

menire

## MENIRE OYJ

### Menire Oyj:n ylimääräisen yhtiökokouksen 16.9.2003 päättämät osakeannit

#### Yhteensä enintään 8.650.000 osaketta.

I Menire Oyj:n ("Yhtiö" tai "Menire") ylimääräinen yhtiökokous 16.9.2003 päätti korottaa Yhtiön osakepääomaa suunnatulla osakeannilla enintään 1.250.000 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 6.250.000 uutta osaketta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,20 euroa ("Osakeanti").

Osakeanti suunnataan ensisijaisesti niiden osakkeenomistajien merkittäväksi, jotka on Osakeannin täsmäytyspäivänä 19.9.2003 merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään Yhtiön omistajaluetteloon. Ensisijainen merkintäoikeus annetaan myös Yhtiön liikkeelle laskemien optio-oikeuksien sekä vaihtovelkakirjojen haltijoille optioiden ja vaihtovelkakirjojen haltijoiden ja osakkeenomistajien yhdenvertaisuuden turvaamiseksi. Osakeannissa ei noudateta merkintäsuhdetta, jonka mukaan yhdellä vanhalla osakkeella voisi merkitä tietyn määrän uusia osakkeita. Merkintäoikeuksien haltijat voivat vähimmäismerkintämäärän (yksi pörssierä, 100 osaketta) ja Osakeannin enimmäismäärän rajoissa tehdä merkintöjä haluamaansa pörssierällä jaolliseen määrään uusia osakkeita. Merkintäaikana mahdollisesti merkitsemättä jääneet osakkeet voidaan tarjota yhtiön hallituksen päättämille tahoille osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen. Hallitus voi päättää mahdollisesti merkitsemättä jääneiden osakkeiden tarjoamisesta myös yhtiön lähipiiriin kuuluville tahoille. Osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta sekä ensi- että toissijaisessa merkinnässä ehdotetaan poikettavaksi yhtiön investointiresurssien lisäämiseksi sekä rahoitus- ja pääomarakenteen vahvistamiseksi.

Merkintäoikeudet Osakeannissa eivät ole siirrettävissä eikä niillä voida käydä kauppaa.

Osakkeen merkintähinta Osakeannissa on 0,24 euroa. Merkintähinta on sama ensi- ja toissijaisessa merkinnässä. Merkintähinta on maksettava merkittäessä merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti. Merkintä voidaan Yhtiön hallituksen hyväksyessä maksaa myös kuittaamalla riidaton saatava Yhtiöltä. Merkintähinnasta osakepääomana kirjataan osakkeen kirjanpidollista vasta-arvoa vastaava määrä 0,20 euroa ja loput ylikurssina. Merkintäaika ensisijaisen merkintäoikeuden perusteella alkaa 24.9.2003 ja päättyy 7.10.2003. Merkintäoikeus toissijaisen merkintäoikeuden perusteella alkaa 8.10.2003 ja päättyy 10.10.2003, ellei hallitus päättää merkintäajan pidentämisestä.

II Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 16.9.2003 päätti korottaa Yhtiön osakepääomaa suunnatulla osakeannilla enintään 480.000 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 2.400.000 uutta osaketta merkintähintaan 0,24 euroa ("Apporttianti"). Uudet osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen Suomen Turvatiimi Oy:n osakkeenomistajien merkittäväksi. Osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta päätettiin poiketa yhtiön sijoitustoiminnan rahoittamiseksi ja osakekauppasopimuksen ehtojen mukaisen osakevaihtovastikkeen maksamiseksi 115.590 Suomen Turvatiimi Oy:n osakkeesta.

Osakkeen merkintähinta Apporttiannissa on 0,24 euroa. Merkintäaika alkaa 24.9.2003 ja päättyy 7.10.2003 tai hallituksen päättämänä aiempänä ajankohtana. Osakkeet on maksettava merkittäessä. Osakkeiden merkintä maksetaan apporttiosuuden luovutuksella siten, että kutakin merkintähinnan maksuna luovuttamaansa yhtä (1) Suomen Turvatiimi Oy:n osaketta vastaan merkitsijä voi merkitä yhteensä noin 20,76304179 uutta Meniren nimellisarvotonta osaketta eli yhteensä enintään 2.400.000 uutta osaketta.

Yhtiön osakkeet noteerataan Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, Selvitysyhtiö Oy:n ("Helsingin Pörssi") I-listalla tunnuksella MRE1V. Yhtiö suunnittelee listaavansa osakeanneissa merkityt uudet osakkeet Helsingin Pörssin I-listalle arviolta 15.10.2003 alkaen samanlaisina vanhojen osakkeiden kanssa.

**Sijoitusta harkitsevia pyydetään tutustumaan erityisesti kohtaan "Sijoituspäätöksessä huomioitavia seikkoja".**

Järjestäjä



## SISÄLLYSLUETTELO

<b>YHTIÖN HALLITUKSEN VAKUUTUS</b> .....	<b>5</b>
<b>YHTIÖ JA NEUVONANTAJAT</b> .....	<b>6</b>
<b>YHTEENVETO</b> .....	<b>7</b>
<b>TIEDOT MERKITTÄVÄKSI TARJOTTAVISTA OSAKKEISTA</b> .....	<b>9</b>
<b>OSAKEANTI</b> .....	<b>10</b>
OSAKEANNIN EHDOT .....	10
OHJEET MERKITSIJÖILLE .....	13
<b>APPORTTIANTI</b> .....	<b>14</b>
APPORTTIANNIN TAUSTA JA PERUSTELUT .....	14
SUOMEN TURVATIIMI OY.....	14
OSAKEKAUPPASOPIMUS .....	14
OSAKASSOPIMUS JA OSAKKEISIIN KOHDISTUVAT LUOVUTUSRAJOITUKSET .....	15
APPORTTIANNIN EHDOT .....	15
HALLITUKSEN SELVITYS APPORTTIOMAISUUDEN A RVOON VAIKUTTAVISTA SEIKOISTA .....	16
RIIPPUMATTOMAN ASiantuntijan LA USUNTO APPORTTIOMAISUUDESTA .....	17
<b>OSAKEANNILLA HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÄMINEN</b> .....	<b>18</b>
<b>YHTIÖN LIIKETOIMINNAN KUVAUS</b> .....	<b>19</b>
YLEISTÄ .....	19
STRATEGIA JA TAVOITTEET .....	19
KONSERNIRAKENNE.....	19
YHTIÖN JA SIIHEN YHDISTELTÄVIEN KONSERNIYHTIÖIDEN TALOUDELLISIA TUNNUSLUKUJA .....	21
TURVAPALVELUT .....	22
VERKKOPALVELUT.....	25
MOBIILITEKNOLOGIA .....	29
MERKITTÄVIMMÄT TAPAHTUMAT SIOITUSPORTFOLIOSSA TILIVUONNA 2002 JA KULUVAN TILIKAUDEN AIKANA .....	31
INVESTOINNIT .....	33
<b>HALLINTO</b> .....	<b>33</b>
HALLITUS.....	33
TOIMITUSJOHTAJA .....	34
JOHDON OSAKKEENOMISTUS.....	34
JOHDON JA YHTIÖN VÄLISET LIIKETOIMET .....	34
HALLITUKSEN JÄSENILLE JA TOIMITUSJOHTAJALLE MAKSETUT PALKAT JA PALKKIOT SEKÄ MYÖNNETYT ETUDET .....	35
KANNUSTINJÄRJESTELMÄT JA MUUT ETUDET .....	35
<b>OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA SEKÄ OMISTUSRAKENNE</b> .....	<b>36</b>
YLEISTÄ .....	36
VAIHTOVELKAKIRJALAINAT .....	36
OPTIO-OIKEUDET .....	36
OMAT OSAKKEET .....	37
OSAKEPÄÄOMAN MUUTOKSET.....	38
PÄÄOMALAINAT .....	38
HALLITUKSEN VALTUUTUS OSAKEPÄÄOMAN KOROTTAMISEEN .....	39
YHTIÖN SIOUMUKSET UUSIEN OSAKKEIDEN LIIKKEESEENLASKUUN .....	39
YHTIÖN OSAKKEENOMISTAJAT.....	39
OSAKASSOPIMUKSET .....	40
<b>TALOUDELLISEEN ASEMAAN VAIKUTTAVAT YLEISET TIEDOT</b> .....	<b>40</b>
YHTIÖN SIOITUSSTRATEGIAAN SISÄLTYPÄ RISKI .....	40
OIKEUDENKÄYNNIT JA VÄLIMIESMENETTELYT .....	40
HENKILÖSTÖ.....	40
<b>LIIKKEESEENLASKIJAN TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT JA OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT</b> .....	<b>40</b>
<b>TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT</b> .....	<b>43</b>
<b>SIOITUSPÄÄTÖKSESSÄ HUOMIOITAVIA SEIKKOJA</b> .....	<b>43</b>

<b>MENIRE OYJ:N TILINPÄÄTÖSTIEDOT.....</b>	<b>47</b>
OSAVUOSIKATSAUS AJALTA 1.1. - 30.6.2003.....	47
TULOSLASKELMAT 2000-2002.....	53
TASEET 2000-2002.....	53
RAHOITUSLASKELMAT 2000-2002.....	54
HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2002.....	55
ARVOPAPERIT JA MUUT VARAT 31.12.2002.....	61
TILINPÄÄTÖKSEN 31.12.2002 LIITETIEDOT.....	62
TILINTARKASTUSKERTOMUKSET VUOSILTA 2000 - 2002.....	68
<b>SUOMEN TURVATIIMI OY:N TILINPÄÄTÖS- JA KONSERNITILINPÄÄTÖSTIEDOT.....</b>	<b>69</b>
TOIMINTAKERTOMUS TILIKAUDELTA 1.1. - 31.12.2002.....	69
TURVATIIMI-KONSERNIN TULOSLASKELMAT 2000 - 2002.....	70
TURVATIIMI-KONSERNIN TASEET 2000 - 2002.....	71
TURVATIIMI-KONSERNIN RAHOITUSLASKELMAT 2000 - 2002.....	73
EMOYHTIÖN TULOSLASKELMAT 2000 - 2002.....	74
EMOYHTIÖN TASEET 2000 - 2002.....	75
SUOMEN TURVATIIMI OY:N TILINPÄÄTÖKSEN JA KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN 31.12.2002 LIITETIEDOT.....	76
TILINTARKASTUSKERTOMUKSET TILIKAUSILTA 2000-2002.....	84
<b>ARVOPAPERIMARKKINAT.....</b>	<b>86</b>
<b>VEROTUS.....</b>	<b>88</b>
<b>MENIRE OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS.....</b>	<b>91</b>

## YHTIÖN HALLITUKSEN VAKUUTUS

Menire Oyj vastaa tähän listalleottoesitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiön hallituksen jäsenten parhaan tiedon mukaan tämän listalleottoesitteen tiedot vastaavat tosiasioita, eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Helsinki, 19. syyskuuta 2003

Menire Oyj

Juhani Erma, puheenjohtaja

Alexander Ehrnrooth

Kim Nyberg

Topi Piela

Per Söderman

Peter Seligson

Listalleottoesitteessä esitettävät tiedot on saatu Yhtiöltä ja muista listalleottoesitteessä erikseen ilmoitetuista lähteistä. Yhtiö tai sen neuvonantajat eivät ole vastuussa eivätkä anna takuuta siitä, että tämän listalleottoesitteen 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 listalleottoesitteessä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta tai täydellisyydestä, eikä mitään tämän listalleottoesitteen sisältämää lausumaa tule pitää Yhtiön neuvonantajien toimesta annettuna lupauksena tai vakuutuksena.

Ketään ei ole valtuutettu antamaan uusia osakkeita merkittäväksi tarjottaessa mitään muita kuin tähän listalleottoesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, sijoittajia pyydetään huomioimaan, etteivät ne ole Yhtiön johdon hyväksymiä.

Merkintäoikeutta Osakeannissa ei ole henkilöillä, jonka osallistuminen Osakeantiin vaatisi jonkin erillisen tarjousasiakirjan laatimista taikka rekisteröinnin tai muun toimenpiteen suorittamista Suomen lainsäädännössä vaadittujen toimenpiteiden lisäksi.

Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Yhtiön osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltojen vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen) eikä minkään Yhdysvaltojen osavaltion taikka Kanadan, Japanin tai Australian arvopaperilakien (muutoksineen) mukaisesti, eikä niitä saa myydä tai tarjota Yhdysvalloissa, Kanadassa, Japanissa, Australiassa eikä myöskään Yhdysvalloissa, Kanadassa, Japanissa tai Australiassa asuville henkilöille, ellei kyseisille alueille vaadittavista rekisteröintivaatimuksista ole soveltuvaa poikkeusta. Kappaleita tai jäljennöksiä Osakeannin ehdoista, tästä listalleottoesitteestä, merkintälomakkeista tai mistään muista Osakeantiin liittyvistä asiakirjoista ei saa postittaa tai muuten jakaa sellaisessa valtiossa, jossa tällainen toimenpide vaatii ylimääräistä listalleottoesitettä, rekisteröimistä tai muita toimia kuin niitä, joita vaaditaan Suomen lain mukaan taikka olisi ristiriidassa kyseisen maan lainsäädännön tai muiden säännösten kanssa. Niiden tahojen, jotka saavat tämän listalleottoesitteen tai siihen liittyvän asiakirjan haltuunsa, tulee hankkia tiedot kaikista arvopaperien tarjoamiseen liittyvistä rajoituksista sekä noudattaa asianmukaisia säännöksiä. Yhtiö ei millään tavalla vastaa tällaisista velvoitteista tai niiden noudattamatta jättämisestä.

Tämä listalleottoesite on laadittu arvopaperimarkkinalain (26.5.1989/495), Valtiovarainministeriön listalleottoesitteestä antaman asetuksen (19.6.2002/539), Rahoitustarkastuksen soveltamien kannanottojen sekä Rahoitustarkastuksen myöntämän poikkeusluvan mukaisesti.

Rahoitustarkastus on hyväksynyt tämän listalleottoesitteen, mutta ei vastaa sen tietojen oikeellisuudesta. Rahoitustarkastuksen hyväksymispäätöksen diaarinumero on 90/271/2003 ja poikkeusluvan 91/271/2003.

Listalleottoesite on saatavana Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Menire Oyj, Mannerheimintie 4, 00100 Helsinki, internetissä osoitteessa [www.menire.com](http://www.menire.com) sekä HEXGatesta, Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki.

Kaikkiin tästä Listalleottoesitteestä, Osakeannista ja Apporttiannista aiheutuviin erimielisyyksiin sovelletaan Suomen lakia ja ne ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

## YHTIÖ JA NEUVONANTAJAT

### Yhtiö

Liikkeeseenlaskijan toiminimi on suomeksi Menire Oyj ja englanniksi Menire Corporation. Yhtiön kotipaikka on Helsinki ja osoite Mannerheimintie 4, 00100 Helsinki. Yhtiö on merkitty kaupparekisteriin 29.4.1987 ja sen yritys- ja yhteisötunnus on 0667761-0. Yhtiö on julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia.

27.6.2003 voimaan tulleen Viestintäosakeyhtiö Wysiwyg -osakekaupan ja 30.6.2003 solmitun Barium Holding AB:n osakekantaa koskevan osakekaupan seurauksena liikkeeseenlaskijasta tuli konsernin emoyhtiö. Konserni syntyi 30.6.2003. Konserniin on 30.6.2003 yhdistelty hankintamenomenetelmää käyttäen tytäryhtiöinä Viestintäosakeyhtiö Wysiwyg 100% ja Barium Holding AB 85,5%. Tytäryhtiöiden tulokset yhdistellään konserniin 1.7.2003 alkaen.

Meniren tilikausi alkaa 1.1. ja päättyy 31.12. Yhtiö julkistaa osavuositarkastuksensa kolmelta (1.1. – 31.3.), kuudelta (1.1. – 30.6.) ja yhdeksältä kuukaudelta (1.1. – 30.9.).

