemarkkinoiden kautta.

Yhtiö hakee sijoituksissa lisätuottoa velkarahoituksen kautta: Yhtiön tavoitteena on pitää oman pääoman sijoitus kussakin ostokohteessa niin alhaisena kuin se käytännöllisesti on mahdollista siten kuitenkin että velkarahoituksen tulisi olla ostetun yhtiön kassavirralla maksettavissa pois sijoitushorisontin aikana. Lähtökohtaisesti tämä tarkoittaisi sitä että velan osuus toteutetun yritysoston rahoituksesta on suurempi kuin oman pääoman osuus.

Yhtiön tehtävänä on hallinnoida ja valvoa konserniyhtiöiden toimintaa, selvittää ja neuvotella alakonsernien laajennuksia yritys- tai liiketoimintaostoin ja tukea niitä niiden liiketoiminnan kehittämisessä sekä selvittää mahdollisuuksia uusien kohteiden hankkimiseen ja olemassa olevista yhtiöistä irtaantumiseen.

Yhtiön osakepääoma ja tarjottavat osakkeet

Yhtiön osakepääoma on ennen Osakeantia 15.861.149,60 euroa, mikä jakautuu 93.300.880 keskenään identtiseen osakkeeseen. Yhtiön jokaisella osakkeella on yksi ääni. Yhtiön osakkeella ei ole nimellisarvoa. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,17 euroa.

Yhtiön osakkeet on liitetty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään, jossa osakkeet ovat sähköisessä muodossa. Yhtiön osakkeet noteerataan Helsingin Pörssin I-listalla. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on RUG1V. Osakkeiden noteeraus on alkanut 13.2.1990.

Syyt Osakeannin järjestämiselle

Ruukki Konserni on vuoden 2005 aikana strategiansa mukaisesti keskittynyt olemassa olevien liiketoimintaryhmiensä toiminnan kehittämiseen ja laajentamiseen. Ruukki Konsernin liikevaihto on kehittynyt odotusten mukaisesti ja toiminnan kannattavuus on säilynyt hyvällä tasolla. Yhtiö on suunnitellut jatkavansa tämän strategian mukaista toimintaa vuoden 2006 aikana.

Yhtiö aikoo käyttää ehdotetulla Osakeannilla keräämänsä varat strategiansa mukaisesti kasvun edellyttämiin investointeihin ja toiminnan laajentamiseen. Yhtiöllä on kasvuun tähtäävän liiketoimintasuunnitelman toteuttamiseksi tarve oman pääoman ehtoiseksi lisärahoitukselle. Yhtiön hallitus on arvioinut, että olisi Yhtiön ja sen osakkeenomistajien edun mukaista kehittää Yhtiön markkina-arvoa niin, että Yhtiön osake keskipitkällä tähtäimellä noteerattaisiin tulevan yhteispohjoismaisen pörssilistan ns. mid cap –luokassa. Osakeanti osaltaan toteuttaa Yhtiön markkina-arvon kasvua. Ruukki Konsernin painopiste tulee jatkossa olemaan noin kolmesta viiteen (3 – 5) toimialan kehittämisessä ja toiminnan kansainvälistämisessä. Yhtiön strategiaan kuuluu kehittää liiketoiminta-alueista sen kokoisia, että irtaantuminen liiketoiminta-alueista voisi olla mahdollista myös julkisen osakemarkkinan kautta. Tämän strategian toteuttaminen edellyttää Yhtiön liiketoiminta-alueilla yritysostoja, joiden osalta tavoitteena on samanaikaisesti siirtää painopistettä aikaisempaa suurempiin yritysostokohteisiin.

Osakeannissa kertyvät varat on tarkoitus pääosin käyttää tulevaisuudessa tehtävien yrityskauppojen ja –järjestelyiden rahoittamiseen. Nimenomaisia päätöksiä näistä ei ole tehty, vaan saatavien varojen avulla Yhtiö parantaa valmiuttaan toteuttaa järjestelyitä. Jo julkistetuista yrityskaupoista Yhtiö on varautunut mahdollisuuteen, että Container Depot Ltd Oy:n osakkeiden kauppahintaa (3,5 miljoonaa euroa) saatetaan rahoittaa kokonaan tai osittain Osakeannissa saatavilla varoilla. Varoja saatetaan käyttää myös jo julkistettujen järjestelyiden mahdollisten jatkotoimien, kuten esimerkiksi Incap Furniture Oy:n hankintaan liittyvän optio-oikeuden käytön rahoittamiseen ja Orienteq Capital Oy:n rahastoille annetun sijoitussitoumuksen täyttämiseen. Muilta osin kertyviä varoja ei tulla käyttämään jo tehtyjen yrityskauppojen rahoittamiseen. Osakeannissa kertyvillä varoilla ei ole tarkoitus kattaa vanhoja velkoja.

Osakeannin ehtojen ydinkohdat

Osakeannissa Yhtiö tarjoaa Uusia Osakkeita merkittäväksi vähintään 10.000.000 ja enintään 30.000.000 kappaletta yleisölle sekä instituutioille Suomessa. Osakeannissa merkintäoikeus on rajoittamaton eli merkintäoikeus on vapaa kaikille. Osakeannissa poiketaan siis osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta.

Merkintäetuoikeudesta poiketaan, koska

- (i) Osakeannissa, jossa merkintäoikeus on vapaa, voidaan arvioida kertyvän merkintöjä kaikilta Yhtiöstä kiinnostuneilta tahoilta. ja tämän voidaan olettaa vaikuttavan positiivisesti myös osakkeiden merkintähintaan;
- (ii) Yhtiön hallitus on arvioinut, että Yhtiön tunnettuisuuden ja Yhtiön osakkeen likviditeetin ja arvonmuodostuksen kannalta olisi toivottavaa, että Yhtiön osakas pohja laajenisi;
- (iii) Suunnattu osakeanti on kustannuksiltaan tarkoituksenmukainen vaihtoehto

Uusien Osakkeiden merkintäaika alkaa 29.3.2006 ja päättyy 31.3.2006.

Osakeanti toteutetaan tarjousantina ja niin sanottuna huutokauppanenettelynä. Uusien Osakkeiden Hintaväli on vähintään kuusikymmentäkaksi (62) senttiä ja enintään kahdeksankymmentä (80) senttiä Uudelta Osakkeelta. Merkitessään osakkeita merkitsijä voi ilmoittaa merkitseväänsä Hintavälin sisällä osakkeita valitsemallaan merkintähinnalla. Yksi merkitsijä voi jättää merkintöjä usealla eri hinnalla. Jokaisen merkinnän on oltava vähintään yhden pörssierän suuruinen eli tuhat (1.000) osaketta. Instituutioiden tekemien merkintöjen tulee kuitenkin olla kullakin merkintähinnalla vähintään satatuhatta (100.000) osaketta.

Erityisenä perusteena sille, että Osakeanti toteutetaan huutokauppanenettelyllä, eikä tavanomaisena antina laajemmalle sijoittajajoukolle, on Yhtiön nimeä (Ruukki) koskeva kiista Rautaruukki Oyj:n kanssa. Nimisekaannuksen riski on merkittävä ja se voidaan Yhtiön johdon käsityksen mukaisesti oleellisesti välttää käyttämällä huutokauppanenettelyä, jossa kaikkien sijoittajien voidaan olettaa huolellisesti tutustuvan Yhtiöön sekä Esitteeseen, ennen kuin voivat päättää millä hinnalla ja / tai millä eri hinnoilla ja määrillä he Osakeantiin osallistuvat.

Merkitsijällä ei ole oikeutta muuttaa merkintäänsä merkintäajan aikana. Merkinnän voi peruuttaa vain, mikäli arvopaperimarkkinalaki velvoittaa Yhtiön tarjoamaan merkitsijöille peruuttamisoikeuden.

Lopullinen merkintähinta on Osakeannissa kaikkien Uusien Osakkeiden osalta sama. Lopullinen merkintähinta määräytyy siten, että Yhtiön hallitus hyväksyy merkintäajan päätyttyä Osakeannissa tehtyjä osakemerkintöjä merkintähintojen suuruusjärjestyksessä siten, että kaikkien Uusien Osakkeiden lopullinen merkintähinta on se alin osakekohtainen merkintähinta, jolla hyväksytyt merkintöjä on tehty.

Mikäli Osakeannissa merkitään enemmän kuin Osakeannin enimmäismääränä oleva 30.000.000 osaketta, leikataan merkintöjä ensisijaisesti alimmalla merkintähinnalla merkittyjen Uusien Osakkeiden osalta. Kukaan hyväksytyt merkinnän tehnyt merkitsijä saa aina vähintään yhden pörssierän osakkeita. Yhtiön hallitus voi merkintäajan päätyttyä myös vapaan harkintansa mukaan päättää, että huutokauppanenettelyssä liikkeeseen laskettavien Uusien Osakkeiden määrä on vähemmän kuin 30.000.000 osaketta, jos se merkintähinta huomioon ottaen on Yhtiön edun mukaista. Liikkeeseen laskettavien Uusien Osakkeiden määrä on kuitenkin vähintään 10.000.000 kappaletta.