Yhtiöjärjestyksen 2§:n mukaan Yhtiön toimialana on pääomasijoitusten tekeminen suomalaisiin ja pohjoismaisiin, pieniin ja keskisuuriin yrityksiin, yhtiön tekemien sijoitusten hallinnointi ja sijoitusyrityksille tarjottavat koulutus-, konsultointi- ja hallinnointipalvelut.

Tässä listalleottoesitteessä mainitut julkiset asiakirjat ovat nähtävillä yhtiön pääkonttorissa yllä mainitussa osoitteessa.

### Yhtiön tilintarkastaja

PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö, PL 1015 (Itämerentori 2), 00101 Helsinki, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Jukka Ala-Mello. Yhtiön tilinpäätökset ovat tilintarkastettuja. Tilintarkastajat ovat tarkastaneet tilinpäätökset vuosilta 2000-2002. Tilintarkastuskertomukset on kokonaisuudessaan liitetty tähän esitteeseen. Yhtiön tilintarkastaja on toiminut myös riippumattomana asiantuntijana Apporttiannin yhteydessä.

### Järjestäjä

eQ Pankki Oy, Mannerheiminaukio 1 A, 00100 Helsinki, [www.eqonline.fi](http://www.eqonline.fi)

### Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Listalleottoesitteen ja osakeantien ehtojen laatimisessa Yhtiön oikeudellisena neuvonantajana on toiminut FinIT Law Offices Oy, Mannerheimintie 4, 00100 Helsinki.

## YHTEENVETO

Seuraava yhteenveto perustuu muualla tässä listalleottoesitteessä, sekä asiakirjoissa, joihin tässä listalleottoesitteessä viitataan, esitettäviin tietoihin. Yhteenveto ei ole kattava. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan listalleottoesitteeseen kokonaisuudessaan. Sijoittajien tulee tarkasti perehtyä tässä listalleottoesitteessä esitettyihin tietoihin ja erityisesti kohtaan "Sijoituspäätöksessä huomioon otettavia seikkoja".

### Menire Oyj

Menire Oyj on Helsingin Pörssin I-listalla noteerattu julkinen osakeyhtiö, jonka toimiala on pääomasijoitusten tekeminen suomalaisiin ja pohjoismaisiin, pieniin ja keskisuuriin yrityksiin, yhtiön tekemien sijoitusten hallinnointi ja sijoitusyrityksille tarjottavat koulutus-, konsultointi- ja hallinnointipalvelut. Yhtiön hallitus päättää yhtiön sijoituksista ja sijoitusstrategiasta. Menire Oyj:n pitkän aikavälin tavoitteena on saavuttaa osakkeenomistajilleen markkinatuottoa korkeampi vuosituotto. Tavoitteeseen pyritään sijoittamalla yrityksiin, joissa on mahdollista sopia kasvustrategia, jonka puitteissa yrittäjät, Menire ja kansasijoittajat voivat yhdessä rakentaa menestyvää liiketoimintaa.

Meniren kohdeyhtiöt toimivat kolmella eri toimialalla: verkkopalvelut, turvapalvelut ja mobiiliteknologia. Verkkopalveluissa ja turvapalveluissa Menire toimii pää- tai enemmistöomistajana.

### Suunnattu osakeanti Suomen Turvatiimi Oy:n osakkeenomistajille

Kevään 2003 strategiatyön tuloksena Meniren hallitus valitsi Yhtiön kolmanneksi intressitoimialaksi ja kasvusuunnaksi turvapalvelut. Turvapalveluliiketoiminta on Suomessa useamman vuoden ajan kasvanut yleistä talouskehitystä nopeammin (ks. jäljempänä kappale "Turvapalvelut"). Ensimmäisenä uutta strategiaa noudattavana toimenpiteenä Yhtiö päätti aloittaa valmistelut Suomen Turvatiimi Oy:n osake-enemmistön ostamiseksi keväällä 2003.

Meniren hallitus hyväksyi 5.8.2003 osakekauppasopimuksen, jolla sovittiin 90% suuruisen osakeomistuksen ja äänivallan ostamisesta Suomen Turvatiimi Oy:ssä. Sopimuksen voimaantulopäivä oli 15.8.2003. Osakkeiden kauppahinnaksi sovittiin yhteensä 1.200.000 euroa käteisenä ja 2.400.000 uutta Meniren osaketta tai osakkeiden vaihtoehtona 576.000 euroa käteisenä. Osakkeina maksettavan kauppahinnan suorittamiseksi ylimääräinen yhtiökokous 16.9.2003 päätti Yhtiön osakepääoman korottamista yhteensä enintään 480.000 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 2.400.000 uutta Yhtiön osaketta.

### Suunnattu osakeanti osakkeenomistajille

Yhtiön investointiresurssien lisäämiseksi sekä rahoitus- ja pääomarakenteen vahvistamiseksi Meniren hallitus päätti elokuussa 2003 ehdottaa ylimääräiselle yhtiökokoukselle Yhtiön osakepääoman korottamista uusmerkinnällä enintään 1.250.000 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 6.250.000 uutta osaketta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,20 euroa. Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen 16.9.2003

Osakeanti päätettiin suunnata ensisijaisesti niiden osakkeenomistajien merkittäväksi, jotka on Osakeannin täsmäytyspäivänä 19.9.2003 merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään Yhtiön omistajaluetteloon. Ensisijainen merkintäoikeus annetaan myös Yhtiön liikkeelle laskemien optio-oikeuksien sekä vaihtovelkakirjojen haltijoille optioiden ja vaihtovelkakirjojen haltijoiden ja osakkeenomistajien yhdenvertaisuuden turvaamiseksi. Osakeannissa ei noudateta merkintäsuhdetta, jonka mukaan yhdellä vanhalla osakkeella voisi merkitä tietyn määrän uusia osakkeita. Merkintäoikeuksien haltijat voivat vähimmäismerkintämäärän (yksi pörssierä, 100 osaketta) ja Osakeannin enimmäismäärän rajoissa tehdä merkintöjä haluamaansa pörssierällä jaolliseen määrään uusia osakkeita. Merkintäaikana mahdollisesti merkittämättä jääneet osakkeet voidaan tarjota yhtiön hallituksen päättämille tahoille osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poiketen. Hallitus voi päättää mahdollisesti merkittämättä jääneiden osakkeiden tarjoamisesta myös yhtiön lähipiiriin kuuluville tahoille. Osakkeenomistajien merkintäoikeudesta sekä ensi- että toissijaisessa merkinnässä ehdotetaan poikettavaksi yhtiön investointiresurssien lisäämiseksi sekä rahoitus- ja pääomarakenteen vahvistamiseksi.

Merkintäoikeudet Osakeannissa eivät ole siirrettävissä eikä niillä voida käydä kauppaa.

Osakkeen merkintähinta Osakeannissa on 0,24 euroa.

Yhtiön osakkeet noteerataan Helsingin Pörssin I-listalla tunnuksella MRE1V. Yhtiö suunnittelee listaavansa osakeanneissa merkityt uudet osakkeet Helsingin Pörssin I-listalle arviolta 15.10.2003 alkaen samanlaisina vanhojen osakkeiden kanssa.

#### **Tärkeitä päivämääriä**

19.9.2003	Osakeannin täsmäytyspäivämäärä
22.9.2003	Listalleottoesite saatavilla Menire Oyj:n ja eQ Pankki Oy:n kotisivuilla osoitteessa <a href="http://www.menire.com">www.menire.com</a> ja <a href="http://www.eQonline.fi">www.eQonline.fi</a> ja Yhtiön ja eQ Pankin toimipisteistä sekä HEXGatesta, Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki.
24.9.2003	Merkintäaika Apporttiannissa ja Osakeannissa ensisijaisten merkintäoikeuksien nojalla alkaa klo 9.00
7.10.2003	Merkintäaika Apporttiannissa ja Osakeannissa ensisijaisten merkintäoikeuksien nojalla päättyy kello 16.00
8.10.2003	Merkintäaika toissijaisten merkintäoikeuksien nojalla alkaa klo 9.00
10.10.2003	Merkintäaika toissijaisten merkintäoikeuksien nojalla päättyy kello 16.00
13.10.2003 (arv.)	Meniren hallitus hyväksyy merkintäsitoumukset ja julkaisee asiasta pörssitiedotteen
13.10.2003 (arv.)	Merkintöjen hyväksymisestä lähetetään ilmoitus merkintäsitoumuksen tekijöille
14.10.2003 (arv.)	Osakepääoman korotuksen merkitseminen kaupparekisteriin
14.10.2003 (arv.)	Osakkeiden kirjaaminen merkittäjien arvo-osuustileille
15.10.2003 (arv.)	Osakkeiden kaupankäynti yhdessä vanhojen osakkeiden kanssa Helsingin Pörssin I-listalla alkaa

## TIEDOT MERKITTÄVÄKSI TARJOTTAVISTA OSAKKEISTA

Osake:	MENIRE, MREIV
Osakkeiden lukumäärä:	8.650.000 osaketta
Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo:	0,20 euroa

Osakkeet tarjotaan merkittäväksi perustuen ylimääräisen yhtiökokouksen 16.9.2003 tekemiin päätöksiin Osakeannista ja Apporttiannista. Osakeannin ja Apporttiannin ehdot on kokonaisuudessaan esitetty jäljempänä tässä listalleottoesitteessä.

Osakeannissa tarjotaan merkittäväksi yhteensä enintään 6.250.000 osaketta, joiden yhteenlaskettu kirjanpidollinen vasta-arvo on 1.250.000 euroa. Apporttiannissa tarjotaan merkittäväksi yhteensä enintään 2.400.000 osaketta, joiden yhteenlaskettu kirjanpidollinen vasta-arvo on 480.000 euroa. Mikäli Osakeanti ja Apporttianti merkitään täysimääräisesti edustavat Osakeannissa liikkeeseen lasketut uudet osakkeet noin 18 prosenttia ja Apporttiannissa liikkeeseen lasketut uudet osakkeet noin 8,4 prosenttia Yhtiön osakepääomasta ja äänimäärästä Osakeannin ja Apporttiannin jälkeen.

Uudet osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon 1.1.2003 alkaneelta tilikaudelta lukien. Osakkeet tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä osakepääoman korotuksen kauppakisteriin merkitsemisestä lukien, arviolta 14.10.2003.

Yhtiön osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään. Yhtiön osakkeet noteerataan Helsingin Pörssin I-listalla tunnuksella MRE1V.

Yhtiö suunnittelee listaavansa osakeanneissa merkityt uudet osakkeet Helsingin Pörssin I-listalle arviolta 15.10.2003 alkaen samanlaisina vanhojen osakkeiden kanssa.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 13§:ssä määrätään osakkeenomistajan lunastusvelvollisuudesta tietyissä tilanteissa. Yhtiöjärjestys esitetään kokonaisuudessaan listalleottoesitteen viimeisessä kappaleessa.

Osakassopimukset, jotka rajoittavat eräiden osakkaiden oikeutta luovuttaa osakkeitaan, on kuvattu jäljempänä kohdassa ”Osakassopimukset”.

### **Tiivistelmä Yhtiön osakkeisiin liittyvistä oikeuksista**

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaa yhtiön asioissa. Yhtiöllä on vain yhdenlaisia osakkeita, joista kukin tuottaa yhden äänen yhtiökokouksessa.

Yhtiön yhtiöjärjestyksessä määrätään oikeudesta osallistua yhtiökokoukseen sekä yhtiökokouksen kutsutavasta. Osakeyhtiölain mukaan Suomen Arvopaperikeskus Oy:n (”APK”) pitämään osakasluetteloon vähintään kymmenen päivää ennen yhtiökokousta merkityt osakkeenomistajat ovat oikeutettuja osallistumaan ja käyttämään äänioikeuttaan yhtiökokouksessa. Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siinä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajilla ei ole yhtiökokouksessa äänioikeutta. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee hakea tilapäistä rekisteröintiä osakasluetteloon viimeistään kymmenen päivää ennen kyseistä yhtiökokousta. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuus ei edellytä tiettyä osallistujamäärää.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osingonjaosta päätetään yhtiökokouksessa yleensä yksinkertaisella ääntenemmistöllä. Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon jaon täsmäytyspäivänä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirtotoina rekisterissä olevien osakkeenomistajien tileille. Osakkeenomistajille, joita ei ole merkitty osakasluetteloon, ei makseta osinkoa. Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön osinkoihin ja muihin jako-osuuksiin (mukaan lukien osuuteen Yhtiön varoista purkautumistilanteessa).

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä osakkeita, optiotodistuksia ja vaihtovelkakirja- tai optiolainoja aikaisemman osakeomistuksena suhteessa, ellei liikkeeseenlaskua koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajan etuoikeudesta on pätevä vain, kun osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa annetuista äänistä ja kokouksessa edustetuista osakkeista ovat sitä kannattaneet.

# OSAKEANTI

## OSAKEANNIN EHDOT

Yhtiön osakepääomaa korotetaan uusmerkinnällä vähintään 0,20 eurolla ja enintään 1.250.000 eurolla laskemalla liikkeeseen vähintään yksi ja enintään 6.250.000 uutta osaketta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,20 euroa ("Osakeanti"). Menire Oyj:n rekisteröity osakepääoma on 5.212.785,40 euroa ja osakkeiden lukumäärä 26.063.927 osaketta. Merkittäväksi tarjottavat uudet osakkeet vastaavat noin 24 prosenttia Yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta.

## Merkintäoikeus

### Ensisijainen merkintäoikeus

Osakeanti suunnataan ensisijaisesti niiden osakkeenomistajien merkittäväksi, jotka Osakeannin täsmäytyspäivänä 19.9.2003 on merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään Yhtiön omistajaluetteloon. Ensisijainen merkintäoikeus annetaan myös Yhtiön liikkeeseen laskemien optio-oikeuksien sekä vaihtovelkakirjojen haltijoille optioiden ja vaihtovelkakirjojen haltijoiden ja osakkeenomistajien yhdenvertaisuuden turvaamiseksi. Ensisijainen merkintäoikeus ei ole siirrettävissä.

Täsmäytyspäivänä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajilla on oikeus osallistua Osakeantiin edellyttäen, että jäljempänä mainituista Merkintäoikeuden Rajoituksista ei muuta johdu. Hallintarekisterinpitäjillä on siten oikeus merkitä osakkeita Osakeannissa rekisteriinsä merkittyjen Menire Oyj:n osakkeenomistajien lukuun. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajien osakemerkinnät voidaan hyväksyä vain, mikäli hallintarekisterinpitäjä Yhtiön hallituksen hyväksymällä tavalla varmentaa merkintäoikeuden olemassaolon Yhtiölle.

### Toissijainen merkintäoikeus

Merkintäaikana mahdollisesti merkitsemättä jääneet osakkeet voidaan tarjota yhtiön hallituksen päättämille tahoille osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Hallitus voi päättää mahdollisesti merkitsemättä jääneiden osakkeiden tarjoamisesta myös yhtiön lähipiiriin kuuluville tahoille. Toissijainen merkintäoikeus ei ole siirrettävissä.

## Merkintäoikeuden Rajoitukset

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia uusien osakkeiden tarjoamiselle. Merkitsijöiden tulee hankkia asianmukaiset tiedot sanotuista rajoituksista ja noudattaa niitä. Osakeanti ei ole tarjous tai tarjouspyyntö merkitä uusia osakkeita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Yhtiö ja Osakeannin järjestäjä eivät muualla kuin Suomessa ryhdy toimenpiteisiin, jotka ovat edellytyksenä uusien osakkeiden yleisölle tarjoamiselle. Osakeannissa liikkeeseen laskettavia Yhtiön osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltojen vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen) eikä minkään Yhdysvaltojen osavaltion taikka Kanadan, Japanin tai Australian arvopaperilakien (muutoksineen) mukaisesti eikä niitä tarjota Yhdysvalloissa, Kanadassa, Japanissa, Australiassa eikä myöskään Yhdysvalloissa, Kanadassa, Japanissa tai Australiassa asuville henkilöille, ellei kyseisille alueille vaadittavista rekisteröintivaatimuksista ole soveltuvaa poikkeusta. Merkintäoikeuksia saa käyttää vain asianomaisten maiden lainsäädännön sallimissa poikkeustapauksissa.

## Merkintäetuoikeudesta poikkeaminen

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta sekä ensi- että toissijaisessa merkinnässä poiketaan yhtiön investointiresurssien lisäämiseksi sekä rahoitus- ja pääomarakenteen vahvistamiseksi.

## Lähipiirin omistus

Lähipiiriin kuuluvien omistusosuus yhtiön osakepääomasta ja yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä ilmenee alla olevasta taulukosta. Lähipiirin omistusta osakeannin jälkeen ei ole mahdollista ilmoittaa etukäteen.

Nimi	Osakkeiden lkm	%	Muut osakkeisiin oikeuttavat instrumentit	%
VAKUUTUSOSAKEYHTIÖ HENKI-SAMPO	3 339 436	12,81	700 000	2,69
VESSILÄ OY AB	2 096 126	8,04	500 000	1,92
AMANDA CAPITAL OYJ	2 040 042	7,83		
ISOKÄÄNTÄ ARI TAPANI	1 510 909	5,80		
EHRNROOTH ALEXANDER			** 823 190	3,16
- KARGOL OY AB *	1 351 750	5,19	1 000 000	3,84
VIRALA OY AB	1 290 513	4,95		
SELIGSON PETER	400 000	1,53	1 030 407	3,95
- BALTISKA HANDELS A.B.*	1 226 743	4,71		

KUNTIEN ELÄKEVAKUUTUS	841 667	3,23		
FINANSSI-SAMPO OY	666 666	2,56	200 000	0,77
HSS/EQ PANKKIIRILIIKE OY	490 095	1,88		
NYBERG KIM			23 190	0,09
- YSMA OY*	482 433	1,85	100 000	0,38
FISKARS OYJ ABP	480 000	1,84	200 000	0,77
WILD CAT CAPITAL AB	460 000	1,76		
OY HERTTAÄSSÄ AB	334 633	1,28		
SELIGSON & CO OYJ	280 000	1,07		
EHRNROOTH ALBERT CARL GÖRAN	102 467	0,39	100 000	0,38
SELIGSON STEFAN	94 600	0,36		
ERMA JUHANI	3 000	0,01	46 397	0,18
KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ KALEVA			800 000	3,07
PHALANX S.A.			600 000	2,30
POTZ HOLDING S.A.			300 000	1,15
SÖDERMAN PER			23 190	0,09
BJÖRKMAN STEFAN			400 000	1,53

\* edellisen määräysvaltayhtiö

\*\* Sisältää osto-option 800 000 liikkeeseen laskettuun osakkeeseen

Prosenttiosuudet taulukossa on ilmoitettu suhteessa rekisteröityyn osakepääomaan

#### Järjestäjä

eQ Pankki Oy, Mannerheiminaukio 1 A, Helsinki.

#### Merkintöjen tekeminen

Merkintäaikana sijoittaja tekee sitovan merkintäsitoumuksen, jota ei voida peruuttaa tai muuttaa sen jälkeen, kun sitoumus on annettu. Merkintäsitoumukset annetaan siten, että sijoittaja tekee muodollisesti Yhtiölle tarjouksen merkitä Osakeannissa tarjottavia osakkeita ja samalla antaa Järjestäjälle (optioiden ja vaihtovelkakirjalainan haltijat Yhtiölle) valtuutuksen merkitä ja maksaa osakkeita sijoittajan nimissä ja lukuun merkintäsitoumuksen osoittaman osakemäärän tai Yhtiön hallituksen hyväksymän alhaisemman määrän.

#### Merkinnän enimmäis- ja vähimmäismäärä

Osakeannissa ei ole asetettu merkintäsuhdetta, jonka mukaan yhdellä vanhalla osakkeella voisi merkitä tietyn määrän uusia osakkeita. Merkintään oikeutetut voivat vähimmäismerkintämäärän ja Osakeannin enimmäismäärän rajoissa tehdä merkintäsitoumuksia haluamastaan määrästä uusia osakkeita.

Merkintäsitoumuksen vähimmäismäärä on yksi pörssierä eli 100 osaketta. Merkintämäärän on oltava 100 osakkeella jaollinen.

#### Merkintäaika

Ensisijaisen merkintäoikeuden haltijat voivat tehdä merkintäsitoumuksia 24.9.2003 kello 9.00 alkaen 7.10.2003 kello 16.00 saakka.

Toissijaisen merkintäoikeuden haltijat voivat tehdä merkintäsitoumuksia 8.10.2003 klo 09.00 alkaen 10.10.2003 kello 16.00 saakka. Yhtiön hallituksella on ylimerkintätilanteessa oikeus keskeyttää toissijaisen merkintäoikeuden merkintäaika ja alimerkintätilanteessa päättää merkintäajan pidentämisestä enintään 2 viikolla.

Merkintäoikeudet raukeavat merkintäajan päättyessä.

#### Merkintäpaikat

Merkintäsitoumuksia, pois lukien Yhtiön liikkeeseen laskemien optio-oikeuksien ja vaihtovelkakirjalainojen perusteella tehtävät merkintäsitoumukset, voi tehdä eQ Pankki Oy:n Internet-palvelussa [www.eQonline.fi](http://www.eQonline.fi) ympäri vuorokauden sekä osoitteessa Mannerheiminaukio 1 A, 4 krs arkisin klo 9.00–16.00.

Yhtiön liikkeeseen laskemien optio-oikeuksien ja vaihtovelkakirjalainojen perusteella tehtäviä merkintöjä ottaa vastaan Yhtiö osoitteessa Mannerheimintie 4, 7. krs, 00100 Helsinki arkisin klo 9.00–16.15.

#### Merkintähinta ja sen maksaminen

Osakkeen merkintähinta Osakeannissa on 0,24 euroa, joka vastaa Yhtiön osakkeen kaupankäynnillä painotettua keskimuutosta Helsingin arvopaperipörssissä 1.8.-22.8.2003 välisenä aikana. Merkintähinnasta osakepääomana merkitään osakkeen kirjanpidollista vasta-arvoa vastaava määrä 0,20 euroa ja loput ylikurssina.

Merkintähinta on maksettava merkintäsitoumuksen tekemisen yhteydessä merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti. Merkintä voidaan Yhtiön hallituksen hyväksyessä maksaa myös kuittaamalla riidaton saatava Yhtiöltä.

Merkintäsitoumukset, joita ei ole maksettu Osakeannin ehtojen ja merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti, tai kuittaustapauksessa Yhtiön ja merkintäsitoumuksen tekijän välisellä kuittaussopimuksella, voidaan hylätä.

### **Yhtiön liikkeeseen laskemat optio-oikeudet ja vaihtovelkakirjalaina**

Yhtiökokousten päätösten perusteella 17.05.1999, 5.11.1999, 2.6.2000 ja 28.11.2002 liikkeeseen laskettujen optio-oikeuksien ja 15.8.2002 liikkeeseen lasketun vaihtovelkakirjalainan haltijat ovat oikeutettuja merkitsemään osakkeita ensisijaisessa merkinnässä. Optio-oikeuden tai vaihtovelkakirjalainan haltijan on merkintäsitoumuksen tekemisen yhteydessä esitettävä alkuperäinen optiotodistus tai vaihtovelkakirja, johon merkintäoikeus perustuu.

### **Merkintöjen hyväksyminen; Yli- ja alimerkintätilanteet**

Merkintöjen hyväksymisestä päättää hallitus arviolta 13.10.2003.

Mikäli ensisijaisen merkintäoikeuden perusteella tehtyjen merkintäsitoumusten määrä ylittää tarjolla olevan osakemäärän, ns. ylimerkintä, uudet osakkeet jaetaan merkintäsitoumusten tekijöiden kesken heidän täsmäytyspäivän mukaisen osakeomistuksensa suhteessa kuitenkin siten, että osakkeenomistajalle jaetaan uusia osakkeita enintään merkintäsitoumusta vastaava määrä. Mikäli merkintäsitoumusten tekijöiden joukossa on option- tai vaihtovelkakirjalainan haltijoita, käytetään allokaatioperusteena täsmäytyspäivän mukaista osakeomistusta korjattuna merkintäsitoumuksen tekijöiden hallussa olevien optioiden ja vaihtovelkakirjalainojen perusteella merkittävässä olevien yhtiön osakkeiden lukumäärällä. Toissijaisessa merkinnässä hallitus päättää osakkeiden allokoinnista merkintäsitoumusten tekijöille.

Mahdolliset merkintäsitoumuksen tekijän maksamat ylijäävät varat palautetaan merkintäsitoumuksen tekijälle arviolta viiden (5) arkipäivän kuluessa merkintöjen vahvistamisesta. Palautettavalle määrälle ei makseta korkoa.

### **Uusien osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille**

Ensi- ja toissijaisen merkintäoikeuden perusteella merkityt osakkeet kirjataan merkitsijöiden arvo-osuustileille, kun osakepääoman korotus on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 14.10.2003. Uudet osakkeet pyritään saattamaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Arvopaperipörssin I-listalle samanlaisina yhtiön vanhojen osakkeiden kanssa arviolta 15.10.2003 lukien.

### **Osakasoikeudet**

Osakkeet oikeuttavat täyteen mahdollisesti maksettavaan osinkoon 1.1.2003 alkaneesta tilikaudesta lukien. Osakkeet tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä osakepääoman korotuksen kaupparekisteriin merkitsemisestä lukien, arviolta 14.10.2003.

### **Lunastusvelvollisuus**

Osakkeenomistaja, jonka osuus yhtiön kaikista osakkeista - joko yksin tai yhdessä yhtiöjärjestyksessä tarkemmin määritettyjen osakkeenomistajien kanssa - saavuttaa tai ylittää 33 1/3 prosenttia tai 50 prosenttia (lunastusvelvollinen osakkeenomistaja), on velvollinen lunastamaan muiden osakkeenomistajien (lunastukseen oikeutetut osakkeenomistajat) vaatimuksesta näiden osakkeet ja niihin osakeyhtiölain mukaan oikeuttavat arvopaperit siten kuin yhtiöjärjestyksessä tarkemmin määrätään.

Osakkeiden lunastushinta on korkein seuraavista:

- a) osakkeen kaupankäyntikurssien painotettu keskimuutos viimeisen kymmenen (10) pörssipäivän aikana Helsingin Pörssissä ennen sitä päivää, jolloin yhtiö sai lunastusvelvolliselta osakkeenomistajalta ilmoituksen edellä tarkoitetun omistusrajan saavuttamisesta tai ylittymisestä tai, sanotun ilmoituksen puuttuessa tai jäädessä määräajassa saapumatta, yhtiön hallitus sai siitä muutoin tiedon;
- b) se osakkeiden lukumäärällä painotettu keskihinta, jonka lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on maksanut hankkimistaan tai muutoin saamistaan osakkeista viimeisten 6 kuukauden aikana ennen edellä a-kohdassa tarkoitettua ilmoituspäivää;
- c) se osakkeiden hinta, jonka lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on pörssin ulkopuolelta ostettujen osakkeiden osalta maksanut korkeimmillaan viimeisen 6 kuukauden aikana ennen edellä a-kohdassa tarkoitettua ilmoituspäivää.

Mitä edellä on sanottu lunastushinnan määräämisestä osakkeille sovelletaan myös muihin lunastettaviksi tuleviin arvopapereihin.

Yksityiskohtaiset lunastusvelvollisuutta koskevat määräykset ovat yhtiöjärjestyksen 13§:ssä.

### **Osakeannin peruuttaminen**

Hallituksella on oikeus päättää Osakeannin peruuttamisesta, mikäli markkinatilanteesta tai muusta syystä johtuen Osakeannissa merkitään vähemmän kuin puolet liikkeeseen laskettavista Osakkeista. Mikäli hallitus päättää Osakeannin peruuttamisesta, maksetut merkintämaksut palautetaan merkintäsitoumuksen tekijöille arviolta viiden arkipäivän kuluessa Osakeannin peruuttamisesta.

### **Muut seikat**

Osakepääoman korotukseen ja Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja niistä aiheutuvista käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

### **OHJEET MERKITSIJÖILLE**

Osakeannin täsmäytyspäivä on 19.9.2003. Ensisijainen merkintäoikeus Osakeannissa on niillä osakkeenomistajilla, jotka on täsmäytyspäivänä merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään Yhtiön omistajaluetteloon. Merkintäoikeuden rajoituksista määrätään osakeannin ehdoissa.

**Merkintä Internetissä:** Merkintäsitoumuksia voidaan tehdä eQ Pankki Oy:n Internetpalvelussa osoitteessa [www.eQonline.fi](http://www.eQonline.fi). Merkintäsviivut ovat auki Osakeannin aikana Internetissä ympäri vuorokauden 7.10.2003 klo 16.00 asti. Merkintäsitoumuksen tekeminen ei edellytä eQ Pankki Oy:n asiakkuutta. Ainoastaan yhteisöt voivat tehdä merkintäsitoumuksen Internetissä valtuutettuna. Yksityishenkilöiden valtakirjamerkintä on tehtävä aina fyysisessä merkintäpisteessä (katso jäljempänä ”Merkintä valtakirjalla”).

Sijoittajilla, jotka haluavat tehdä merkinnän Internetissä, mutta jotka eivät ole eQ Pankki Oy:n asiakkaita, on oltava sopimus Nordean Solo-pankkipalvelusta tai Sampo Pankin Verkkopankkipalvelusta tai Osuuspankin Kultaraha-palvelusta tai Sp/Pop Internet-pankki -palvelusta. Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien on maksettava merkintäsitoumuksen tekemisen yhteydessä elektronisen pankkiyhteyden avulla merkintäsitoumuksen mukaista osakemäärää vastaava merkintävarausmaksu merkitsijän nimissä olevalta tililtä. Merkitsijän, joka maksaa merkintäsitoumuksen Kultaraha-pankkiyhteyttä käyttäen, tulee maksaa merkintävarausmaksu omissa nimissä olevalta tililtään, käyttäen omissa nimissä olevia Kultaraha-tunnuksiaan. Tilinhaltijatietoa käytetään osana merkintäsitoumuksen tekijän tunnistamista. Mikäli merkintäsitoumuksen maksu suoritetaan tililtä, jonka haltija on eri kuin merkintäsitoumuksen tekijä, voidaan merkintäsitoumus hylätä. Merkintäsitoumuksen tekijän on tarkistettava oma päivälimiittinsä tilipankista. Maksun ylittäessä päivälimiitin maksetaan merkintäsitoumuksen tekemisen yhteydessä päivälimiitin sallima maksimimäärä ja ylittävä osa maksetaan saman pankkipäivän kuluessa samalle tilille samalla viitteellä. eQ Pankki Oy:n asiakkaat maksavat merkintäsitoumuksensa asiakassopimuksensa mukaisella tavalla, kuitenkin siten, että maksun on oltava kokonaisuudessaan eQ Pankki Oy:n merkintätilillä merkintää seuraavan pankkipäivän aikana.

**Fyysinen merkintäpiste:** eQ Pankki Oy ottaa merkintäsitoumuksia vastaan osoitteessa Mannerheiminaukio 1 A, Helsinki, 4. kerros, arkipäivisin klo 9.00 – 16.00. Fyysisessä merkintäpisteessä tehty merkintäsitoumus maksetaan viitteellisenä erikseen eQ Pankki Oy:n osoittamalle pankkitilille siten, että maksun on oltava kokonaisuudessaan eQ Pankki Oy:n merkintätilillä seuraavan pankkipäivän aikana.