Mikäli merkitsijän maksama merkintähinta ylittää Osakeannin lopullisen osakekohtaisen merkintähinnan, palauttaa Yhtiö merkitsijälle osakeannin ehtojen mukaisesti sen osan maksetusta merkintähinnasta, joka ylittää Osakeannin lopullisen merkintähinnan. Mikäli merkitsijän tekemä ja maksama merkintä ylimerkinnän vuoksi hylätään, palauttaa Yhtiö maksetun merkintähinnan kokonaisuudessaan merkitsijälle. Mikäli merkitsijän maksama merkintähinta ylittää lopullisen merkintähinnan, palautetaan ylimenevä osa merkitsijälle. Palautettaville merkintähintaerille ei makseta korkoa.

Riskitekijöitä

Tiivistelmässä on esitelty vain osa niistä riskeistä, joita on esitelty Perusesitteen kohdassa ”Riskitekijät” sekä Arvopaperiliitteen kohdassa ”Riskitekijät”. Yhtiö erityisesti korostaa, että Tiivistelmän laatimista varten Yhtiö on pyrkinyt edellä mainituissa kohdissa esitetyistä valitsemaan eräitä olennaisimpia riskitekijöitä, joiden suuruus ja/tai toteutumisen todennäköisyys ei välttämättä ole suurempi kuin muidenkaan Esitteessä esitettyjen riskitekijöiden.

Tulevaisuuden ennusteet

Tämä Esite sisältää tulevaa kehitystä koskevia arvioita, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Arviot ovat Ruukki Group Oyj:n hallituksen ja johdon laatimia, ja ne perustuvat niihin tietoihin, jotka hallituksella ja johdolla oli käytettävissään tätä Esitettä laadittaessa. Arviot ovat oletuksia Ruukki Group –konsernin todennäköisestä tai oletetusta liiketoimintakehityksestä, ja niihin liittyy epävarmuustekijöitä ja riskejä.

Yhtiöön ja sen liiketoimintaan liittyviä riskejä

Merkittävänä osana Yhtiön ja Ruukki Konsernin toimintaa on yritysostojen ja -myyntien toteuttaminen. Yritysostojen osalta Yhtiö saattaa epäonnistua arvioidessaan yritysoston taloudellista menestystä tai saavutettavia etuja. Yritysostoihin liittyen Yhtiölle saattaa tulla myös ennakoimattomia tai yllättäviä vastuita, joiden rajaamisessa sopimusteitse ei ole onnistuttu.

Yhtiön tavoitteena on sijoituskohteista irtautuminen yritysmyyntillä. Ei ole varmuutta siitä, että irtautumisissa onnistutaan tavoitellusti tai että yritysmyyntin yhteydessä Yhtiö onnistuu rajaamaan myytävään kohteeseen liittyvät vastuunsa täysimääräisesti.

Yhtiön konserniyhtiöt toimivat useille liiketoiminta-alueille, joilla kullakin on omia toimialalla tyypillisiä liiketoiminnan kannattavuuteen liittyviä riskitekijöitä kuten kilpailu, takuuvastuut ja toimialan syklistyys. Todennäköisesti kilpailu kiristyy Yhtiön päätoimialoilla, ja ulkomaisen suoran kilpailun ja alihankinnan merkitys tulee jatkossa korostumaan. Ruukki Konserni pyrkii tuotantotoiminnassaan soveltamaan uusia ratkaisuja, joilla taataan kilpailukyvyyn säilyminen sekä riittävän kapasiteetin ja laatu- ja turvaamisen. Ei ole varmuutta siitä, onnistutaanko kilpailukyvyyn säilyttämiseksi ja parantamiseksi tehdyissä toimenpiteissä.

Yhtiö tekee sijoituksia PK -yrityksiin. Sijoituskohteiden yrityskulttuuri ja hallinto on usein ennen niiden liittymistä Ruukki Konserniin olennaisella tavalla poikennut niistä vaatimuksista, joita sääntely nykyään asettaa julkisesti noteerattujen arvopapereiden liikkeeseenlaskijalle. Erot yrityskulttuureissa saattavat aiheuttaa erehdyksiä ja virheitä.

Pääomamarkkinoiden toiminnassa ja verolainsäädännössä tai –käytännössä tapahtuvat muutokset voivat olennaisesti vaikuttaa Ruukki Konsernin toimintaan ja taloudelliseen menestykseen. Tässä Arvopaperiliitteessä esitetyssä käyttöpääomaa koskevassa lausunnossa todetaan, Yhtiöllä ja sen konserniyhtiöllä ei ole arvopaperiliitteen päivämäärällä riittävää likviditeettiä ja käyttöpääomaa Ruukki Konsernin seuraavan kahden kuukauden kassavirtavelvoitteiden suorittamiseen. Mikäli Yhtiö ei onnistuisi rahoituksen järjestämisessä Osakeannilla tai muutoin, ei Yhtiö välttämättä pysty täyttämään taloudellisia velvoitteitaan.

Useat Ruukki Konsernin konserniyhtiöistä ovat teollisuusyhtiöitä, joiden toiminnassa tapaturmat tai onnettomuudet voivat johtaa ympäristölainsäädännön rikkomuksiin. Muutokset ympäristölainsäädännössä saattavat muuttaa Ruukki Konsernin toimintaedellytyksiä.

Yhtiöllä ja sen konserniyhtiöillä on vireillä joitakin riita-asioiden oikeudenkäyntejä sekä lisäksi lähinnä verotukseen liittyviä hallinnollisia prosesseja. Vireillä oleviin ja mahdollisesti tulevaisuudessa

syntyviin oikeudenkäynteihin ja viranomaismenettelyihin liittyy riskejä, joiden toteutuessa Ruukki Konsernille voi aiheutua taloudellisia menetyksiä tai rajoittavien määräysten vuoksi liiketoiminnan mahdollisuuksien rajoittumista.

Yhtiön arvopapereihin liittyviä riskejä

Yhtiön osakkeen omistus on melko keskittynyttä ja kaupankäyntimäärät ovat olleet melko rajalliset. Yhtiön osakkeeseen liittyy riski hinnanvaihteluista. Yhtiö ei vastaa siitä, että osakkeiden julkisen noteerauksen jatkuessa osakkeiden markkinahinta vastaisi sijoittajien osakkeista maksamaa hintaa eikä siitä, että osakkeille muodostuu aktiiviset jälkimarkkinat I-listalla.

Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien suhteellinen osuus Ruukki Group Oyj osakkeista ja äänistä laskee osakeannin seurauksena. Myös tämän jälkeen osakkeenomistajien suhteellinen osuus osakkeista ja äänistä voi laskea ja tietyt tunnusluvut voivat muuttua esimerkiksi jo liikkeeseen laskettujen vaihtovelkakirjalainojen ja optio-oikeuksien perusteella tehtävien osakemerkintöjen seurauksena tai mikäli muutoin lasketaan liikkeeseen uusia osakkeita

Osakeannissa tehty merkintä on sitova, eikä sitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin Osakeannin ehdoissa nimenomaisesti todetuissa tilanteissa.

Keskeisiä Yhtiön liiketoimintaa kuvaavia tunnuslukuja

Yhtiön tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2003 ja 31.12.2004 päättyneiltä tilikausilta on laadittu suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS) mukaisesti.

Yhtiön viimeisin tilintarkastettu tilinpäätös 31.12.2005 päättyneeltä tilikaudelta, samoin kuin sitä koskevat vertailuluvut 31.12.2004 päättyneeltä tilikaudelta, on laadittu IFRS:n kirjaamis- ja arvostamisperiaatteita noudattaen.