**Merkintä valtakirjalla:** Yksityishenkilön merkintäsitoumuksen tekeminen valtuutetun välityksellä on mahdollista ainoastaan fyysisessä merkintäpisteessä. Valtuutetun tulee merkintäsitoumusta antaessaan luovuttaa kyseistä merkintää varten yksilöity valtakirja merkinnän tekemiseen. Valtuutetun tulee todistaa henkilöllisyytensä merkinnän tekemisen yhteydessä.

**Yhteisöjen tunnistaminen:** Merkintäsitoumusta tekevien yhteisöjen on merkintäsitoumusta tehtäessä ilmoitettava merkintäpaikan pyytämät tiedot merkinnän tekevistä yhteisöistä sekä henkilöstä, joka yhteisön puolesta tekee merkintäsitoumuksen. Tämän lisäksi yhtiön tulee toimittaa merkintäpaikan tarkemmin ilmoittamat asiakirjat merkintäsitoumuksen tekevistä yhteisöistä ja tämän puolesta toimivasta henkilöstä. Asiakirjat on toimitettava viimeistään merkinnän tekemistä seuraavaan pankkipäivään klo 12.00 mennessä. Mikäli merkintään liittyviä asiakirjoja ei toimiteta merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti täydellisinä tai ne toimitetaan liian myöhään, voidaan merkintä hylätä.

Merkintäsitoumusta tehtäessä on lisäksi otettava huomioon merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet.

**Option- ja vaihtovelkakirjalainan haltijoiden merkinnät:** Option- ja vaihtovelkakirjalainan haltijoiden merkintäsitoumuksia ottaa vastaan ainoastaan Yhtiö osoitteessa Mannerheimintie 4, 00100 Helsinki arkipäivisin klo 9.00 – 16.00. Merkintäsitoumus maksetaan viitteellisenä erikseen Yhtiön osoittamalle pankkitilille siten, että maksun on oltava kokonaisuudessaan Yhtiön osoittamalla tilillä seuraavan pankkipäivän aikana. Optio-oikeuden tai

vaihtovelkakirjalainan haltijan on merkintäsitoumuksen tekemisen yhteydessä esitettävä alkuperäinen optiotodistus tai vaihtovelkakirja, johon merkintäoikeus perustuu.

**Osakkeiden maksu:** Osakkeet maksetaan merkintäsitoumusta annettaessa suorittamalla merkintävarausmaksu. Merkintävarausmaksu on 0,24 euroa Osakkeelta. Järjestäjä (option- ja vaihtovelkakirjalainan haltijoiden puolesta Yhtiö) huolehtii Osakkeiden maksusta sijoittajien maksamalla merkintävarausmaksulla.

Mikäli merkintäsitoumuksen tekijä haluaa maksaa merkintäsitoumuksensa kuittaamalla riidattoman saatavan Yhtiöltä, on merkintäsitoumuksen tekijän ilmoitettava tästä Yhtiölle kirjallisesti viimeistään kolme päivää ennen kyseisen merkintäajan päättymistä. Kuittaamalla maksettavia merkintäsitoumuksia vastaanottaa ainoastaan Yhtiö osoitteessa Mannerheimintie 4, 00100 Helsinki.

Merkintäsitoumukset, joita ei ole maksettu Osakeannin ehtojen ja merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti, tai kuittaustapauksessa Yhtiön ja merkitsijän välisellä kuittaussopimuksella, voidaan hylätä.

**Merkintöjen hyväksymisestä tiedottaminen:** Yhtiön hallitus päättää merkintäsitoumusten hyväksymisestä arviolta 13.10.2003. Yhtiö antaa hyväksytyjen merkintöjen lopullisesta määrästä pörssitiedotteen. Merkintäsitoumuksen tekijöille lähetetään merkintöjen hyväksymisen jälkeen ilmoitus. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanotosta riippumatta sitova.

**Toimenpidemaksut:** Merkitsijöiltä ei veloiteta merkinnän tekemisestä erillisiä kuluja tai palkkioita. Kukin arvo-osuusrekisterin pitäjä (tilinhoitajayhteisö) veloittaa palveluhinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja hoitamisesta.

**Järjestäjän osallistumisoikeus:** Järjestäjä on Rahoitustarkastuksen ohjeiden mukaisesti vahvistanut henkilökuntansa kaupankäyntiä koskevat säännöt.

## APPORTTIANTI

### APPORTTIANNIN TAUSTA JA PERUSTELUT

Kevään 2003 strategiayön tuloksena Meniren hallitus valitsi Yhtiön kolmanneksi intressitoimialaksi ja kasvusuunnaksi turvapalvelut. Turvapalveluliiketoiminta on kasvanut Suomessa useamman vuoden ajan yleistä talouskehitystä nopeammin (ks. jäljempänä kappale ”Turvapalvelut”). Ensimmäisenä uutta strategiaa noudattavana toimenpiteenä Yhtiö päätti keväällä 2003 aloittaa valmistelut Suomen Turvatiimi Oy:n osake-enemmistön ostamiseksi.

### SUOMEN TURVATIIMI OY

Suomen Turvatiimi Oy on vuonna 1996 perustettu turvapalvelualan yritys, joka toimii pääkaupunkiseudulla ja Lahdessa. Yhdessä tytäryhtiöidensä kanssa yritys tarjoaa asiakkailleen kattavia turva-alan palveluita aina turvaratkaisujen suunnittelusta ympärivuorokautiseen päivystykseen. Tytäryhtiöitä ovat Turvatiimi Tekniikka Oy (entinen A&O Asennus Oy) sekä Lähiturva 24 Oy. Turvatiimin toiminta on keskittynyt pääkaupunkiseudulle, joka on turvapalveluiden osalta maan merkittävin alue. Yhtiön liiketoimintaa on esitelty tarkemmin jäljempänä kappaleessa ”Turvapalvelut”.

### OSAKEKAUPPASOPIMUS

Meniren hallitus hyväksyi 5.8.2003 osakekauppasopimuksen, jolla sovittiin 90% suuruisen osakeomistuksen ja äänivallan ostamisesta Suomen Turvatiimi Oy:ssä. Sopimuksen voimaantulopäivä oli 15.8.2003.

Suomen Turvatiimi Oy:n rekisteröity osakepääoma on 39.600,00 euroa ja osakkeiden lukumäärä 396.000 osaketta. Yhtiön omistus ja määräysvalta jakautui myyjien kesken tasan ennen Meniren kanssa solmittua kauppaa. Kaupan kohteen kauppahinnaksi sovittiin yhteensä enintään 1.200.000 euroa ja 2.400.000 uutta Meniren osaketta tai osakkeiden vaihtoehtona 576.000 euroa käteisenä. Kauppasumma sovittiin maksettavaksi myyjille neljässä erässä seuraavasti:

	<b>Kauppahinta</b>	<b>Maksupäivämäärä</b>
I erä	400.000	15.8.2003

II erä	2.400.000 Yhtiön osaketta, tai 576.000 euroa	Viimeistään 30.9.2003 pidettävän yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti 15.10.2003
III erä	400.000 euroa	15.2.2004
IV erä	400.000 euroa	15.8.2004

Osakekauppasopimuksen mukaan Menire on velvollinen maksamaan II erän mukaisen kauppasumman myyjille käteisenä, mikäli Meniren yhtiökokous tai hallitus ei 30.9.2003 mennessä ole päättänyt suunnatusta osakeannista. Myyjille II maksuerän mukaisen vastikkeen maksamiseksi Yhtiön uusina osakkeina. Käteisvastikkeen suuruus on 576.000 euroa.

Osakevaihtovastikkeena tarjottavien osakkeiden merkintä sovittiin maksettavaksi apporttiomaisuuden luovutuksella. Kutakin merkintähinnan maksuna luovuttamaansa yhtä (1) Suomen Turvatiimi Oy:n osaketta vastaan merkitsijä voi merkitä noin 20,76304179 uutta Meniren nimellisarvotonta osaketta, yhteensä enintään 2.400.000 osaketta. Omistusoikeus apporttiomaisuutena luovutettaviin 115.590 kappaleeseen Suomen Turvatiimi Oy:n osakkeita sovittiin siirtyväksi Menirelle merkintälistan allekirjoituksella ilman erillistä apportin luovutuskirjaa. Omistusoikeus käteisellä maksettaviin osakkeisiin siirtyy Menirelle kauppahinnan tultua suoritetuksi.

## **OSAKASSOPIMUS JA OSAKKEISIIN KOHDISTUVAT LUOVUTUSRAJOITUKSET**

Menire Oyj:n ja Suomen Turvatiimi Oy:n osakkeenomistajien välisessä osakassopimuksessa on sovittu yhtiön omistuksesta ja rahoituksesta, periaatteista, joita noudatetaan yhtiön hallinnossa, liiketoiminnassa ja voitonjaossa, yhtiön osakkeiden luovutuksista ja realisoinnissa noudatettavista periaatteista sekä pienosakkaina jatkavien myyjien työvelvoitteista, kilpailukielloista ja asemasta yhtiössä. Apporttiannin toteutuessa ovat myyjät osakekauppasopimuksella sitoutuneet olemaan myymättä tai muutoin luovuttamatta tai panttaamatta 50% osakevaihtovastikkeena saamistaan Yhtiön osakkeista, eli yhteensä 1.200.000 osaketta, yhden (1) vuoden ajan 15.8.2003 lukien ilman Meniren hallituksen suostumusta.

### **APPORTTIANNIN EHDOT**

Yhtiön osakepääomaa korotetaan vähintään 0,20 eurolla ja enintään 480.000,00 eurolla laskemalla liikkeeseen vähintään yksi ja enintään 2.400.000 uutta osaketta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,20 euroa ("Apporttianti"). Menire Oyj:n rekisteröity osakepääoma on 5.212.785,40 euroa ja osakkeiden lukumäärä 26.063.927 osaketta. Merkittäväksi tarjottavat uudet osakkeet vastaavat n. 9,2 prosenttia Yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta.

### **Merkintäoikeus**

Uudet osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Suomen Turvatiimi Oy:n omistajien Timo Paakkunaisen, Kari Ratilaisen ja Mika Huovisen merkittäväksi. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketaan yhtiön sijoitustoiminnan rahoittamiseksi ja osakevaihtovastikkeen maksamiseksi 115.590 Suomen Turvatiimi Oy:n osakkeesta osakekauppasopimuksen määräysten mukaisesti.

### **Merkintäaika**

Merkintäaika alkaa 24.9.2003 ja päättyy 7.10.2003. Hallituksella on oikeus keskeyttää merkintäaika, kun anti on täyteen merkitty.

### **Vaihtokurssi, merkintähinta ja apporttiomaisuus**

Apporttiannissa noudatetaan vaihtokurssia, jonka mukaan merkitsijöillä on oikeus merkitä yhteensä enintään 2.400.000 uutta Meniren osaketta 115.590 Suomen Turvatiimi Oy:n osaketta vastaan, eli n. 20,76304179 uutta Meniren nimellisarvotonta osaketta kutakin omistamaansa ja osakevaihdolla Menire Oyj:lle myymäänsä yhtä (1) Suomen Turvatiimi Oy:n osaketta kohti. Siltä osin kuin merkitsijälle vaihtokurssin perusteella tuleva määrä Meniren uusia osakkeita ei ole kokonaisluku, pyöristetään määrä lähimpään alempaan kokonaislukuun.

Menire Oyj:n osakkeen merkintähinta Apporttiannissa on 0,24 euroa, joka vastaa Yhtiön osakkeen kaupankäynnillä painotettua keskikurssia Helsingin arvopaperipörssissä 1.8.-22.8.2003 välisenä aikana. Osakepääomana merkintähinnasta kirjataan osakkeiden kirjanpidollista vasta-arvoa vastaava määrä 0,20 euroa per osake. Osakkeiden kirjanpidollisen vasta-arvon ylittävä osa merkintähinnasta kirjataan ylikurssirahastoon.

Merkitsijöillä on oikeus ja velvollisuus maksaa koko merkintähinta luovuttamalla Menirelle apporttiomaisuutena yhteensä 115.590 Suomen Turvatiimi Oy:n osaketta. Vaihtokurssin määrittelyssä apporttiomaisuutena luovutettavien 115.590 Suomen Turvatiimi Oy:n osakkeen arvoksi on määritetty yhteensä enintään 576.000 euroa. Arvostus perustuu

osakekauppasopimuksen ehtoihin, hallituksen selvitykseen apporttiomaisuuden arvoon vaikuttavista seikoista sekä riippumattoman asiantuntijan lausuntoon. Apporttiomaisuuden arvoksi Meniren taseeseen kirjataan 576.000 euroa

### **Osakkeiden merkintä, merkintöjen hyväksyminen ja osakeannin raukeaminen**

Osakkeiden merkintä tapahtuu erilliseen merkintälistaan Yhtiön pääkonttorissa. Merkintä on sitova. Osittaismerkintä ei ole mahdollinen, joten tarjotut osakkeet on merkittävä kokonaisuudessaan.

Yhtiön hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä tai hylkäämisestä arviolta 13.10.2003. Hallituksella on oikeus päättää osakeannin raukeamisesta kokonaisuudessaan tai osittain.

### **Merkintähinnan maksaminen**

Osakkeet on maksettava merkittäessä. Osakkeiden merkintä maksetaan apporttiomaisuuden luovutuksella siten, että kutakin merkintähinnan maksuna luovuttamaansa yhtä (1) Suomen Turvatiimi Oy:n osaketta vastaan merkitsijä voi merkitä yhteensä noin 20,76304179 uutta Meniren nimellisarvotonta osaketta. Merkintä maksetaan ja omistusoikeus apporttiomaisuuteen siirtyy merkintälistan allekirjoituksella ilman erillistä apportin luovutuskirjaa.

### **Osakkeiden kirjaus ja julkinen kaupankäynti osakkeilla**

Merkityt ja täysin maksetut osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille, kun osakepääoman korotus on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 14.10.2003. Uudet osakkeet pyritään saattamaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin I-listalle samanlaisina yhtiön vanhojen osakkeiden kanssa arviolta 15.10.2003 lukien.

### **Osakasoikeudet**

Uudet osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon 1.1.2003 alkaneelta tilikaudelta lukien. Osakkeet tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet yhtiössä siitä päivästä, kun osakepääoman korotus on rekisteröity kaupparekisteriin.

### **Informaatio**

Osakeyhtiölain 4 luvun 7§:ssä tarkoitettut asiakirjat ovat nähtävänä yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Mannerheimintie 4, 00100 Helsinki.

### **Muut seikat**

Hallitus päättää muista osakepääoman korotukseen liittyvistä seikoista.

## **HALLITUKSEN SELVITYS APPORTTIOMAISUUDEN ARVOON VAIKUTTAVISTA SEIKOISTA**

OYL 2 luvun 4 pykälän 2 momentin mukaisena selvityksenä apportin arvoon vaikuttavista seikoista hallitus lausuu seuraavaa:

Menire Oyj:n hallitus on päättänyt 90% suuruisen omistus- ja äänivallan ostamisesta Suomen Turvatiimi Oy:ssä (jäljempänä myös ”Yhtiö”) 5.8.2003 allekirjoitetussa osakekauppasopimuksessa sovituin ehdoin. Osakekauppasopimus on astunut voimaan 15.8.2003. Osakekannan enimmäiskaupahinnaksi osakekaupassa on sovittu 2.400.000 Menire Oyj:n uutta osaketta ja 1.200.000 euroa.