Yhteenveto taloudellisesta kehityksestä ja tunnusluvuista

Tuloslaskelmatiedot

Tuhatta euroa	1.1.-31.12	1.1.-31.12	1.1.-31.12	1.1.-31.12
	tilintarkastettu 2005 IFRS	tilintarkastamaton 2004 IFRS	tilintarkastettu 2004 FAS	tilintarkastettu 2003 FAS
Liikevaihto	91 936	71 705	68 685	10 849
Liikevoitto	8 986	5 603	5 980	-1 192
% liikevaihdosta	9,8 %	7,8 %	8,7 %	-11,0 %
Tilikauden voitto	5 549	2 051	1 768	-2 198

Tasetiedot

Tuhatta euroa	1.1.-31.12	1.1.-31.12	1.1.-31.12	1.1.-31.12
	2005 IFRS tilintarkastettu	2004 IFRS tilintarkastamaton	2004 FAS tilintarkastettu	2003 FAS tilintarkastettu
Pitkäaikaiset varat	48 719	45 952	30 623	20 730
Lyhytaikaiset varat	40 423	28 815	26 309	9 315
Varat yhteensä	89 142	74 767	56 934	30 045
Oma pääoma	24 457	12 695	22 747	13 866
Pitkäaikaiset velat	25 746	28 317	5 901	6 946
Lyhytaikaiset velat ja varaukset	38 939	33 755	28 236	8 364
Oma pääoma ja velat yhteensä	89 142	74 767	56 934	30 045

Taloudellisia tunnuslukuja

	1.1.-31.12 2005 IFRS tilintarkastettu	1.1.-31.12 2004 IFRS tilintarkastamaton	1.1.-31.12 2004 FAS tilintarkastettu	1.1.-31.12 2003 FAS tilintarkastettu
Oman pääoman tuotto, %	29,9%	19,9%	12,7%	-24,7%
Sijoitetun pääoman tuotto, %	25,4%	21,2%	19,0%	-14,4%
Omavaraisuusaste, %	32,9%	20,0%	34,2%	47,0%
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin milj.eur	5,4	15,8	15,3	17,2
Henkilöstö keskimäärin kauden aikana	387	319	315	83
Tulos/osake, euroa	0,07	0,03	0,02	-0,05
Tulos/osake (laimennettu), euroa	0,05	0,02		
Oma pääoma/osake, euroa	0,26	0,16	0,28	0,18
Osinko/osake, euroa *	0,00	0,00	0,00	0,00

* Yhtiön hallitus on päättänyt esittää myöhemmin erikseen koolle kutsuttavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle 0,02 euron osakekohtaisen osingon jakamista tilikaudelta 2005

Yksityiskohtaisemmat taloudelliset tiedot tilikausilta 1.1.-31.12.2005 (IFRS), 1.1.-31.12.2004 (FAS) ja 1.1.-31.12.2003 (FAS) on esitetty Perusesitteen liitteissä ja viittaamalla sisällytetyissä asiakirjoissa.

Tärkeimpiä päivämääriä

9.3.2006	Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päättää Osakeannista
24.3.2006	Esite julkistetaan
29.3.2006	Osakeannin merkintäaika alkaa
31.3.2006	Osakeannin merkintäaika päättyy
3.4.2006	Yhtiön hallitus tekee lopullisen Hinnoittelu – ja allokaatiopäätöksen
3.4.2006	Hinnoittelu ja allokaatio julkistetaan
5.4.2006 (arv.)	Uudet Osakkeet merkitään kaupparekisteriin ja kirjataan merkitsijöiden arvo-osuustileille
6.4.2006 (arv.)	Kaupankäynti Uusilla Osakkeilla alkaa
7.4.2006 (arv.)	Mahdollinen merkintähintojen palautus

II ARVOPAPERILIITE

Ruukki Group Oyj, joka on Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö, tarjoaa merkittäväksi vähintään 10.000.000 ja enintään 30.000.000 kappaletta Yhtiön uusia osakkeita ("Uudet Osakkeet") yleisölle sekä instituutioille ("Osakeanti").

1. TARJOTTAVIIN ARVOPAPERIEIHIIN LIITTYVÄT RISKIT

Seuraavassa esitetään eräitä Uusiin Osakkeisiin liittyviä riskejä. Arvopaperiliitteessä on esitelty riskejä, jotka ovat olennaisia arvopapereihin liittyvän markkinariskin arvioimisen kannalta. Arvopaperimarkkinoihin liittyy seuraavassa esitettyjen lisäksi muita riskitekijöitä, joista suuri osa on Ruukki Group Oyj:n vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Tässä yhteydessä esitettyjen riskiarvioiden lisäksi sijoitusta harkitsevaa kehoitetaan perehtymään Ruukki Group Oyj:öön ja sen toimialaan liittyviin riskeihin Perusesitteen sivulta 5 alkaen.

Tulevaisuuden ennusteet

Tämä Esite sisältää tulevaa kehitystä koskevia arvioita, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Arviot ovat Ruukki Group Oyj:n hallituksen ja johdon laatimia, ja ne perustuvat niihin tietoihin, jotka hallituksella ja johdolla oli käytettävissään tätä Esitettä laadittaessa. Arviot ovat oletuksia Ruukki Group –konsernin todennäköisestä tai oletetusta liiketoimintakehityksestä, ja niihin liittyy epävarmuustekijöitä ja riskejä.

Osakemarkkinoihin sekä osakkeen likviditeettiin ja hinnanmuodostukseen liittyvät riskit

Yhtiön osakkeet on noteerattu Helsingin Pörssin I-listalla. Yhtiön osakkeiden vaihto välillä helmikuu 2005-helmikuu 2006 oli 49.276.955 kappaletta. Yhtiön osakkeen omistus on melko keskittynyttä ja kaupankäyntimäärät ovat olleet melko rajalliset. Yhtiö ei vastaa siitä, että osakkeiden julkisen noteerauksen jatkuessa osakkeiden markkinahinta vastaisi sijoittajien osakkeista maksamaa hintaa eikä siitä, että osakkeille muodostuu aktiiviset jälkimarkkinat I-listalla.

Yhtiön osakkeeseen liittyy riski hinnanvaihteluista. Yhtiön osakkeen päätöskurssi on ajalla välillä helmikuu 2005-helmikuu 2006 vaihdellut (ns. reverse splitin vaikutus eliminoituna) 0,30 ja 0,74 euron välillä.

Osakeomistuksen laimennus

Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien suhteellinen osuus Ruukki Group Oyj osakkeista ja äänistä laskee osakeannin seurauksena. Laimennusvaikutuksen seurauksena osakeanti vaikuttaa myös tiettyihin tunnuslukuihin.

Myös tämän jälkeen osakkeenomistajien suhteellinen osuus osakkeista ja äänistä voi laskea ja tietyt tunnusluvut voivat muuttua esimerkiksi jo liikkeeseen laskettujen vaihtovelkakirjalainojen ja optio-oikeuksien perusteella tehtävien osakemerkintöjen seurauksena tai mikäli muutoin lasketaan liikkeeseen uusia osakkeita

Osingot

Mahdollisten Yhtiön tulevaisuudessa jakamien osinkojen määrä riippuu Yhtiön, taloudellisesta asemasta, pääoman tarpeesta ja muista tekijöistä. Lähivuosina Yhtiön laajentumista sekä lisääntyviä

investointeja tullaan ainakin osittain rahoittamaan tulorahoituksella, mikä tulee rajoittamaan Yhtiön mahdollisuuksia jakaa osinkoa osakkeenomistajilleen. Osakeyhtiölain ja suomalaisen käytännön mukaisesti osinkoa maksetaan kerran vuodessa varsinaisen yhtiökokouksen vahvistettua Yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä mahdollisesta osingonjaosta Yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella.

Merkinnän sitovuus

Osakeannissa tehty merkintä on sitova, eikä sitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin Osakeannin ehtoissa nimenomaisesti todetuissa tilanteissa.

2. VASTUULLISET HENKILÖT

2.1 Arvopaperiliitteestä vastuulliset henkilöt

Yhtiön hallitus vastaa tähän Arvopaperiliitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiön hallitukseen kuuluvat tämän Arvopaperiliitteen laatimishetkellä seuraavat henkilöt:

Juha Halttunen	Hallituksen puheenjohtaja
Esa Hukkanen	Hallituksen jäsen
Markku Kankaala	Hallituksen jäsen
Kai Mäkelä	Hallituksen jäsen
Matti Vikkula	Hallituksen jäsen
Ahti Vilppula	Hallituksen jäsen

2.2. Yhtiön hallituksen jäsenten vakuutus

Vakuutamme, että olemme varmistaneet riittävän huolellisesti, että parhaan ymmärryksemme mukaan tämän Arvopaperiliitteen tiedot vastaavat tosiseikkoja ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Espoossa, maaliskuun 24. päivänä 2006

RUUKKI GROUP OYJ

HALLITUS

3. TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT

Tilintarkastajat

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin 7.6.2005 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa Reino Tikkanen, KHT (Sysimiehenpolku 17 A 1, 00670 Helsinki) sekä KHT-yhteisö KPMG Oy Ab (Mannerheimintie 20 B, 00101 Helsinki), jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii Antti Kääriäinen, KHT (Kasarmintie 8 A 6, 90100 Oulu).

Osakeannin Järjestäjä

FIM Corporate Finance Oy (Esitteessä myös ”**Järjestäjä**”)
Pohjoisesplanadi 33 A
00100 Helsinki

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Oy Juridia Ab
Munkkisaarencatu 2
00150 Helsinki

Huomautus

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

Yhtiö on laatinut tämän Arvopaperiliitteen Osakeannin yhteydessä ainoastaan siinä tarkoituksessa, että mahdolliset sijoittajat voivat harkita tarjottavien Uusien Osakkeiden merkitsemistä. Ketään ei ole valtuutettu Osakeannin yhteydessä antamaan mitään muita kuin tähän Arvopaperiliitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli sellaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, on huomattava, että ne eivät ole Yhtiön, Yhtiön neuvonantajien tai Järjestäjän hyväksymiä.

4. KESKEISET TIEDOT

4.1. Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiöllä ja sen konserniyhtiöillä ei ole tämän Arvopaperiliitteen päivämäärällä riittävää likviditeettiä ja käyttöpääomaa Ruukki Konsernin seuraavan kahdentoista kuukauden kassavirtavelvoitteiden suorittamiseen.

Tämän Arvopaperiliitteen päivämäärällä oleva käyttöpääoma riittää arviolta yhdeksän kuukauden kassavirtavelvoitteiden suorittamiseen. Mikäli tässä Arvopaperiliitteessä esitelty Osakeanti toteutuu vähimmäismääräisenä ja hintavälin alarajalla, on Yhtiöllä ja sen konserniyhtiöille riittävä likviditeetti ja käyttöpääoma Ruukki Konsernin seuraavan kahdentoista kuukauden kassavirtavelvoitteiden suorittamiseen.

Tietoja lisäkäyttöpääoman hankkimisesta

Edellä esitetystä lausunnosta on otettu huomioon Yhtiön ja konserniyhtiöiden maksuvelvoitteet, jotka perustuvat olemassa oleviin ja tiedossa oleviin sopimuksiin ja sitoumuksiin, ja tiedossa oleviin investointeihin. Tästä johtuen, ja erityisesti sen varmistamiseksi että Ruukki Konsernilla on mahdollisuus jatkossa tehdä strategiansa mukaisia investointeja ja rahoittaa tulevan kasvun käyttöpääomatarpeet, Yhtiö on päättänyt osakeannin järjestämisestä. Lisäksi Ruukki Konsernilla on mahdollisuus hyödyntää liiketoiminnan rahavirran lisäksi erilaisia vieraan pääoman ehtoisia rahoitusjärjestelyjä tarvittaessa.

Käytettävissä olevat rahavarat olivat 31.12.2005 tuhansina euroina seuraavat:

Ruukki Konsernin rahavarat	9 414
josta Yhtiön rahavarat	407

Edellä mainitun lisäksi Yhtiöllä oli 31.12.2005 markkina-arvoltaan 8 579 tuhannen euron arvoinen lyhyen koron rahastosijoitus.

Yhtiön ja Ruukki Konsernin tilinpäätöksessä 31.12.2005 on velkana esitetty yrityshankintoihin liittyvät tilinpäätöshetkellä olleet kauppahintavelvoitteet.

Tilinpäätöspäivän jälkeen Yhtiö on:

-tammikuussa 2006 myynyt 9,9 % omistamansa Pohjolan Design-Talo Oy:n osakekannasta, ja saanut käteismaksuna 2 183 tuhatta euroa;

-helmikuussa 2006 ostanut Incap Furniture Oy –nimisen yhtiön osakkeita 2 400 tuhannen euron käteisvastikkeella, josta on kaupan toteuttamisen jälkeen päätetty rahoittaa noin neljä viidesosaa pitkäaikaisella rahoituslaitoslainalla; ja

-maaliskuussa 2006 ostanut käteisellä Container-Depot Ltd Oy:n osakkeita 3 500 tuhannella eurolla.

Lisäksi helmikuussa 2006 Yhtiön hallitus on päättänyt esittää 26.4.2006 koolle kutsuttavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle 0,02 euron osakekohtaisen osingon jakamista, mikä toteutuessaan merkitsisi noin 1 866 tuhannen euron yhteenlaskettua maksusuoritusta Yhtiön osakkeenomistajille.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous on 9.3.2006 päättänyt osakeannin toteuttamisesta, jossa merkittäväksi tarjottujen osakkeiden yhteenlaskettu merkintähinta on, jos lopullisena merkintähintana olisi vähimmäishinta 62 senttiä osakkeelta, vähintään 6 200 tuhatta euroa ja enintään 18 600 tuhatta euroa. Mikäli lopullisena merkintähintana olisi enimmäishinta 80 senttiä osakkeelta, yhteenlaskettu merkintähinta olisi enintään 24 000 tuhatta euroa. Yhtiöllä on myös, liiketoiminnan rahavirtojen lisäksi, mahdollisuus käyttää vieraan pääoman ehtoista rahoitusta investointien rahoittamiseen.

4.2. Pääomarakenne ja velkaantuneisuus

Pääomarakenne 31.12.2005

Oma pääoma yhteensä	24 457
Osakepääoma	14 584
Osakeanti	4 340
Ylikurssirahasto	2 144
Käyvän arvon rahasto	9
Kertyneet voittovarot	3 380
Pitkäaikaiset velat yhteensä	25 746
- takaus	14 446
- vakuus (1)	3 777
- ei vakuutta tai takausta (2)	7 523
Lyhytaikaiset velat yhteensä	38 939
- takaus	12 497
- vakuus (1)	372
- ei vakuutta tai takausta (3)	26 070
Oma pääoma yhteensä	24 457
Velat yhteensä	64 685
Oma pääoma ja velat yhteensä	89 142

(1) Vakuudelliset velat yllä sisältävät:

- osamaksusopimusrahoituksen (vakuutena osamaksusopimusten mukaiset laitteet, pääsääntöisesti konsernin tuotantolaitteita);
- rahoitusleasingvelat (vakuutena rahoitetut laitteet); ja
- ne yritysostoihin liittyvät velat, joiden vakuutena ostetut osakkeet

(2) Merkittävin yksittäinen vakuudeton ja ilman takausta oleva pitkäaikainen lainaerä on Yhtiön vuonna 2004 liikkeelle laskema vaihdettava pääomalaina, josta suoraan omassa pääomassa (voittovarot) esitetty komponentti oli 31.12.2005 noin 476 tuhatta euroa ja jonka pääoman nimellisarvo oli noin 7 096 tuhatta euroa 31.12.2005. Tämä laina on mahdollista vaihtaa Yhtiön osakkeiksi, jolloin se voi muuttua osin tai kokonaan omaksi pääomaksi laina-ajan loppuun (22.6.2010) mennessä.

(3) Lyhytaikaiset velat, jotka esitetty rivillä ”ei vakuutta tai takausta” sisältävät muun muassa:

- a) 14 785 tuhatta euroa asiakkailta saatuja ennakkomaksuja, jotka liittyvät Ruukki Konsernin rakentamisen liiketoimintaryhmän talotoimituksiin; ja
- b) ostovelkoja yhteensä 5 398 tuhatta euroa

Yllä olevassa erittelyssä lisäkauppahintavastuut, pois lukien optio-oikeuksien kautta syntyvät ehdolliset kauppahintavastuut (3 000 tuhatta euroa), on esitetty takauksellisten velkojen rivillä, vaikka kaikkiin kyseisiin sopimuksiin ei varsinaista takausta sisälly. Osassa näitä yritysostoihin liittyviä kauppahintavelkoja maksuvälineenä on Yhtiön oma osake.

Merkittävässä osassa rahoituslaitoslainoja on vakuutena yritys kiinnityksiä, kiinteistökiinnityksiä tai vastaavia, joiden lisäksi on myös osin erikseen Yhtiön tai sen tytäryhtiön antama takaus. Näiden kokonaisvakuuksien tai takauksen nimellinen yhteissumma ylittää monesti vastaavan velan määrän. Tällaiset lainat, joissa on useita eri vakuus- tai takauskomponentteja on esitetty yllä kohdassa ”takaus”.

Velkaantuneisuus 31.12.2005

Rahavarat	9 414
Muut rahoitusvarat	8 579
Likviditeetti yhteensä	17 993
Korolliset saamiset	195
Lyhytaikaiset rahoituslaitoslainat	2 830
Muut lyhytaikaiset korolliset velat	188
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	3 018
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus	+15 170
Pitkäaikaiset rahoituslaitoslainat	7 136
Liikkeelle lasketut vaihtovelkakirjalainat	
vieraan pääoman osuus	6 621
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	2 811
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	16 568
Nettovelkaantuneisuus	-1 398

4.3. Liikkeeseenlaskuun ja tarjoamiseen osallistuvien luonnollisten ja oikeushenkilöiden intressit

Yhtiön hallituksen ja johdon osakeomistukset on esitelty Perusesitteessä. Osakeantiin ja tarjoamiseen liittyen hallituksella ja johdolla ei ole erityisiä intressejä, joskin myös hallituksen jäsenet ja johto ovat oikeutettuja merkitsemään osakkeita osakeannissa.

FIM Corporate Finance Oy toimii sopimukseen perustuen Osakeannin järjestäjänä. Järjestäjän palkkio on osin sidottu Osakeannissa kertyvään merkintähintaan.

Asianajotoimisto Oy Juridia Ab toimii Osakeantiin ja Esitteen laatimiseen liittyen Yhtiön oikeudellisena neuvonantajana.