Myyjät myyvät ja Menire ostaa kaupan kohteen neljässä transaktiossa, joista kolme on käteistransaktiota ja yksi osakevaihtotransaktio. Näissä transaktioissa Myyjät myyvät ja Menire osaa Yhtiön osakkeita seuraavasti:

Myyjä	Käteisellä ostettavat Yhtiön osakkeet kpl	Osakevaihdolla ostettavat Yhtiön osakkeet kpl
Timo Paakkunainen	80.270	38.530
Kari Ratilainen	80.270	38.530
Mika Huovinen	80.270	38.530
Yhteensä	240.810	115.590

Vastikkeen maksamiseksi osakevaihdolla ostettavista Yhtiön osakkeista hallitus ehdottaa ylimääräiselle yhtiökokoukselle Meniren osakepääoman korottamista enintään 480.000 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 2.400.000 uutta osaketta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,20 euroa liitteen 1 mukaisin ehdoin (”Apporttiantti”). Uudet

osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Timo Paakkunaisen, Kari Ratilaisen ja Mika Huovisen (jäljempänä "Myyjät") merkittäväksi.

Osakevaihtovastike ehdotetaan maksettavaksi Myyjille seuraavasti:

Myyjä	Osakevaihdolla ostettavat	Vastike
	Yhtiön osakkeet kpl	Meniren uusia osakkeita kpl
Timo Paakkunainen	38.530	800.000
Kari Ratilainen	38.530	800.000
Mika Huovinen	38.530	800.000
Yhteensä	115.590	2.400.000

Apporttiannissa noudatetaan vaihtokurssia, jonka mukaan Myyjillä on oikeus merkitä yhteensä enintään 2.400.000 uutta Meniren osaketta eli n. 20,76304179 uutta Meniren nimellisarvotonta osaketta kutakin omistamaansa ja apporttiomaisuutena Menirelle luovuttamaansa yhtä (1) Yhtiön osaketta kohti. Myyjillä on oikeus ja velvollisuus maksaa koko merkintähinta luovuttamalla Menirelle apporttiomaisuutena yhteensä 115.590 Yhtiön osaketta.

Mikäli Yhtiön tai osakevaihdolla ostettavien Yhtiön osakkeiden arvo laskee osakekauppasopimuksen voimaantulopäivän 15.8.2003 jälkeen ennen osakevaihtovastikkeen maksamisen johdosta tehtävää Meniren osakepääoman korotusta, alennetaan osakevaihdolla ostettavien Yhtiön osakkeiden arvoa ja osakevaihtovastikkeena maksettavien Meniren osakkeiden lukumäärää alennusta vastaavalla tavalla. Siltä osin kuin arvonalennusta ei ole mahdollista kokonaisuudessaan huomioida osakevaihtovastikkeen maksamisen yhteydessä, huomioidaan arvonalennus viimeiseksi maksettavan käteisvastikkeen vähennyksenä.

Vaihtokurssin määrittelyssä Myyjien myymien 115.590 Yhtiön osakkeen arvoksi on määritetty 576.000 euroa. Apporttiomaisuuden arvoksi Meniren taseeseen kirjataan 576.000 euroa. Apportin luovutus tapahtuu Myyjien allekirjoittamalla merkintälistalla ilman erillistä apportin luovutuskirjaa.

Osakevaihdossa Menire Oyj:n osake arvostetaan 0,24 euron arvoiseksi, mikä vastaa Meniren osakkeen kaupankäynnillä painotettua keskikurssia Helsingin Arvopaperipörssissä 1.8.2003-22.8.2003 välisenä aikana. Osakkeiden merkintähinta Apporttiannissa on siten 0,24 euroa osakkeelta eli yhteensä enintään 576.000 euroa. Osakepääomana merkintähinnasta kirjataan osakkeiden kirjanpidollista vasta-arvoa vastaava määrä 0,20 euroa per osake. Osakkeiden kirjanpidollisen vasta-arvon ylittävä osa merkintähinnasta kirjataan ylikurssirahastoon.

Osakeyhtiölain 2 luvun 4 pykälän 2 momentin mukaisena selvityksenä niistä seikoista, joilla voi olla merkitystä yhtiölle tulevan omaisuuden arvioinnissa, hallitus esittää seuraavaa:

Apporttiomaisuuden arvostus perustuu turvapaalvelualalla tapahtuneisiin verrattaviin kauppoihin ja Suomen Turvatiimi Oy:n taloudellisiin tunnuslukuihin ja ennustettuun tuloskehitykseen. Alalla tapahtuneissa kaupoissa kannattavaa turvapaalveluliiketoimintaa on arvostettu noin 0,4 kertaa liikevaihto ja/tai 6-7 kertaa EBITDA. Suomen Turvatiimi Oy:n liikevaihdon 2003 arvioidaan ylittävän 5 miljoonaa euroa ja yhtiön olevan kannattava. Yhtiön tytäryhtiöille ei ole arvostuksessa annettu taloudellista arvoa.

Hallituksen käsityksen mukaan Suomen Turvatiimi Oy:n edellä mainituin oletuksin määritetty arvo on vähintään 2 miljoonaa euroa. Hallituksen käsityksen mukaan apporttiomaisuutena luovutettavien 115.590 Suomen Turvatiimi Oy:n osakkeen arvo, vastaten n. 29,2% osuutta Yhtiön koko osakekannasta ja osakkeiden tuottamista äänistä, vastaa vähintään niistä maksettavan vastikkeen arvoa Meniren osakkeen pörssikurssilla 0,24 euroa/osake. Suomen Turvatiimi Oy:n osakekannan arvon määräytyessä pääosin ennustetun tuloskehityksen perusteella, on arvonnäilytys kuitenkin herkkä sekä positiivisille että negatiivisille poikkeamille ennusteista.

## **RIIPPUMATTOMAN ASiantuntijan LAUSUNTO APPORTTIOMAISUUDESTA**

Riippumattomana asiantuntijana toiminut KHT-tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy antoi 25.8.2003 apporttiomaisuudesta seuraavan lausunnon:

Menire Oyj:n yhtiökokoukselle

Menire Oyj:n hallitus ehdottaa osakepääoman korottamista uusmerkinnällä apporttiomaisuutta vastaan 480.000 eurolla siten, että ylikurssina kirjataan 96.000 euroa. Hallituksen ehdotuksen mukaan uudet osakkeet tarjotaan osakeyhtiölain 4. luvun mukaisesta osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poiketen Timo Paakkunaisen, Kari Ratilaisen ja Mika Huovisen merkittäväksi allekirjoitetun osakekauppasopimuksen mukaisesti. Osakekauppasopimuksella Menire Oyj on

sopinut 356.400 osakkeen eli 90% suuruisen omistusosuuden hankkimisesta Suomen Turvatiimi Oy:stä. Sopimuksen mukaan 240.810 osaketta maksetaan käteisvastikkeella ja 115.590 osaketta osakevaihdoilla.

Olemme arvioineet hyvän tilintarkastustavan mukaisesti Menire Oyj:lle tulevan apporttiomaisuuden osakeyhtiölain säännösten mukaisesti. Yllä tarkoitettussa osakeannissa apporttiomaisuutena Menire Oyj:lle tulee osakekauppasopimuksen ehtojen mukaisesti 115.590 kappaletta Suomen Turvatiimi Oy:n osakkeista. Apporttiomaisuuden arvioinnissa on selvitetty kaupan kohteena olevan Suomen Turvatiimi Oy:n osakekannan arvoa turvapalvelualalla tapahtuneisiin vastaaviin kaappoihin verrattuna sekä yhtiön taloudellisten tunnuslukujen ja ennustetun tuloskehityksen perusteella. Arvioinnin perusteella apporttiomaisuutena Menire Oyj:lle siirtyvien osakkeiden arvo on vähintään 576.000 euroa.

Apporttiomaisuutta vastaan ehdotetaan annettavaksi enintään 2.400.000 kappaletta Menire Oyj:n osakkeita siten, että 0,20 euron osakekohtaisen vasta-arvon lisäksi ylikurssina maksetaan osaketta kohti 0,04 euroa. Osakkeista maksettava määrä on yhteensä 576.000 euroa.

Riippumattomina asiantuntijoina toimivina hyväksytyinä tilintarkastajina esitämme lausuntonamme, että apporttiomaisuuden arvo vastaa vähintään sitä vastaan annettavista osakkeista maksettavaa määrää.

Helsingissä 25. päivänä elokuuta 2003

PricewaterhouseCoopers Oy  
KHT-yhteisö

Jukka Ala-Mello  
KHT

## **OSAKEANNILLA HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÄMINEN**

Mikäli kaikki Osakeannissa tarjottavat Uudet osakkeet merkitään, Yhtiön Osakeannilla hankkimat varat, vähennettynä Osakeannista aiheutuvilla palkkioilla ja kuluilla, jotka ovat arviolta enintään 0,1 miljoonaa euroa (sisältäen neuvonantajien palkkiot ja muut Osakeantiin liittyvät kulut), arvioidaan noin 1,4 miljoonaksi euroksi.

Yhtiö aikoo käyttää Osakeannilla hankittavat varat Suomen Turvatiimi Oy:tä koskevan osakekaupan sekä Yhtiön muun sijoitustoiminnan ja käyttöpääomatarpeen rahoittamiseen sekä Yhtiön taloudellisen aseman vahvistamiseen. Katso myös ”Liiketoiminnan kuvaus - Tulevaisuudennäkymät”.

## YHTIÖN LIKETOIMINNAN KUVAUS

### YLEISTÄ

Menire Oyj:n toimiala on pääomasijoitusten tekeminen suomalaisiin ja pohjoismaisiin, pieniin ja keskiuuriin yrityksiin, yhtiön tekemien sijoitusten hallinnointi ja sijoitusyrityksille tarjottavat koulutus-, konsultointi- ja hallinnointipalvelut. Yhtiön hallitus päättää yhtiön sijoituksista ja sijoitusstrategiasta.

Menire tekee pääomasijoituksensa suoraan taseestaan. Yhtiön tekemät pääomasijoitukset voivat olla oman pääoman ehtoista tai välirahoitusta. Portfolioyhtiöiden tilapäisen käyttöpääomavajauksen kattamiseksi yhtiön voi antaa lyhytaikaista lainaa. Pääomasijoituksen saaminen ei yleensä edellytä kohdeyritykseltä vakuuksien antamista. Rahoituksen lisäksi Menire tuo kohdeyhtiöön uutta ja täydentävää osaamista mm. hallitustyöskentelyyn, kontaktiverkostonsa ja liiketoiminnan tukipalvelujen myötä. Kassavarat Yhtiö sijoittaa lyhytaikaisiin korkoinstrumentteihin.

### STRATEGIA JA TAVOITTEET

Meniren kohdeyhtiöt toimivat kolmella eri toimialalla: turvapalvelut, verkkopalvelut ja mobiiliteknologia. Verkkopalveluissa ja turvapalveluissa Menire toimii pää- tai enemmistöomistajana.



Menire Oyj:n pitkän aikavälin tavoitteena on saavuttaa osakkeenomistajilleen markkinatuottoa korkeampi vuosituotto. Tavoitteeseen pyritään sijoittamalla yrityksiin, joissa on mahdollista sopia kasvustrategia, jonka puitteissa yrittäjät, Menire ja kanssajointajat voivat yhdessä rakentaa menestyvää liiketoimintaa sekä hyödyntää uusia toimintatapoja ja teknologioita.

Merkittävänä investointikriteerinä on, että Menire yksin tai yhdessä muiden samanaikaisesti sijoittavien kanssa tuo kohdeyhtiön toimintaan riittävän panoksen, jolla voidaan käynnistää merkittävä laajennusprosessi tai nopeuttaa tällaista. Johtoryhmä- tai hallituspaikan turvin Menire tekee työtä yhtiön operatiiviseen kunnon parantamiseksi sekä kasvustrategian toteutumisen puolesta.

### KONSERNIRAKENNE

27.6.2003 voimaan tulleen Viestintäosakeyhtiö Wysiwyg -osakekaupan ja 30.6.2003 solmitun Barium Holding AB:n osakekantaan koskevan osakekaupan seurauksena liikkeeseenlaskijasta tuli konsernin emoyhtiö. Konserni syntyi 30.6.2003.

**Tytär- ja osakkuusyrietykset**

**Omistusosuus 5.9.2003**

**Omistusosuus sovittujen osake-  
kauppojen voimaanpanon jälkeen**

**Tytärtyhtiöt**

Viestintäosakeyhtiö Wysiwyg	67,70 %	100,00 %
Suomen Turvatiimi Oy	20,27 %	90,00 %

**Omistusosuus 5.9.2003**

**Tytärtyhtiöt**

Barium Holding AB	85,50 %
-------------------	---------

**Osakkuusyhtiöt**

Helsingin Sähköinen Toimisto Oy	30,40 %
FA Solutions Oy	49,00 %
Donator AB, Ruotsi	48,00 %
Valimo Wireless Oy	26,50 %
Uniqminds Oy	38,20 %

**Muut sijoitukset**

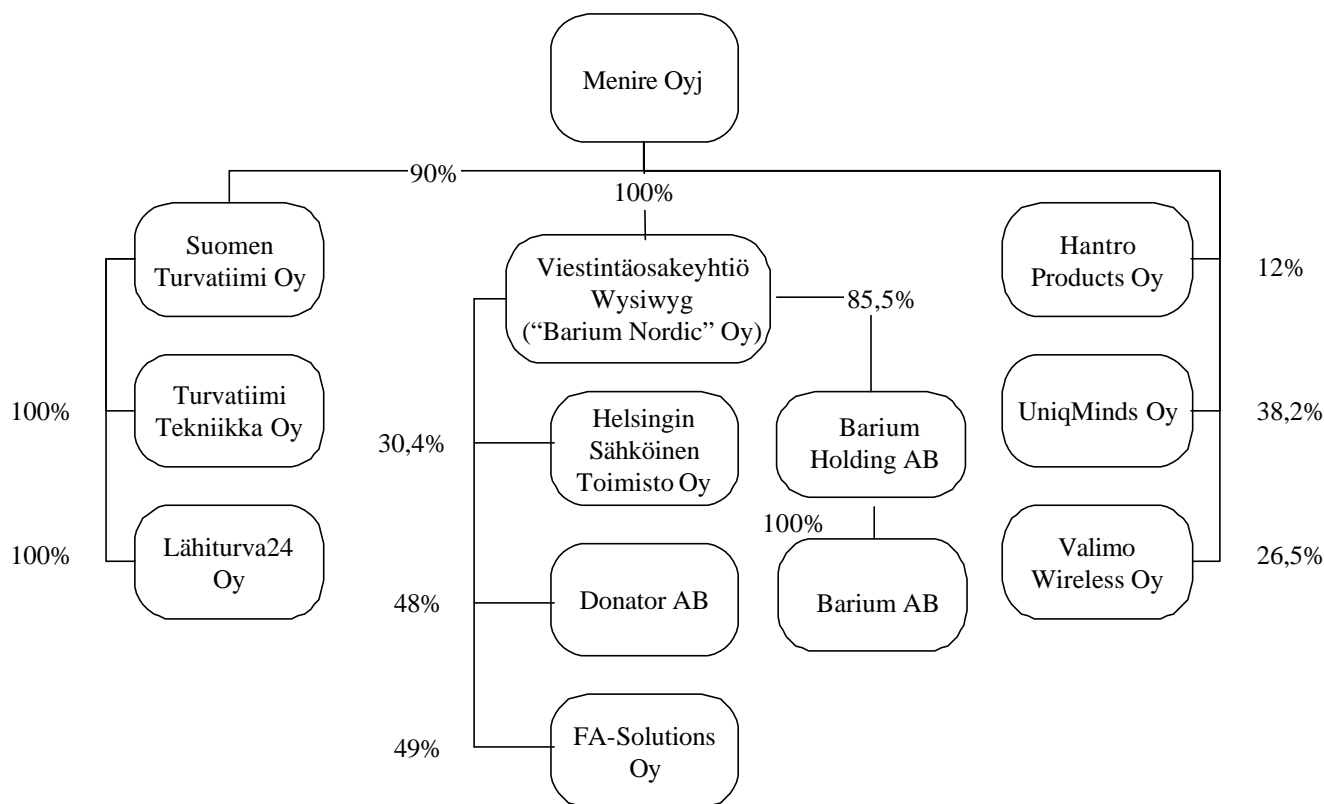
Hantro Products Oy	12,00 %
--------------------	---------

Konserniin on 30.6.2003 yhdistelty hankintamenomenetelmää käyttäen tytäryhtiöinä Viestintäosakeyhtiö Wysiwyg 100% ja Barium Holding AB 85,5% (ks. jäljempänä kappale ”Osavuositatsaus 1.1. – 30.6.2003”). Konserniliikearvoa syntyi 1,6 miljoonaa euroa. Konserniliikearvo poistetaan 10 vuodessa 1.7.2003 alkaen. Vähemmistöosuus 30.6.2003 on 14,5 %. Tytäryhtiöiden tulokset yhdistellään konserniin 1.7.2003 alkaen. Suomen Turvatiimi Oy yhdistellään 90 %:n tytäryhtiönä konserniin 1.9.2003 alkaen. Konserniliikearvoa omistussjärjestelyiden jälkeen oletetaan muodostuvan n. 1,5 miljoonaa euroa. Liikearvo poistetaan 10 vuodessa.

Konserniin on 30.6.2003 pääomaosuusmenetelmää käyttäen yhdistelty osakkuusyhtiöinä Helsingin Sähköinen Toimisto Oy 30,4%, Donator AB 48%, FA Solutions Oy 49%, Valimo Wireless Oy 26,5% sekä Uniqminds Oy 38,2%. Osakkuusyhtiöiden liikearvoa syntyi 1,4 miljoonaa euroa. Liikearvo poistetaan 10 vuodessa 1.7.2003 alkaen.

Yhtiön tavoitteena on kehittää konsernirakennetta siten, että myös verkkopalvelut liiketoiminta-alue muodostaisi 1.10.2003 alkaen oman alakonsernin (kuva 1). Turvapalvelut liiketoiminta-alueella olevat yhtiöt muodostavat jo nyt oman alakonsernin.

Kuva 1: Tavoiteltu konsernirakenne (omistusosuudet kuvassa ilmoitettu kaikkien omistussjärjestelyiden jälkeen)



## YHTIÖN JA SIIHEN YHDISTELTÄVIEN KONSERNIYHTIÖIDEN TALOUDELLISIA TUNNUSLUKUJA

	Menire Oyj 1.1. - 31.12.2001	Suomen Turvatiimi Oy (konserni) 1.1. - 31.12.2001	Barium Holding AB (konserni) 1.1. - 31.12.2001	Viestintäosakeyhtiö Wysiwyg 1.6.2001 - 31.5.2002
Liikevaihto MEUR	0,4	4,5	0,4	0,9
Tulos ennen poistoja MEUR	-20,3	0,1	-0,8	0,0
Liiketulos MEUR	-20,3	0,0	-1	0,0
Tilikauden voitto MEUR	-20,4	0,0	-1	0,0
Oma pääoma	9,0	0,1	0,5	0,3
Taseen loppusumma MEUR	14,5	1,0	1,4	0,7
Henkilöstö	-	175	20	19
Omavaraisuusaste, %	62,0	9	33	43

	Menire Oyj 1.1. - 31.12.2002	Suomen Turvatiimi Oy (konserni) 1.1. - 31.12.2002	Barium Holding AB (konserni) 1.1. - 31.12.2002	Viestintäosakeyhtiö Wysiwyg 1.6.2002 - 31.5.2003
Liikevaihto MEUR	3,3	5,6	0,9	0,9
Tulos ennen poistoja MEUR	-2,7	0,1	-0,4	0,0
Liiketulos MEUR	-4,7	-0,0	-1,1	0,0
Tilikauden voitto MEUR	-2,7	-0,1	-1,2	0,0
Oma pääoma	7,2	0,0	0,2	0,2
Taseen loppusumma MEUR	9,8	1,3	0,7	0,5
Henkilöstö	2	203	22	18
Omavaraisuusaste, %	73,2	1,7	20	40

	Menire-konserni (sis. Wysiwygin ja Bariumin taseen osalta) 1.1. - 30.6.2003	Suomen Turvatiimi Oy (konserni) 1.1. - 30.6.2003	Barium Holding AB (konserni) 1.1. - 30.6.2003	Viestintäosakeyhtiö Wysiwyg
Liikevaihto MEUR	0,1	2,8	0,6	Wysiwygin tilikausi päätyi 31.5.2003.
Tulos ennen poistoja MEUR	-2,8	0,2	0,0	Vertailulukuja ei ole
Liiketulos MEUR	-2,8	0,1	-0,1	laadittu erikseen 1.1- 30.6.2003 väliseltä
Tilikauden voitto MEUR	-2,8	0,1	-0,1	tilikauden päättymis- ajankohdan ylittävältä
Oma pääoma	6,8	0,1		ajanjaksolta
Taseen loppusumma MEUR	9,2	1,2		
Henkilöstö	36	200		
Omavaraisuusaste, %	74	11		

Tiedot 1.1. -30.6.2003 ovat tilintarkastamattomia.

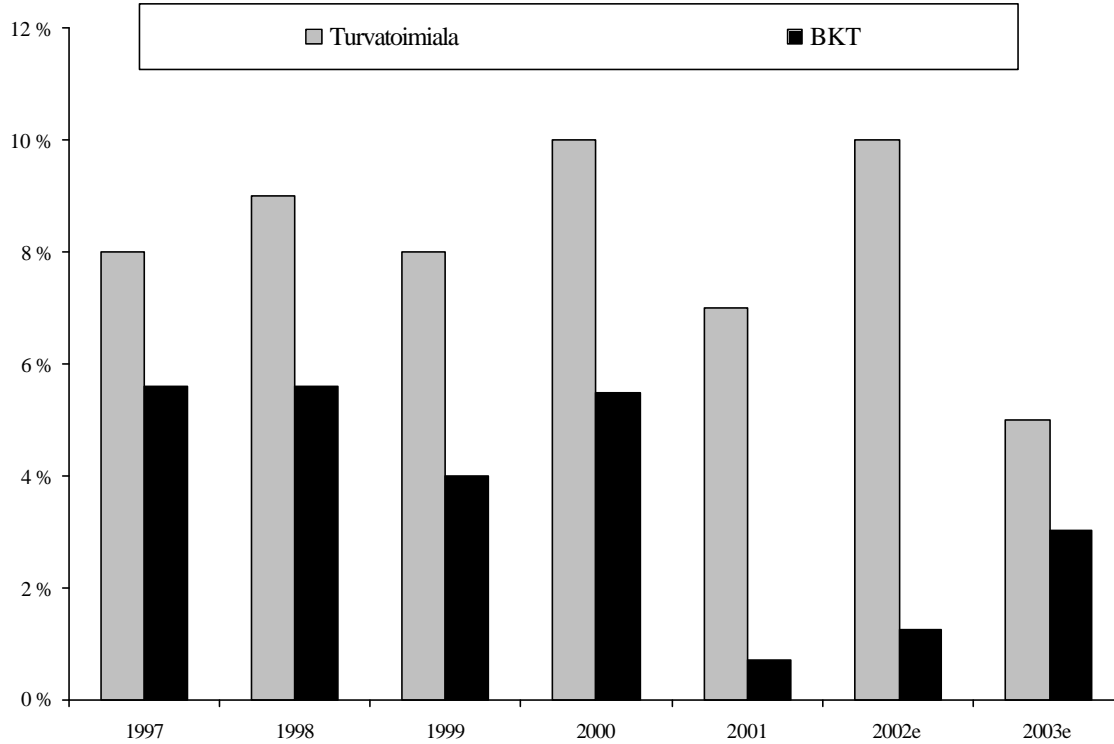
Konserniin on 30.6.2003 yhdistelty hankintamenomenetelmää käyttäen tytäryhtiöinä Viestintäosakeyhtiö Wysiwyg 100% ja Barium Holding AB 85,5% Wysiwygin ja Barium Holding AB:n tulokset yhdistellään konserniin 1.7.2003 alkaen. Suomen Turvatiimi Oy yhdistellään 90 %:n tytäryhtiönä konserniin 1.9.2003 alkaen.

### Raportointi liiketoiminta-alueiden kehityksestä

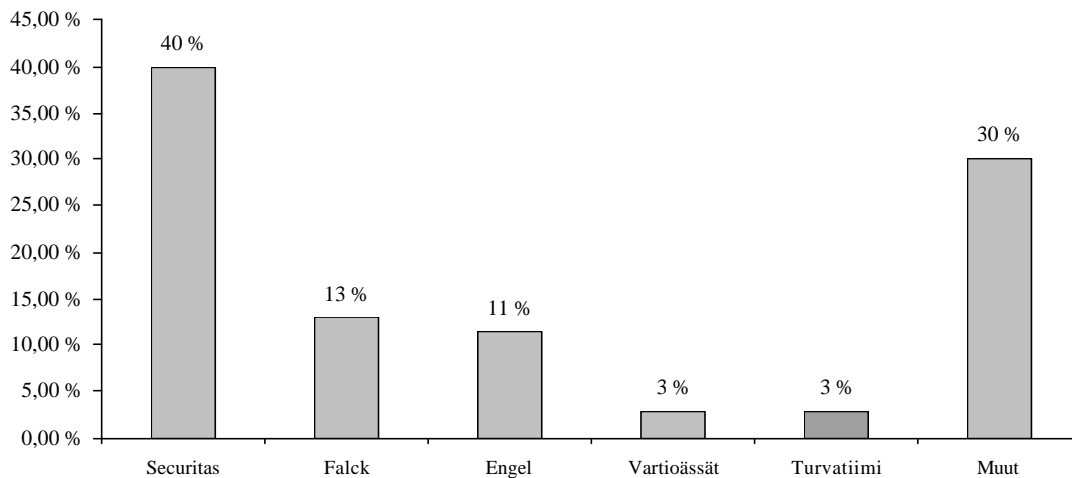
Osavuosisikatsauksestaan 1.1.-30.9.2003 alkaen Menire Oyj tulee raportoimaan toimialoitain tavanomaiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut. Kaikki kolme liiketoiminta-aluetta edustavat samansuuruisia taloudellisia arvoja Menire-konsernissa. Yhtiö hakee kasvua erityisesti turva- ja verkkopalveluissa.

## TURVAPALVELUT

Meniren ensimmäinen sijoituskohde Turvapalvelut liiketoiminta-alueella on Suomen Turvatiimi Oy. Turvapalvelut muodostavat uuden potentiaalisen kasvualueen Meniressä. Toimiala on useamman vuoden ajan kasvanut yleistä talouskehitystä nopeammin. Kuva 2. Turvatoimiala ja BKT, Lähde: Finnsecurity ry .



Toimialan rakenne on suurelta osin vakiintunut mutta huomattava osa (arviolta n. 30%) markkinoista on noin 200 paikallisen pienyrityksen hallussa. (Kuva 3: Yhtiön arvio markkinaosuuksista Suomessa perustuen julkiseen tilinpäätösinformaatioon.) Suomen Turvatiimi -konsernin markkinaosuus Suomessa on noin 3%.



## Liiketoiminta-alueen johto

Suomen Turvatiimi Oy:n nykyinen johto on sitoutunut jatkamaan toimintaansa yhtiössä. Meniren toimitusjohtaja Stefan Björkman tulee olemaan tiiviisti mukana sijoituskohteen hallitus- ja johtoryhmätyöskentelyssä. Timo Paakkunainen jatkaa Suomen Turvatiimi Oy:n toimitusjohtajana ja Kari Ratilainen Turvatiimi Tekniikka Oy:n toimitusjohtajana.

### Yhtiön arvio turvapalvelut liike toiminta-alueen kohdeyhtiöistä

#### Suomen Turvatiimi Oy

Perustettu: 1996

Kotipaikka: Helsinki

Päätoimipaikka: Malmin kauppakeskus, Helsinki

Muut toimipaikat: Espoo, Lahti

Meniren omistusosuus ja äänivalta yhtiössä: 20,27%.

Meniren omistusosuus ja äänivalta yhtiössä nousee 90%:iin viimeistään 15.8.2004 edellä kohdassa ”Osakekauppasopimus” kuvatulla tavalla. Ennen mainittua ajankohtaa yhtiön osakassopimus antaa Menirelle osakeomistukseen perustuvaa äänivaltaa laajemman kontrollin päätöksentekoon yhtiössä.

Henkilöstö: n. 200 työntekijää

#### Emoyhtiö

Osakepääoma	Muu oma pääoma 31.12.2002	Tulos ennen satunnaiseriä tilikaudelta 1.1.-31.12.2002	Kirjanpitoarvo Meniren taseessa	Meniren saatavat yhtiöltä 30.6.2003
39 000,00	74 274,60	58 991,73	400 000,00	0,00

(Summat ilmoitettu euroissa)

Suomen Turvatiimi Oy:n tilinpäätös ja konsernitilinpäätös 1.1.2002-31.12.2002 esitetään jäljempänä kappaleessa ”Tilinpäätöstiedot”. Turvatiimi konsolidoidaan 90%:n tytäryhtiönä Menire-konserniin 1.9.2003 alkaen. Meniren liikevaihdoksi turvapalveluissa kirjautuu tilikaudelle 2003 arviolta enintään 2 miljoonaa euroa ja Menire-konsernin työntekijämäärä nousee noin 240 henkilöön.

#### Liiketoimintaidea/yhtiö lyhyesti

Suomen Turvatiimi Oy (”Turvatiimi”) on vuonna 1996 perustettu turvapalvelualan yritys, joka toimii pääkaupunkiseudulla ja Lahdessa. Yhdessä tytäryhtiöidensä kanssa yritys tarjoaa asiakkailleen kattavia turva-alan palveluita aina turvaratkaisujen suunnittelusta ympärivuorokautiseen päivystykseen. Tytäryhtiöitä ovat Turvatiimi Tekniikka Oy (entinen A&O Asennus Oy) sekä Lähturva 24 Oy. Turvatiimin toiminta on keskittynyt pääkaupunkiseudulle, joka on turvapalveluiden osalta maan merkittävin alue. Yhtiön arvion mukaan Suomen Turvatiimi -konsernin markkinaosuus pääkaupunkiseudulla on noin 4 - 5% (Yhtiön arvio perustuen julkiseen tilinpäätösinformaatioon).

#### Turvapalvelut

Turvapalvelut kattavat paikallisvartiointin, piirivartiointin ja hälytyskeskuspalvelut.

Turvatiimin paikallisvartiointi on kokonaisvaltainen turvallisuuspalvelu, joka huomioi tarkasti kaikki asiakkaan erityistarpeet ja -riskit. Paikallisvartiointipalvelut on suunniteltu hyvinkin vaativien kohteiden turvaamiseen ja ne sopivat erinomaisesti esimerkiksi kauppakeskusten, teollisuus- ja suuryritysten sekä hotellien käyttöön. Julkishallinnon turvapalvelut on suunniteltu julkisten tilojen sekä niissä työskentelevien ja vierailevien ihmisten turvaamiseen.

Piirivartiointi on uudenlainen yritys- ja asutuskeskittymien tarpeisiin suunnattu palvelu, joka takaa riittävän suurelle asiakaspotentialille kustannustehokkaan yhteisvartiointiratkaisun. Piirivartiointi perustuu tehokkaaseen tekniikan käyttöön ja näkyvään valvontaan.

Turvatiimi tarjoaa asiakkailleen valvontaa 24 tuntia vuorokaudessa. Helsingin Malmilla sijaitseva hälytyskeskus pystyy vastaanottamaan rikosilmoituksia katkotta, joten hälytysajovalmius on aina kohtuuaikainen, pääsääntöisesti alle 10 minuuttia. Hälytyskeskuspalveluihin voidaan lisäksi liittää kaukovalvontapalvelu joko videovalvontana tai ohjaustoimenpiteinä.