KHT-tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab on antanut sopimukseen perustuen palveluita Yhtiölle mukaan lukien Perusesitteessä olevat lausunnot.

4.4. Syyt tarjoamiseen ja tuottojen käyttö

Osakeannilla hankittavat varat ovat vähintään 6.200.000 euroa (jos vähimmäismäärä osakkeita merkitään ja merkintähinnaksi määräytyy Hintavälin alaraja) ja enintään 24.000.000 euroa (jos kaikki Osakeannissa liikkeeseen lasketut osakkeet merkitään ja merkintähinnaksi määräytyy Osakeannin Hintavälin yläraja).

Osakeannin järjestelykulut ja –palkkiot sekä osakkeiden Helsingin Pörssiin listaamisesta syntyvät kustannukset ovat arviolta yhteensä noin 0,7 miljoonaa euroa, olettaen, että Osakeanti merkittäisiin täysimääräisesti ja merkintähinta olisi annin hintavälin keskiarvo (0,71 euroa).

Osakeannissa kertyvät varat on tarkoitus pääosin käyttää tulevaisuudessa tehtävien yrityskauppojen ja –järjestelyiden rahoittamiseen. Nimenomaisia päätöksiä näistä ei ole tehty, vaan saatavien varojen avulla Yhtiö parantaa valmiuttaan toteuttaa järjestelyitä. Jo julkistetuista yrityskaupoista Yhtiö on varautunut mahdollisuuteen, että Container Depot Ltd Oy:n osakkeiden kauppahintaa (3,5 miljoonaa euroa) saatetaan rahoittaa kokonaan tai osittain Osakeannissa saatavilla varoilla. Varoja saatetaan käyttää myös jo julkistettujen järjestelyiden mahdollisten jatkotoimien, kuten esimerkiksi Incap Furniture Oy:n hankintaan liittyvän optio-oikeuden käytön rahoittamiseen ja Orienteq Capital Oy:n rahastoille annetun sijoitussitoumuksen täyttämiseen. Muilta osin kertyviä varoja ei tulla käyttämään jo tehtyjen yrityskauppojen rahoittamiseen. Osakeannissa kertyvillä varoilla ei ole tarkoitus kattaa vanhoja velkoja.

5. TARJOTTAVIA ARVOPAPEREITA KOSKEVAT TIEDOT

5.1. Yleistä

Osakeannissa Yhtiö laskee liikkeeseen vähintään 10.000.000 ja enintään 30.000.000 Uutta Osaketta. Lisätietoja Osakeannista on mm. tämän Arvopaperiliitteen kohdassa 5 ("Tarjoamisen ehdot").

Yhtiö tulee hakemaan Uusien Osakkeiden ottamista Helsingin Pörssin I-listalle. Uudet Osakkeet tulevat kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin I-listalla aikaisintaan arviolta 6. huhtikuuta 2006 omana "uudet" -lajinaan. "Uudet" -lajin kaupankäyntitunnus tulee olemaan RUG1VN0106 ja ISIN-koodi FI0009014039. Yhtiön varsinaisen osakelajin osakkeiden kaupankäyntitunnus on RUG1V ja ISIN -koodi on F10009800098. Yhtiöllä on vain yksi osakelaji. Kullakin osakkeella on yksi ääni, ja kaikki osakkeet noteerataan Helsingin Pörssin I-listalla. Kunkin osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,17 euroa. Yhtiön osakkeet on liitetty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ("APK") ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. APK:n osoite on Urho Kekkosenkatu 5 C, 00101 Helsinki.

Yhtiön arvopaperit on laskettu liikkeeseen Suomen lain mukaisesti, ja ne ovat vapaasti siirrettävissä. Yhtiöllä ei ole tiedossaan vapaata siirrettävyyttä rajoittavia osakassopimuksia. Yhtiö ei ole tietoinen kolmansien osapuolten viimeksi päättyneellä tai kuluvalle tilikaudella esittämistä sen osakkeisiin tai arvopapereihin kohdistuvista julkisista ostotarjouksista. Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole osakkeiden lunastamista koskevia määräyksiä, mutta sen osakkeisiin sovelletaan julkisia ostotarjouksia ja osakkeiden lunastamista koskevia arvopaperimarkkinalain ja osakeyhtiölain säännöksiä.

Uudet osakkeet eivät oikeuta mahdolliseen osinkoon, joka päätetään keväällä 2006 pidettävässä varsinaisessa yhtiökokouksessa. Uudet Osakkeet tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet siitä päivästä alkaen, jona osakepääoman korotus rekisteröidään kaupparekisteriin, eli arviolta 5. huhtikuuta 2006.

5.2. Osakkeenomistajan oikeudet

Merkintäetuoikeus

Voimassa olevan osakeyhtiölain mukaan osakepääomaa korotettaessa suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä uusia osakkeita samassa suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita. Samoin osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön liikkeeseen laskemia optio-oikeuksia ja vaihtovelkakirjalainoja aikaisemman omistuksensa suhteessa.

Merkintäetuoikeuksista voidaan poiketa yhtiökokouksen päätöksellä, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Osakeyhtiölain mukaan hallituksen ehdotukseen merkintäetuoikeudesta poikkeamisesta on liitettävä tilintarkastajan lausunto perusteista, joiden mukaan merkintähinta määritetään, ja merkintäetuoikeudesta poikkeamisen syistä. Osakeyhtiölain mukaan etuoikeudesta poikkeamista koskeva päätös on hyväksyttävä yhtiökokouksessa vähintään kahden kolmasosan enemmistöllä annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista.

Yhtiö osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään, ja Yhtiö yhtiöjärjestyksen mukaan merkintäoikeus osakepääomaa korotettaessa on vain sillä,

(i) joka on täsmäytyspäivänä merkitty osakkeenomistajaksi osakasluetteloon;

(ii) jonka oikeus suorituksen saamiseen on täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon merkityn osakkeenomistajan arvo-osuustilille ja merkitty osakasluetteloon; tai

(iii) jos osake on hallintarekisteröity, jonka arvo-osuustilille osake on täsmäytyspäivänä kirjattu ja jonka osakkeiden hoitaja on täsmäytyspäivänä merkitty osakasluetteloon osakkeiden hoitajaksi.

On mahdollista, että tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on Suomen ulkopuolella eivät voi käyttää osakeomistukseensa kuuluvia osakkeenomistajan merkintäoikeuksia, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai ellei vapautusta rekisteröimisestä tai muista vastaavista vaatimuksista ole asianomaisen valtion lainsäädännössä.

Yhtiökokous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät oikeuttaan päättää yhtiön asioista yhtiökokouksessa.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä Oulunsalossa, Helsingissä, Oulussa, Kempeleessä, Ruukissa, Kauniaisissa, Espoossa tai Vantaalla. Varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellään muun muassa tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus sekä valitaan hallituksen jäsenet ja tilintarkastajat. Ylimääräinen yhtiökokous voidaan kutsua koolle käsittelemään jotain tiettyä asiaa, kun hallitus katsoo sen aiheelliseksi tai jos sitä vaativat kirjallisesti joko yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, joilla on vähintään yksi kymmenesosa yhtiön kaikista osakkeista.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan on toimitettava kutsu osakkeenomistajille aikaisintaan kaksi kuukautta ja viimeistään seitsemäntoista päivää ennen kokousta heille heidän osakasluettelossa olevalla osoitteellaan postitetuilla kirjatulla kirjeillä, muulla todisteellisella tavalla tai julkaisemalla kokouskutsu ainakin yhdessä hallituksen määräämässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Kutsussa on osakeyhtiölain mukaan mainittava kokouksessa käsiteltävät asiat sekä yhtiöjärjestyksen mukaan se päivä, jolloin osakkeenomistajan on viimeistään ilmoitauduttava yhtiölle saadakseen osallistua yhtiökokoukseen. Viimeinen ilmoittautumispäivä voi olla aikaisintaan viisi päivää ennen kokousta.

Yhtiökokoukseen osallistuminen ja äänivallan käyttäminen yhtiökokouksessa edellyttää, että osakkeenomistajan omistus on rekisteröity vähintään kymmenen päivää ennen yhtiökokousta APK:n ylläpitämään osakasluetteloon. Suomen lainsäädännön mukaisesti (katso lisää Perusesitteestä kohdasta ”*Suomen arvopaperimarkkinat*”). Hallintarekisteriin kuuluvan osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänivaltaansa, on haettava APK:lta väliaikaista rekisteröintiä osakasluetteloon vähintään kymmenen päivää ennen yhtiökokousta.