## Turvatekniikka

Turvatiimin turvapalveluihin kuuluvat olennaisena osana monipuoliset turvatekniset ratkaisut. Suunnittelun, laitetointituksen, asennuksen ja huollon lisäksi kokonaispalveluun voidaan sisällyttää turvateknisten ratkaisujen säännöllinen tarkistus ja päivitys.

## Asiakassegmentit

- kauppa
- julkishallinto
- teollisuuslaitokset
- pk-yritykset ja yksityishenkilöt

## Sopimuskanta

Turvatiimin liiketoiminta perustuu alalla tavanomaisin ehdoin laadittuihin palvelusopimuksiin, joita asiakkaat sopimusten puitteissa voivat kilpailuttaa uudestaan. Sopimuskantaa ja henkilöresurssitarvetta seurataan jatkuvasti ja jälkimmäistä sopeutetaan sopimuskannan vaatiman kapasiteetin mukaisesti. Sopeutus tapahtuu pääosin työvuorosuunnittelun sekä tuntityövoiman käytön, työvoimareservipoolin sekä vaihtuvuuden puitteissa.

## Palvelutuotannon kehitys

Yhtiö kehittää palveluitaan jatkuvasti lähinnä palvelutuotteistuksen ja koulutuksen kautta. Liiketoiminnan luonteen johdosta yhtiöllä ei ole muuta merkittävää omaa tuotekehitystoimintaa.

## Oikeudenkäynnit

Yhtiön tiedossa ei ole oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyitä, joilla voitaisiin olettaa olevan olennaista taloudellista vaikutusta yhtiön taloudelliseen asemaan. Yhtiön harjoittaman turvapalveluliiketoiminnan luonteen johdosta yhtiön työntekijöitä ja myös yhtiötä vastaan nostetaan vuosittain n. 1-5 kannetta kohtaamistilanteiden yhteydessä syntyvien henkilö- ja/tai esinevahinkojen korvaamiseksi.

## Turvatiimi-konsernin taloudellinen tilanne

Pääasiassa Lähiturva 24 Oy:n heikon taloudellisen kehityksen johdosta konsernin oma pääoma on muodostunut poikkeuksellisen alhaiseksi. Lähiturva 24 Oy:n saneeraustoimenpiteiden jälkeen konsernin liiketoiminta on kääntynyt kannattavaksi eikä konserni siten tarvitse nykyisen toimintansa turvaamiseksi lisärahoitusta. Menire tulee tarvittaessa vahvistamaan Turvatiimin omaa pääomaa enintään 200.000 eurolla liiketoiminnan kasvun jatkumisen turvaamiseksi.

## Arvonkorotus

Turvatiimi-konsernissa on 31.12.2002 päättyneen tilikauden aikana tehty 42.000 euron suuruinen arvonkorotus Lähiturva 24 Oy:n omistamiin As Oy Yrttimaantien osakkeisiin. Osakkeiden korotuksen jälkeinen kirja-arvo on alempi kuin arvioitu myyntihinta. Osakkeet ovat myynnissä.

## Turvatiimi-konsernin taloudelliset tunnusluvut

	2002	2001	2000
<i>Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut</i>			
Liikevaihto MEUR	5,6	4,5	3,1
Liiketulos MEUR	-0,05	0,04	0,05
Osuus liikevaihdosta, %	-0,9%	0,8%	1,6%
Tulos ennen satunnaisia eriä	-0,06	0,05	0,05
Osuus liikevaihdosta, %	-1,1%	1,0%	1,6%
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-0,06	0,05	0,05
Osuus liikevaihdosta, %	-1,1%	1,0%	1,6%
Oman pääoman tuotto, %	-155,1	30,9	49,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-30,6	40,4	83
Omavaraisuusaste, %	1,7	9	14,8
Henkilöstö	203	175	113
Investoinnit käyttöomaisuuteen MEUR	0,07	0,150	0,0
<i>Osakekohtaiset tunnusluvut</i>			
Omapääoma/osake	0,003	0,18	0,18
Tulos/osake	-0,23	0,06	0,07

Osinko/osake, EUR	-	0,0639	0,0637
Osakkeiden lukumäärä vuoden lopussa	396 000	396 000	150

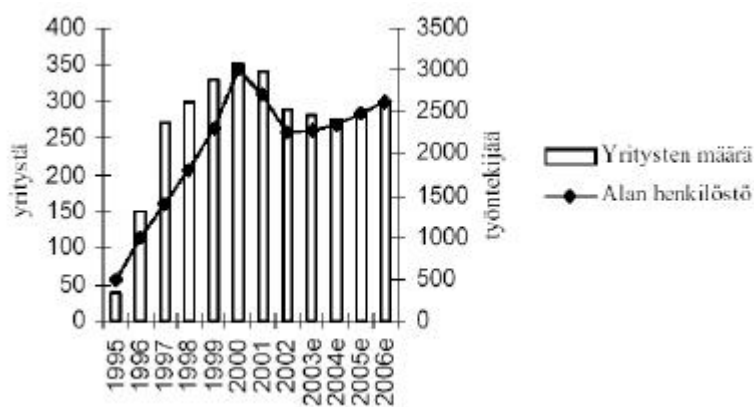
Tunnuslukujen laskentakaavat esitetään jäljempänä kappaleessa ”Liikkeeseenlaskijan taloudellista kehitystä kuvaavat ja osakekohtaiset tunnusluvut”.

## VERKKOPALVELUT

Yhtiön kohdeyritykset verkkopalvelut liiketoiminta-alueella ovat Viestintäosakeyhtiö Wysiwyg, Helsingin Sähköinen Toimisto Oy, FA Solutions Oy sekä ruotsalaiset Barium AB ja Donator AB. Näissä yhtiöissä Menire Oyj toimii päärahoittajana ja -omistajana. Menire osallistuu myös yhtiöiden päivittäiseen liikkeenjohtoon.

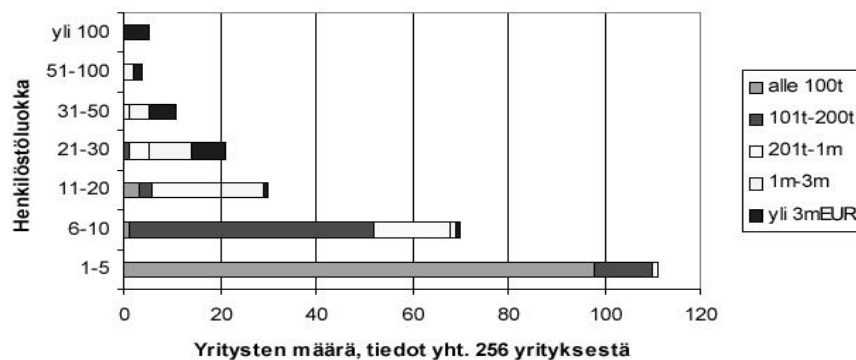
### Toimialan kehitys Suomessa

Toimialan syntyi 1990-luvun puolessavälissä ja koki voimakkaan kasvuvaiheen sekä henkilöstön että yritysten määrän osalta. Tällä hetkellä ala työllistää arviolta 2.500 osaajaa ja kysyntä ja tarjonta ovat saavuttamassa tasapainon joka mahdollistaa terveen liiketoiminnan. Kuva 4: Digimediayritysten ja alan henkilöstön määrä Suomessa 1995-2006e Lähde: Digimedia 2003 – Nykytila ja kasvunäkymiä, LTT-Tutkimus Oy.



### Toimialan rakenne

Toimiala on vielä huomattavan pirstoutunut. Melkein puolet noin 250 alalla toimivista yrityksistä ovat 1 - 5 henkilön yrityksiä joiden liikevaihto on luokkaa 100.000 euroa tai alle. Meniren verkkopalveluliiketoiminta-alueella toimivien tytä- ja osakkuusyhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto on noin 5 miljoonaa euroa vuonna 2003. Yhtiöillä on yhteensä noin 65 työntekijää. Kuva 5: Henkilöstömäärä suhteessa liikevaihtoon. Lähde: Digimedia 2003 – Nykytila ja kasvunäkymiä, LTT-Tutkimus Oy.



## Kohdeyhtiöiden tulevaisuudennäkymät

Yhtiö ja verkkopalveluliiketoiminnan eri yhtiöt ovat sopineet että yhtiöistä muodostetaan yhtenäisempi Barium Nordic -konserni, jolloin myös juridinen yritys rakenne tukisi synergiahyötyjä ja päivittäistä yhteistyötä. Yhtiöt toimivat Suomessa ja Ruotsissa.

Tuotetarjontaan kuuluu sekä Microsoft- että open source -pohjaiset tuoteperheet.

Barium Nordic -konsernin tytär- ja osakkuusyhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto on noin 5 miljoonaa euroa vuonna 2003. Yhtiöillä on yhteensä noin 65 työntekijää. Verkkopalveluliiketoiminta-alueella toimivien kohdeyhtiöiden yhdistelyn seurauksena Menire-konsernin liikevaihdoksi kirjautuu verkkopalveluliiketoiminnasta vuonna 2003 arviolta noin 1 - 1,5 miljoonaa euroa. Yhtiöiden arvioidaan olevan loppuvuoden kannattavia.

Avaintietoja Meniren verkkoliiketoiminnasta:

- asiakkaita on noin 300
- omien sovellusten asennettu kanta on n. 200 kpl
- henkilökunnan lukumäärä on n. 65

## Liiketoiminta-alueen johto

Verkkoliiketoiminta-alueen johtoryhmän muodostavat Meniren toimitusjohtaja Stefan Björkman, joka toimii yhtiöiden hallitusten puheenjohtajana, Barium Holding AB:n toimitusjohtaja Vesa Weissmann, Helsingin Sähköinen Toimisto Oy:n toimitusjohtaja Karl Jensen ja Viestintäosakeyhtiö Wysiwyg:n toimitusjohtaja Ari Isokääntä.

## Yhtiön arvio verkkopalvelut liiketoiminta-alueen kohdeyhtiöistä

### Viestintäosakeyhtiö Wysiwyg

Perustettu: 1996

Kotipaikka: Tampere

Päätoimipaikka: Finlayson, Tampere

Meniren äänivalta: 89,9% (yhtiön hallussa olevilla omilla osakkeilla ei ole äänivaltaa)

Meniren omistusosuus: 67,7%, täysin maksettu

Yhtiön hallussa on omia osakkeita 141 kpl, eli n. 24,74% kaikista osakkeista

Meniren äänivalta yhtiössä nousee 100%:iin viimeistään 15.4.2004.

Henkilöstö: n. 18 työntekijää

<b>Osakepääoma</b>	<b>Muu oma pääoma</b>	<b>Tulos ennen satunnaiseriä</b>	<b>Kirjanpitoarvo</b>	<b>Meniren saatavat</b>
	<b>31.5.2003</b>	<b>tilikaudelta 1.6.2002-31.5.2003</b>	<b>Meniren taseessa</b>	<b>yhtiöltä 30.6.2003</b>
			<b>30.6.2003</b>	
9 586,71	168 101,82	1 944,86	803 986,62	0,00
(Summat ilmoitettu euroissa)				

## Liiketoimintaidea /yhtiö lyhyesti

Wysiwyg on vuonna 1996 perustettu Tampereen Finlaysonilla sekä Helsingissä toimiva internetohjelmistotalo, jonka päätuotteita ovat valmisohjelmistot ja koulutustuotteet sekä näihin liittyvät uusmedia- ja sovelluskehityshankkeet. Ohjelmistojen käyttäjät ovat suomalaisia yrityksiä ja organisaatioita. Wysiwyg toteuttaa myös innovatiivisia multimediahankkeita CD- ja DVD-tekniikoin. Yhtiöllä on myös mittava koulutustarjonta Scannetta -aputoiminimellä. Wysiwyg valittiin vuoden uusyritykseksi Suomessa 1999.

## Valmisohjelmistot

Wysiwyg:n sovelluskehitys tuottaa internetin ja langattoman viestinnän sisällönhallinnan valmisohjelmistoja sekä asiakaskohtaisia järjestelmäratkaisuja. Valmisohjelmistoista eWriter on internet- ja mobiilipalveluiden sisällönhallinnan ratkaisu. wGroups on monipuolinen tietämyksenhallinnan ratkaisu ja työryhmäohjelmisto, joka soveltuu yrityksen intranet- ja ekstranet-perusjärjestelmäksi ja ryhmätyöskentelyn välineeksi. wShop! on internetkauppapaikkaohjelmisto. CourseNet on yhteistyössä Tampereen yliopiston täydennyskoulutuskeskuksen kanssa kehitetty internetoppimisympäristö.

## Koulutuspalvelut

Wysiwyg:n koulutuspalvelut näkyvät Suomen internetopiston ja Scannetta aputoiminimen alla valtakunnallisena IT- ja uusmedia-alan koulutustarjontana. Scannetta tarjoaa yritys- ja yhteisökoulutusta, lyhytkursseja sekä seminaareja. Wysiwyg:n koulutusliiketoiminta on ISO 9002 laatusertifioitu.

## Uusmediahankkeet

Wysiwyg tuottaa yhdessä asiakkaan kanssa suunniteltavia ja toteutettavia internetpalveluita. Toimialan projektit nivoutuvat usein projektituotannon valmisohjelmistoihin eWriter, wGroups ja wSHop!. Wysiwyg vastaa mm. Oy Ruutunelonen Ab:n, Automatia Pankkiautomaatit Oy:n, Kunta-alan ammattiliitto KTV ry:n, Toimihenkilökeskusjärjestö STTK:n, Tyks:in, Automatia Rahakortit Oy:n Suomen Journalistiliiton, Journalisti-lehden ja Kirjatyölehden www-palveluiden sisällön, käyttöliittymien ja tekniikan kehittämisestä sekä monikansallisen SurfEU-portaalin kehittämisestä Suomessa ja Ruotsissa. Valmisohjelmistojen valmiiden ratkaisujen ansiosta asiakaskunta laajenee voimakkaasti.

#### Asiakassegmentit

- teollisuus ja kauppa
- mainos- ja viestintätoimistot
- julkisyhteisöt

#### Liikevaihdon rakenne

Wysiwygin liikevaihdosta n. 50% tulee toistaiseksi voimassa olevista jatkuvan palvelun sopimuksista ja 50% tuotemyynnistä ja koulutuksesta.

#### Palvelutuotannon ja tuotteiden kehitys

Yhtiö käyttää noin 3-4 miestä/vuotta palvelu- että tuotepuolen tuotekehitystehtäviin.

#### Oikeudenkäynnit

Yhtiön tiedossa ei ole oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyitä, joilla voitaisiin olettaa olevan olennaista taloudellista vaikutusta yhtiön taloudelliseen asemaan.

#### Barium Holding AB

Perustettu: 1995

Kotipaikka: Göteborg, Ruotsi

Päätoimipaikka: Södra Larmgatan 4, Göteborg

Meniren omistusosuus: 85,5% täysin maksettu

Henkilöstö: noin 16 työntekijää

Osakepääoma	Muu oma pääoma 31.12.2002	Tulos ennen satunnaiseriä 1.1.-31.12.2002	Kirjanpitoarvo Meniren taseessa	Meniren saatavat yhtiöltä 30.6.2003
113 300,00	134 768,00	-1 190 464,80	903 300,00	1 113 993,28

(Summat ilmoitettu euroissa)

Yhtiö ei maksa osinkoa 31.12.2002 päättyneeltä tilikaudelta.

#### Liiketoiminta / Teknologia

Barium Holding AB on konsernin emoyhtiö, joka ei harjoita operatiivista liiketoimintaa. Yhtiön kokonaan omistama tytäryhtiö Barium AB kehittää ja markkinoi Barium Platform™ -sovellusta ja sovellusalustaa uuden sukupolven intranetportaalin ratkaisujen toteuttamiseen. Samassa sovelluksessa voidaan turvallisesti toteuttaa myös asiakkaan extranetratkaisut ja internetsivusto. Sovellusalusta perustuu Microsoftin uusimpaan teknologiaan ja tuotteisiin.