Äänioikeus

Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset ja osakemerkinnässä poikkeaminen osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta, edellyttävät kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustettuina olevista osakkeista. Lisäksi jos yhtiöjärjestyksen muutos vähentäisi koko osakelajin oikeuksia, päätös edellyttää edellä kuvatun äänten enemmistön lisäksi sellaisten osakkeenomistajien suostumusta, jotka edustavat vähintään puolta kaikista asianomaiseen osakelajiin kuuluvista osakkeista, sekä kahden kolmasosan enemmistöä yhtiökokouksessa edustettuina olevista, kyseiseen osakelajiin kuuluvista osakkeista. Osakeyhtiölaki asettaa myös eräissä muissa tapauksissa erityisvaatimuksia äänten enemmistölle. Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole äänioikeuden osalta osakeyhtiölaista poikkeavia säännöksiä.

Osingot ja muu voitonjako

Osakeyhtiölain ja Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeille maksetaan osinkoa yleensä vain kerran vuodessa, ja osinko voidaan maksaa vasta sen jälkeen, kun osakkeenomistajat ovat päättäneet tilinpäätöksen hyväksymisestä yhtiökokouksessa ja hallituksen osinkoehdotuksesta. Osinkojen jakaminen edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma on jaettu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, ylikurssirahastosta, vararahastosta ja arvonorotusrahosta. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen omaan pääomaan. Jaettavien osinkojen määrä voi olla enintään jakokelpoisten varojen suuruinen. Jakokelpoiset varat sisältävät edellisen tilikauden voiton, aikaisemmilta tilikausilta kertyneet voittovarot sekä muun vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio.

Konsernin emoyhtiö ei kuitenkaan voi jakaa osinkona enempää kuin emoyhtiön tai konsernin viimeisimmän vahvistetun tilinpäätöksen mukaisen jakokelpoisten varojen määrän, sen mukaan kumpi on alempi. Laskettaessa konsernin jakokelpoisten varojen määrää osingonjakoa varten varoista on vähennettävä myös tietyt voittovaroihin sisältyvät verottamattomat varaukset (vapaaehtoinen varaus ja poistoero).

Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa ilmoittamaa määrää. Kuitenkin osakkeenomistajat, jotka hallitsevat vähintään kymmentä prosenttia osakkeista, voivat vaatia varsinaisessa yhtiökokouksessa, että osingon on oltava

i) vähintään puolet tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mukaan vararahastoon siirrettävä tai muuten jakamattomaksi jätettävä määrä ja muut osakeyhtiölaissa määritellyt määrät, jotka ylittävät vapaat rahastot, ylikurssirahaston ja vararahaston, mutta kuitenkin

(ii) enintään jakokelpoisten varojen määrä.

Tällaisessa tapauksessa osinkojen määrä voi olla enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta. Osakeyhtiölain mukaan yhtiö ei voi maksaa kulumassa olevan vuoden voittoihin perustuvia osinkoja osavuosisjaksoilta.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan osakkaille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeidensa haltijaksi osakasluetteloon asianomaisena täsmäytyspäivänä merkitylle henkilölle. Osakasluetteloa ylläpitää APK osana arvo-osuusjärjestelmää. Suomen arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirtoina osakasluetteloon merkittyjen osakkeenomistajien pankkitileille.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan oikeus saada yhtiöstä jaettavia varoja on vain sillä,

(i) joka on täsmäytyspäivänä merkitty osakkeenomistajaksi osakasluetteloon;

(ii) jonka oikeus suorituksen saamiseen on täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon merkityn osakkeenomistajan arvo-osuustilille ja merkitty osakasluetteloon; tai

(iii) jos osake on hallintarekisteröity, jonka arvo-osuustilille osake on täsmäytyspäivänä kirjattu ja jonka osakkeiden hoitaja on täsmäytyspäivänä merkitty osakasluetteloon osakkeiden hoitajaksi.

Oikeus osinkoon vanhenee viiden vuoden kuluttua yhtiökokouksen päätöksen mukaisesta osinkojen erääntymispäivästä tai, ellei erääntymispäivää ole yksiselitteisesti määrätty yhtiökokouksen

päätöksellä, oikeus osinkoon vanhenee viiden vuoden kuluttua siitä päivästä, jolloin yhtiökokous päätti osingoista.

Tietoja osinkojen verotuksesta on Perusesitteen kohdassa ”*Verotus Suomessa*”.

Lähdeverotus

Osinkoa maksavat suomalaiset yhtiöt ovat velvollisia pidättämään lähdeveron luonnollisille henkilöille tai suomalaisille kuolinpesille maksamastaan osingosta 19 prosentin verokannan mukaan (15 prosenttia vuonna 2005). Maksettu vero hyvitetään lopullisessa verotuksessa.

Rajoitetusti verovelvollinen osakkeenomistaja on velvollinen suorittamaan lähdeveroa suomalaiselta yhtiöltä saamastaan osingosta. Lähdevero on 28 prosenttia, ellei verosopimuksessa toisin määrätä. Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joissa lähdeveroprosentti on alennettu. Veroasiantuntijat ja veroviranomaiset antavat verosopimusten osalta tarvittaessa lisätietoja. Verosopimusten mukainen lähdeveroprosentti saattaa vaihdella merkittävästi. Myös Euroopan Unionin sääntely saattaa vaikuttaa lähdeveron määrään.

Yhtiö pidättää ulkomaalaisille osakkeenomistajille maksettavasta osingosta lähdeveron ja osinko maksetaan näille osakkeenomistajille nettomääräisenä lähdeveron pidättämisen jälkeen. Käytännössä kuitenkin Suomessa toimivat pankit pidättävät suomalaisen yhtiön ulkomaisille osakkeenomistajille maksettavasta osingosta kulloinkin sovellettavan Suomen lainsäädännön mukaisen lähdeveron. Lähdeveroprosenttia voidaan alentaa, jos osakkeenomistaja toimittaa maksajalle tarvittavat tiedot tai liikaa maksettua lähdeveroa voidaan hakemuksesta palauttaa.

6. TARJOUKSEN EHDOT

Yhtiökokouksen päätös

Yhtiön 9.3.2006 järjestetty ylimääräinen yhtiökokous teki osakeantia ja tarjoamista koskien seuraavan päätöksen:

”Päätettiin hallituksen esityksen (liite 5) mukaisesti korottaa yhtiön osakepääomaa suunnatulla osakeannilla.

Todettiin, että osakeannin merkintäajan pituus on kolme pankkipäivää. Merkintäajan tarkka alkamisajankohta on riippuvainen osakeantiin liittyvän arvopaperimarkkinalain mukaisen esitteen hyväksymisestä Rahoitustarkastuksessa. Merkintäaika alkaa lain määräämän määräajan kuluessa esitteen hyväksymisestä.”

Tarjoamisen ehdot

Osakeannin taustasta

Ruukki Group Oyj -konserni on vuoden 2005 aikana liiketoimintastrategiansa mukaisesti keskittynyt olemassa olevien liiketoimintaryhmiensä toiminnan kehittämiseen ja laajentamiseen. Konsernin liikevaihto on kehittynyt odotusten mukaisesti ja toiminnan kannattavuus on säilynyt hyvällä tasolla. Yhtiö on suunnitellut jatkavansa tämän strategian mukaista toimintaa vuoden 2006 aikana.

Yhtiö aikoo käyttää ehdotetulla suunnatulla osakeannilla keräämänsä varat liiketoimintastrategiansa mukaisesti kasvun edellyttämiin investointeihin ja toiminnan laajentamiseen. Yhtiöllä on kasvuun tähtäävän liiketoimintastrategian toteuttamiseksi tarve oman pääoman ehtooselle lisärahoitukselle. Yhtiön hallitus on arvioinut, että olisi Yhtiön ja sen osakkeenomistajien edun mukaista kehittää Yhtiön markkina-arvoa niin, että Yhtiön osake keskipitkällä tähtäimellä noteerattaisiin tulevan yhteispuhjoismaisen pörssilistan ns. mid cap –luokassa. Osakeanti osaltaan toteuttaa Yhtiön markkina-arvon kasvua. Ruukki Group –konsernin painopiste tulee jatkossa olemaan noin 3 – 5 toimialan kehittämisessä ja toiminnan kansainvälistämisessä.

Erityisenä perusteena sille, että osakeanti toteutetaan huutokauppanettelyllä, eikä tavanomaisena antina laajemmalle sijoittajajoukolle, on Yhtiön nimeä (Ruukki) koskeva kiista Rautaruukki Oyj:n kanssa. Nimisekaannuksen riski on merkittävä ja se voidaan Yhtiön johdon käsityksen mukaisesti oleellisesti välttää käyttämällä huutokauppanettelyä, jossa kaikkien sijoittajien voidaan olettaa huolellisesti tutustuvan Yhtiön toimittamaan materiaaliin sekä osakeantiesitteeseen, ennen kuin voivat päättää millä hinnalla ja / tai millä eri hinnoilla ja määrillä he osakeantiin osallistuvat.

Uusien osakkeiden määrä

Yhtiön 9.3.2006 pidetty yhtiökokous päätti korottaa Yhtiön osakepääomaa suunnatulla osakeannilla vähintään 1.700.000,00 eurolla (10.000.000 osakkeella) ja enintään 5.100.000,00 eurolla (30.000.000 osakkeella). Suunnatussa osakeannissa lasketaan näin ollen liikkeelle vähintään kymmenen miljoonaa ja enintään kolmekymmentä miljoonaa uutta osaketta.

Osakeannin järjestäjänä toimii FIM Corporate Finance Oy.

Merkintäoikeus

Osakeannissa merkintäoikeus on rajoittamaton eli merkintäoikeus on vapaa kaikille. Osakeannissa poiketaan siis osakkeenomistajien merkintäoikeudesta. Yhtiön hallitus on oikeutettu rajoittamaan

merkintäoikeutta, mikäli merkintäoikeuden tarjoaminen jollekin taholle edellyttäisi jonkin muun valtion kuin Suomen viranomaisten hyväksyntää, rekisteröintiä tai muuta vastaava menettelyä.

Osakeannissa merkittäväksi tarjottavia osakkeita ei ole allokoitu kiintiöihin. Merkintäoikeus tässä osakeannissa on avoin myös Yhtiön osakeyhtiöoikeudelliseen lähipiiriin kuuluville. Kaikki merkitsijät asetetaan allokoinnissa tasa-arvoiseen asemaan.

Osakeantiin ei ole annettu merkintäsitoumuksia. Yhtiöllä ei ole tiedossaan, aikovatko pääosakkaat tai johto- tai valvontaelinten jäsenet käyttää merkintäoikeuttaan.

Merkintäaika ja -paikka

Osakeannin merkintäaika alkaa keskiviikkona 29.3.2006. Merkintäajan kesto on kolme pankkipäivää eli merkintäaika päättyy 31.3.2006. Merkintäaikaa ei voi keskeyttää.

Merkitsijällä ei ole oikeutta muuttaa merkintäänsä merkintäajan aikana. Merkinnän voi peruuttaa vain, mikäli arvopaperimarkkinalaki velvoittaa Yhtiön tarjoamaan merkitsijöille peruuttamisoikeuden.

Annin merkintäpaikkana ovat kaikki FIM-konsernin konttorit Suomessa sekä yleisölle lisäksi Internet-merkintä www.fim.com -sivuston kautta. Osakeantiin liittyvät, nähtävillä pidettävät asiakirjat ovat nähtävillä kaikissa merkintäpaikoissa ja lisäksi Yhtiön kotipaikassa Oulunsalossa osoitteessa Lentokatu 2 sekä Yhtiön Espoon konttorissa osoitteessa Tekniikantie 12.

Mahdollisessa ylimerkintätilanteessa hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä tai hylkäämisestä. Ensisijaisesti hallitus tulee hyväksymään merkinnät ylimmällä hinnalla tehtyjen merkintöjen osalta. Mikäli merkintöjen leikkaaminen koskee samalla merkintähinnalla tehtyjä merkintöjä, allokoidaan osakkeet samalla merkintähinnalla tehtyjen merkintöjen osalta merkitsijöiden tekemien merkintöjen määrien suhteessa, ottaen kuitenkin huomioon sen, että kukin hyväksytyn merkinnän tehnyt merkitsijä saa aina vähintään yhden pörssierän osakkeita. Hallitus voi vapaan harkintansa mukaan myös päättää, että liikkeeseen laskettavien osakkeiden määrä on vähemmän kuin 30.000.000 osaketta.

Merkintähinta ja sen määrittämisen perusteet

Yhtiön osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin I-listalla. Yhtiön osakkeen vaihdolla painotettu keskimääräinen kaupankäyntikurssi on ollut 19.12.2005 – 16.2.2006 (2 kk) 66,8 senttiä. Yhtiön osakkeen päätöskurssi 15.2.2006 oli 69 senttiä.

Merkintähinnan määrittämisessä on otettu huomioon Yhtiön osakkeen markkinahinta Helsingin Pörssissä edellä mainittuina aikoina. Tämän lisäksi määrittämisessä on otettu huomioon se, että Osakeannissa liikkeeseen laskettavilla uusilla osakkeilla ei ole oikeutta osinkoon, jonka keväällä 2006 pidettävä varsinainen yhtiökokous mahdollisesti päättää jakaa tilikaudelta 2005. Yhtiön hallitus on esittänyt, että osinkoa maksettaisiin kaksi (2) senttiä osakkeelta. Osakeanti toteutetaan tarjousantina sekä yleisölle että instituutioille huutokauppamenettelynä, jossa lopullinen merkintähinta määräytyy kaikkien tehtyjen merkintöjen perusteella. Osakkeiden merkintähinnan suunnitellun Hintavälin alaraja on kuusikymmentäkaksi (62) senttiä osakkeelta ja yläraja kahdeksankymmentä (80) senttiä osakkeelta.

Merkittessään osakkeita merkintään oikeutettu henkilö tai yhteisö voi huutokauppamenettelyssä ilmoittaa merkitsevänsä osakkeita Hintavälin sisällä valitsemallaan merkintähinnalla. Osakeanti toteutetaan näin ollen tarjousantina. Yksi merkitsijä voi jättää merkintöjä usealla eri hinnalla. Jokaisen merkinnän on oltava vähintään yhden pörssierän suuruinen eli tuhat (1.000) osaketta. Instituutioiden tekemien merkintöjen tulee olla kullakin merkintähinnalla vähintään satatuhatta (100.000) osaketta.

Mikäli osakeannissa merkitään enemmän kuin osakeannin enimmäismääränä oleva 30.000.000 osaketta, leikataan merkintöjä ensisijaisesti alimmalla merkintähinnalla merkittyjen osakkeiden osalta. Kukin hyväksytyn merkinnän tehnyt merkitsijä saa aina vähintään yhden pörssierän osakkeita. Hallitus

voi merkintäajan päätyttyä myös vapaan harkintansa mukaan päättää, että huutokauppamenettelyssä liikkeeseen laskettavien osakkeiden määrä on vähemmän kuin 30.000.000 osaketta, jos se merkintähinta huomioon ottaen on Yhtiön edun mukaista. Liikkeeseen laskettavien uusien osakkeiden määrä on kuitenkin vähintään 10.000.000 kappaletta.

Lopullinen merkintähinta on osakeannissa kaikkien osakkeiden osalta sama. Tämä toteutetaan siten, että tehtyjä osakemerkintöjä hyväksytään merkintähintojen suuruusjärjestyksessä niin, että kaikkien osakkeiden lopullinen merkintähinta on se alin osakekohtainen merkintähinta, jolla hyväksytyt merkintöjä on tehty (ns. clearing-hinta).

Näin ollen osakeannissa vähimmäishintana oleva merkintähinta (62 senttiä) on määritetty sellaiseksi, että se ei hallituksen arvion mukaan alita yhtiön osakkeen käypää hintaa. Lopullinen merkintähinta saattaa ylittää vähimmäishinnan, ja tällöin hinta määrittyy tehtyjen merkintöjen mukaisesti.

Merkittäväksi tarjottujen osakkeiden yhteenlaskettu merkintähinta on, jos lopullisena merkintähintana olisi vähimmäishinta 62 senttiä osakkeelta, vähintään 6.200.000,00 euroa ja enintään 18.600.000,00 euroa. Mikäli lopullisena merkintähintana olisi enimmäishinta 80 senttiä osakkeelta, yhteenlaskettu merkintähinta olisi enintään 24.000.000,00 euroa

Kirjanpidollisen vasta-arvon ylittävä osa merkintähinnasta siirretään ylikurssirahastoon.

Osakkeiden maksu

Institutionaaliset sijoittajat

Institutionaaliset sijoittajat maksavat hyväksytyt merkintää vastaavat osakkeet Järjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti viimeistään Yhtiön vahvistamana ajankohtana, arviolta 3.4.2006 Järjestäjällä on arvopaperivälittäjän huolellisuusvelvollisuuden mukainen oikeus tarvittaessa vaatia merkintää tehtäessä tai ennen merkinnän hyväksymistä tarjouksen antajalta selvitys tämän kyvystä maksaa merkintää vastaavat osakkeet suoritettavaksi etukäteen.

Yleisö

Yleisön tekemä merkintä on maksettava merkinnän tekemisen yhteydessä.

Merkintähinnan ja merkintöjen vahvistaminen

Hallitus päättää osakkeiden lopullisen merkintähinnan yhdessä Järjestäjän kanssa arviolta 3.4.2006 ("Hinnoittelu"). Hinnoittelussa huomioidaan sekä institutionaalisten sijoittajien että yleisön tekemät merkinnät. Yhtiön hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä kokonaan tai osittain arviolta 3.4.2006. Osakkeiden lopullinen merkintähinta ilmoitetaan pörssitiedotteella arviolta 3.4.2006.

Maksetun määrän tai sen osan palauttaminen

Mikäli merkintä hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli lopullinen merkintähinta on alempi kuin merkinnän tekemisen yhteydessä maksettu hinta, maksettu määrä tai sen osa palautetaan merkinnän tekijälle hänen merkinnän tekemisen yhteydessä ilmoittamalleen suomalaiselle pankkitilille arviolta viidentenä pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen

Uusien osakkeiden oikeudet

Osakeannissa liikkeeseen laskettavilla uusilla osakkeilla ei ole oikeutta osinkoon, jonka keväällä 2006 pidettävä varsinainen yhtiökokous mahdollisesti päättää jakaa tilikaudelta 2005. Yhtiön hallitus on toimintakertomuksessaan esittänyt, että osinkoa maksettaisiin kaksi (2) senttiä osakkeelta. Uudet osakkeet tullaan hakemaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä omana "uudet" – lajinaan, ja

ne tullaan yhdistelemään varsinaiseen osakelajiin varsinaista yhtiökokousta seuraavan osingonjaon täsmäytyspäivän jälkeen.

Nyt annettavat uudet osakkeet tuottavat muut osakasoikeudet siitä päivästä lukien, jona osakepääoman korotus on merkitty kaupparekisteriin. Uudet osakkeet liitetään arvo-osuusjärjestelmään ja kirjataan merkitsijöiden arvo-osuustileille.

Muut seikat

Muista osakeantiin liittyvistä seikoista päättää hallitus.

7. OHJEITA MERKITSIJÖILLE

Internet-merkintä

Merkintä on mahdollista tehdä Internetin kautta osoitteessa www.fim.com. Merkintä edellyttää tunnistautumista Sampo Pankin, Nordean, Osuuspankin, Ålandsbankenin, Paikallisosuuspankkien tai – säästöpankkien tai FIMin verkkopalvelutunnuksilla. Internetissä tehty merkintä on mahdollista maksaa Sampo Pankin, Nordean tai Osuuspankin verkkopalvelutunnuksilla asianomaisessa pankissa olevalta pankkitililtä tai FIMin verkkotunnuksien avulla FIMissä olevalta asiakasvara/-rahatililtä.

Vaihtoehtoisesti merkitsijä voi Internetissä merkinnän tehtyään valita maksutavaksi tilisiirron, jolloin järjestelmästä voi tulostaa tilisiirtolomakkeen jolla maksu tulee suorittaa. Merkintäsitoumus katsotaan tehdyksi vasta silloin, kun varat ovat FIMin tilillä. Lisäksi varojen on oltava FIMin tilillä vapaasti käytettävissä ennen merkintäajan päättymistä

Merkintä FIMin konttorissa

Osakkeet on maksettava merkittäessä. Jos merkitsijä tekee merkinnän FIMin konttorissa, täytettyä merkintäsitoumuslomaketta vastaan annetaan tilisiirtolomake, jonka mukaisesti maksu tulee suorittaa.. Merkintäsitoumus katsotaan tehdyksi vasta silloin, kun varat ovat FIMin tilillä. Lisäksi varojen on oltava FIMin tilillä vapaasti käytettävissä ennen merkintäajan päättymistä.

Arvo-osuusjärjestelmä ja arvo-osuustili

Yhtiön Osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään. Tämän johdosta merkintäsitoumuksen antajalla on oltava arvo-osuustili, jonka numero on ilmoitettava sitoumusta annettaessa. Merkintäsitoumusta annettaessa ei voida käyttää toisen henkilön arvo-osuustiliä.

Yhteisöjen merkintä

Osakeantiin osallistuvien yhteisöjen on merkintäpaikalla esitettävä yhteisön alle kolme (3) kuukautta vanha kaupparekisteriote sekä yhteisön toimivaltaisen elimen tekemä päätös Osakkeiden merkinnästä siinä tapauksessa ettei osakkeiden merkintä kuulu yhteisön kaupparekisteriotteen mukaiseen toimialaan sekä valtakirja yhteisön puolesta toimivalle henkilölle siinä tapauksessa että yhteisön puolesta merkintää tekevällä henkilöllä ei ole kaupparekisteriotteen perusteella yhteisön nimenkirjoitusoikeutta. Valtuutetulla henkilöllä on oltava mukanaan henkilöllisyystodistus.

Yhteisö voi tehdä merkintäsitoumuksen myös FIMin Internetpalvelun kautta, tällöin yhteisön on toimitettava alle kolme (3) kuukautta vanha kaupparekisteriote ja mahdollinen muu merkintään tarvittava dokumentti (valtakirja ja/tai yhteisön toimivaltaisen elimen tekemä päätös osakkeiden merkinnästä) FIMille osoitteeseen FIM Pankkiiriliike Oy, Pohjoisesplanadi 33 A, 00100 Helsinki,

faksi 09-61346 226. Merkintä otetaan vastaan vasta, kun kaupparekisteriote tai muu riittävä merkintäpaikan vaatima selvitys sekä valtakirja on toimitettu FIMille.

Merkintä asiamiestä käyttäen

Merkintäsitoumuksen voi antaa myös valtuutetun kautta, jolloin valtuutetulla tulee olla valtuutus merkinnän tekoon. Valtuutetun tai muun toisen henkilön puolesta toimivan asiamiehen tulee antaa täydelliset tiedot merkintä-sitoumuksen antavasta henkilöstä ja itsestään sekä lisäksi vakuutus siitä, että asiamies on oikeutettu merkintäsitoumuksen antamiseen. Mikäli valtakirjaa tai muuta selvitystä ei ole toimitettu tai jos vaadittuja tietoja ei ole annettu täydellisenä merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti tai ne ovat vääriä tai puutteellisia, voi Järjestäjä hylätä merkintäsitoumuksen Osakeannin ehtojen vastaisena.

Toimenpidemaksut

Merkitsijöiltä ei veloiteta merkintä- sitoumuksen tekemisestä eikä Osakkeiden merkinnästä palkkioita tai muita maksuja. Tilinhoitajayhteisö veloittaa palveluhinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä.

8. TIIVISTELMÄ OSAKEANNIN KESKEISISTÄ PÄIVÄMÄÄRISTÄ

9.3.2006	Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päättää Osakeannista
24.3.2006	Esite julkistetaan
29.3.2006	Osakeannin merkintäaika alkaa
31.3.2006	Osakeannin merkintäaika päättyy
3.4.2006	Yhtiön hallitus tekee lopullisen Hinnoittelu – ja allokaatiopäätöksen
3.4.2006	Hinnoittelu ja allokaatio julkistetaan
5.4.2006 (arv.)	Uudet Osakkeet merkitään kaupparekisteriin ja kirjataan merkitsijöiden arvo-osuustileille
6.4.2006 (arv.)	Kaupankäynti Uusilla Osakkeilla alkaa
7.4.2006 (arv)	Mahdollinen merkintähintojen palautus

9. KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT

Yhtiön Uudet Osakkeet tulevat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin I-listalla arviolta aikaisintaan 6. huhtikuuta 2006 omana ”Uudet” –lajinaan. Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen edellyttää yhtiön jättävän tätä koskevan hakemuksen, jonka Helsingin Pörssi käsittelee. Listalle ottamisen yhteydessä ei toteuteta vakauttamistoimenpiteitä.

10. YHTIÖLLE AIHEUTUVAT KUSTANNUKSET

Osakkeiden liikkeeseenlaskusta Yhtiölle aiheutuvat kokonaiskustannukset ovat n. 0,7 miljoonaa euroa. Tämä summa sisältää Järjestäjän, neuvonantajien ja tilintarkastajien palkkiot sekä Uusien Osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta aiheutuvat kulut.

11. OMISTUKSEN LAIMENTUMINEN

Tarjouksesta johtuva omistuksen välitön laimentuminen

Osakeannissa tarjottu enimmäismäärä osakkeita vastaa 32,15 % Yhtiön (3.2.2006) rekisteröidystä osakepääomasta ja osakkeiden määrästä, sekä vähimmäismäärä vastaavasti 10,71 % rekisteröidystä osakepääomasta ja osakkeiden määrästä.

Jos rekisteröityyn osakepääomaan luetaan mukaan johdannaisten kautta tulevat potentiaaliset omistukset maksimimäärästään (vaihdettava pääomalaina ja optio-oikeudet) enimmäismäärä osakkeita tarjouksessa vastaa 26,84 % osakepääomasta ja osakkeiden määrästä, sekä vähimmäismäärä vastaavasti 8,94 % osakepääomasta ja osakkeiden määrästä.

Omistuksen laimentuminen, jos nykyiset osakkaat eivät merkitse tarjottuja osakkeita

Mikäli yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät lainkaan merkitsisi Uusia Osakkeita Osakeannissa (ja kun johdannaisinstrumenttien vaikutusta ei oteta huomioon) heidän yhteenlaskettu omistuksensa laimenisi 90,31 %:iin siinä tapauksessa, että vähimmäismäärä Uusia osakkeita merkitään. Mikäli Osakkeita merkitään enimmäismäärä tämän hetkisten osakkeenomistajien omistus laimenisi 75,67 %:iin.