#### Asiakassegmentit

- teollisuus ja kauppa
- julkiset yhteisöt
- järjestelmäintegraattorit

#### Liiketoimintaidea /yhtiö lyhyesti

Barium keskittyy kehittämään intranetportaali-perustuotetta ja integraattorikumppanit sekä portaali-alustaa hyödyntävät ratkaisutoimittajat huolehtivat asiakkaan tarvitsemasta konsultoinnista, asiakaskohtaisesta sovittamisesta, toimituksesta sekä asiakastuesta. Barium kouluttaa ja tukee integraattoreita sekä toteuttaa asiakaskohtaisesti tarvittavan teknisen integroinnin. Bariumin kehittämä sovellus ja sovellusalusta on markkinoiden monipuolisimpia intranetportaali -tuotteita ja mahdollistaa samassa sovelluksessa myös turvallisesti extranet- ja internettoiminnallisuuden. Bariumin sovellus on kehitetty uusimpaan Microsoft-teknologiaan perustuen ja mahdollistaa asiakkaille tähän teknologiaan jo tehtyjen IT-investointien täysimääräisen hyödyntämisen. Yhtiöllä on Ruotsissa jo useita johtavia järjestelmäintegraattoreita kanavapartnereina, joista mainittakoon WM-Data, ABB Business Systems, Mind.com sekä Framfab.

#### Merkittävät tapahtumat / vuosi 2002

Barium keskittyi vuonna 2002 asiakaskannan kasvattamiseen ja myyntikanavasuhteiden syventämiseen. Asiakkaiden määrä on kasvanut ja varsinkin vuoden loppua kohden uusien kauppojen määrä on kasvanut voimakkaasti. Merkittäviä uusia toimituksia ovat olleet MetsäTissuen intranet sekä Västrafik-intranetlaajennus, jo aiemmin hankitun extranetratkaisun laajennukseksi. Perustuote on loppuvuodesta siirretty myös Microsoftin uuteen .NET-arkkitehtuuriin ja ensimmäinen versio uudesta kehitysympäristöstä on toimitettu partnerille.

#### **Tuotekehitysmenot**

Vuoden 2003 alussa yhtiö alaskirjasi pääosin tilikausien 1999 - 2001 aikana aktivoidut tuotekehityskulut yhteismäärältään n. 600.000 euroa. Yhtiö ei jatkossa tule aktivoimaan tuotekehityskulujaan.

#### **Barium-konsernin taloudelliseen asemaan vaikuttavia tietoja**

Oman pääoman riittävyden varmistamiseksi myös tuotekehityskulujen alaskirjauksen jälkeen yhtiö päätti joulukuussa 2002 alentaa yhtiön osakepääomaa 6.000.000 Ruotsin kruunusta 1.000.000 kruunuun.

Meniren yhtiöltä olevien saatavien takaisinmaksu edellyttää, että Barium yhdessä muiden Barium Nordic -konserniin liittyvien yhtiöiden kanssa saavuttaa keskeisimmät liiketoimintatavoitteensa.

#### **Oikeudenkäynnit**

Yhtiön tiedossa ei ole oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyitä, joilla voitaisiin olettaa olevan olennaista taloudellista vaikutusta yhtiön taloudelliseen asemaan.

#### **Helsingin Sähköinen Toimisto Oy**

---

Perustettu: 2002

Kotipaikka: Espoo

Päätoimipaikka: Helsinki

Meniren omistusosuus: 30,4%

Henkilöstö: n. 23 työntekijää

Yhtiön ensimmäinen tilikausi päättyy 31.12.2003.

#### **Liiketoiminta / Teknologia**

Toimisto on asiakkaittensa verkkoviestintää kokonaisvaltaisesti suunnitteleva ja toteuttava yritys.

#### **Asiakassegmentit**

- teollisuus ja kauppa
- mainos- ja viestintätoimistot
- julkisyhteisöt

#### **Liiketoimintaidea /yhtiö lyhyesti**

Toimisto on asiakkaittensa verkkoviestintää kokonaisvaltaisesti suunnitteleva ja toteuttava yritys. Toimisto tekee yhteistyötä ohjelmistonkehittäjien ja palveluntarjoajien kanssa varmistaakseen asiakkailleen ajanmukaiset verkkoviestintäratkaisut. Yhtiö keskittyy toiminnallisiin verkkoratkaisuihin eli intra-, extra- ja internetratkaisuihin sekä verkkomarkkinointiin ja mainontaan.

Yhtiöllä on kokemus sadoista verkkoviestintäprojekteista ja sillä on huomattava asiakaskunta, muun muassa Atria, Ilmailulaitos, Observer Finland, Readers Digest, Skanska, Stora Enso, Unilever Bestfoods, Vattenfall ja Veronmaksajat.

#### **Merkittävät tapahtumat / vuosi 2002**

Yhtiö aloitti toimintansa loppuvuodesta 2002 liiketoimintakaupalla.

#### **FA Solutions Oy**

---

Perustettu: 1999

Kotipaikka Helsinki

Meniren omistusosuus: 49%

#### **Liiketoiminta / teknologia**

FA Solutions on ohjelmistoyritys, joka kehittää ja markkinoi monikanavaratkaisuja varainhallintaan.

#### **Asiakassegmentit**

- pankit
- vakuutusyhtiöt
- sijoitusrahasto- ja varainhallintayhtiöt
- talousaiheiset portaalit
- internetosakevälittäjät

### **Liiketoimintaidea /yhtiö lyhyesti**

FA Solutions tarjoaa finanssiyhteisöille monikanavaratkaisun sijoitusneuvontaan. Yhtiön tuotteet on suunnattu finanssiyhteisöille, jotka haluavat tarjota yksityishenkilöille laadukkaita varainhallintapalveluita johdonmukaisesti läpi asiakasyritysten organisaation ja myyntikanavien.

### **Merkittävät tapahtumat / vuosi 2002**

FA Solutions vahvisti asemiaan pankkien ja vakuutusyhtiöiden keskuudessa Suomessa. Yhtiö solmi ensimmäiset jakeluyhteistyösopimuksensa.

### **Donator AB**

---

Perustettu: 1999

Kotipaikka: Göteborg, Ruotsi

Meniren omistusosuus: 35%

### **Liiketoiminta / Teknologia**

Donator on korkeaa käytettävyyttä ja luotettavuutta vaativien ratkaisujen hosting- ja sovellusvuokrausyritys (Application Service Provider, ASP), joka sijaitsee Göteborgissa Ruotsissa. Donator on keskittynyt tarjoamaan globaalien ja paikallisten yhteistyökumppaneidensa liiketoimintasovelluksia esimerkiksi kaupan alalle, markkinointiin, dokumenttien hallintaan ja muihin palveluihin. Donator on Citrix iBusiness -partneri ja Microsoftin sovellusvuokrauskumppani.

### **Asiakassegmentit**

- erikoistavarakauppa
- pienet ja keskisuuret organisaatiot
- yhteistyökumppanit, joilla on toimialasovelluksia

### **Liiketoimintaidea /yhtiö lyhyesti**

Donator tarjoaa joustavalla ja kustannustehokkaalla organisaatiolla korkeaa käytettävyyttä ja luotettavuutta vaativaa hostingpalvelua ja sovellusvuokrausta.

### **Merkittävät tapahtumat / vuosi 2002**

Donator on vuonna 2002 keskittynyt edellisenä vuonna liiketoimintojen yhdistämisen myötä hankitun asiakaskannan palvelun kehittämiseen ja uusien asiakkaiden hankintaan. Yhtiö on vakiinnuttanut markkina-asemansa ja tuotteistanut useita uusia palvelukokonaisuuksia partnereidensa kanssa. Toimintojen yhdistämisen kautta Donatorille tullut dokumenttienhallintaan keskittyvä sovellusliiketoiminta on päätetty irroittaa vuoden 2003 alusta erilliseksi yhtiöksi.

### **MOBIILITEKNOLOGIA**

Meniren sijoituskohteet mobiiliteknologia liiketoiminta-alueella ovat Hantro Products Oy, Valimo Wireless Oy ja Uniqminds Oy.

Hantro Products Oy	Videoteknologia mobiileihin päätelaitteisiin	12 %
Valimo Wireless Oy	PKI-teknologia mobiileihin päätelaitteisiin	26,5 %
Uniqminds Oy	Mobiiliviestinnän ratkaisut mobiilioperaattoreille	38,2 %

Mobiiliteknologiayritykset edellyttävät kansainvälisiä markkinoita kasvaakseen, täten myös rahoituspohjan on oltava riittävän laaja. Hantro Products Oy:ssä Yhtiön sijoitusriskiä jakavat Capman, Nexit Ventures ja Startupfactory sekä Valimo Wireless Oy:ssä vastaavasti Eqvitec ja Springbank Techventures. Uniqminds Oy:ssä Menire Oyj on toiminut päärahoittajana.

### **Liiketoiminta-alueen johto**

Meniren toimitusjohtaja vastaa mobiiliteknologiasijoituksista. Meniren edustaja toimii yhtiöiden hallituksissa.

### **Yhtiön arvio tehdyistä sijoituksista**

#### **Hantro Products Oy**

---

Perustettu: 1992

Kotipaikka: Oulu

Meniren omistusosuus: 12%, täysin maksettu

Henkilöstö: n. 60 työntekijää

<b>Osakepääoma</b>	<b>Muu oma pääoma 31.12.2002</b>	<b>Tulos ennen satunnaiseriä 1.1.-31.12.2002</b>	<b>Kirjanpitoarvo Meniren taseessa</b>		<b>Meniren saatavat yhtiöltä 30.6.2003</b>
1 181 813,28	3 797 845,90	-4 040 612,38	2 493 700,00 600 800,00	B-osakkeet C-osakkeet	52 467,38

(Summat ilmoitettu euroissa)

Yhtiö ei maksa osinkoa 31.12.2002 päättyneeltä tilikaudelta.

### **Liiketoiminta / Teknologia**

Hantro toimittaa asiakkailleen videoratkaisuja mobiileihin päätelaitteisiin. Hantrolla on sekä MPEG-4-, H.263- ja VGA-yhteensopivia laiteintegroituja- että ohjelmistotuotteita videokuvan koodaamiseen. Hantron tuotteet ovat avainasemassa sekä laite- että mikropiirivalmistajille, jotka kehittävät akkukäyttöisiä, videokuvan esittämiseen, käsittelyyn tai tallentamiseen pystyviä lopputuotteita kuten matkapuhelimia, digitaalikameroita, kämmentietokoneita, videokameroita, tietokonekameroita ja 'web pad'-kosketusnäyttöjä.

### **Asiakassegmentit**

- piikomponenttivalmistajat
- mobiilipäätelaitteiden valmistajat
- teleoperaattorit

### **Muut sijoittajat**

- Capman
- Nexit Ventures
- Startupfactory

### **Liiketoimintaidea /yhtiö lyhyesti**

Hantro on edistyksellisen mobiilivideoteknologian toimittaja, joka keskittyy kaksisuuntaisen videon ratkaisuihin. Hantron päätuote on MPEG-4 -standardin mukainen ratkaisu videokuvan koodaamiseen ja purkamiseen, joka on suunniteltu tyypillisesti rajatun laskentatehon sekä pienen virrankulutuksen vaatimuksiin kuten mobiileihin päätelaitteisiin ja kämmentietokoneisiin. Hantro toimittaa myös ohjelmistoratkaisuja mobiilivideoterminaaleihin.

### **Merkittävät tapahtumat / vuosi 2002**

Vuonna 2002 Hantro keskittyi kaupallistamaan sovelluksensa. Vuoden 2002 aikana Hantro solmi merkittäviä asiakkassopimuksia, joista julkistettiin ohjelmistolisenssit NOKIA 3650 -sarjan puhelimiin ja T-Mobilen kuvaviestipalveluun. Hantro ja Motorola syvensivät Motorolan Dragonball-ympäristön kehittämistä lisenssisopimuksella. Hantro liittyi Symbianin Platinum Partner -ohjelmaan. Startupfactory ja Capman tulivat uusiksi sijoittajiksi Hantroon tammikuussa 2002.

### **Valimo Wireless Oy**

Perustettu: Huhtikuu 2000

Kotipaikka: Helsinki

Meniren omistusosuus: 26% täysin maksettu

<b>Osakepääoma</b>	<b>Muu oma pääoma 31.12.2002</b>	<b>Tulos ennen satunnaiseriä 1.1.-31.12.2002</b>	<b>Kirjanpitoarvo Meniren taseessa</b>		<b>Meniren saatavat yhtiöltä 30.6.2003</b>
22 605,40	310 785,91	-673 668,35	986 700,00		-

(Summat ilmoitettu euroissa)

Yhtiö ei maksa osinkoa 31.12.2002 päättyneeltä tilikaudelta.

### **Liiketoiminta / Teknologia**

Valimo on tietoturvallisten julkisen avaimen menetelmään (PKI, Public Key Infrastructure) perustuvien sähköisen liiketoiminnan ja asioinnin sekä mobiilikaupan ja etäyöratkaisujen ohjelmistotoimittaja.

### **Asiakassegmentit**

- mobiilioperaattorit

- varmenneviranomaiset
- pankit ja rahoituslaitokset
- suuret palveluntarjoajat
- suuryritykset

#### **Muut sijoittajat**

- Eqvitec
- Springbank Techventures (Kanada)

#### **Liiketoimintaidea /yhtiö lyhyesti**

Valimo Wireless Oy on ohjelmistoyritys, joka tarjoaa käyttäjän tunnistamisen ja tapahtuman vahvistamisen ratkaisuja operaattoreille, pankeille ja muille suurille organisaatioille. Valimo tarjoaa asiakkailleen turvallisia ja varmoja tietoturvaratkaisuja uusiin lisäarvopalveluihin ja mahdollistaa uusia liiketoimintamalleja. Yhtiön päätavoitteena on tarjota asiakkaiden odotukset saavuttavia ja ylittäviä teknisiä ratkaisuja luotettavien tuotteiden, avoimen teknologian ja huippuluokan asiakaspalvelun muodossa. Yhtiön päätuote, Valimo Validator, yhdistää mobiililaitteet finanssi-, laskutus- ja varmennejärjestelmiin. Valimon ratkaisu käyttää henkilön tunnistamiseen julkisen avaimen menetelmää (PKI, Public Key Infrastructure) mobiililaitteiden PKI-SIM -korteissa ja WAP-laitteiden WIM-moduuleissa sekä elektronisissa tunnistekorteissa (Electronic ID cards) kiinteissä Internetyhteyksissä.

#### **Merkittävät tapahtumat / vuosi 2002**

Valimo keskittyi vuonna 2002 tuotteiden kaupallistamiseen ja kansainvälisten myyntikanavien rakentamiseen. Asiakaskanta on laajentunut myönteisesti. Tuoteperhettä on kehitetty asiakastarpeitten pohjalta. Kanadalainen Springbank Techventures osallistui tammikuussa 2002 uutena rahoittajana rahoituskierrokseen.

#### **UniqMinds Oy**

---

Perustettu: Lokakuu 2000  
 Kotipaikka: Helsinki  
 Meniren omistusosuus: 40%

#### **Liiketoiminta / Teknologia**

UniqMinds tarjoaa mobiiliviestinnän ratkaisuja mobiilioperaattoreille.

**Asiakassegmentit:**      Mobiilioperaattorit

#### **Liikeidea / yritys lyhyesti**

UniqMinds myy ja kehittää mobiiliviestinnän ohjelmistotuotteita mobiilioperaattoreille. Yhtiö on kehittänyt operaattoriluokan PEAKm -ohjelmistoperheen. Yhtiön tuotteilla hallitaan monimutkaisia mobiiliviestinnän järjestelmiä ja hoidetaan viestien reititystä. UniqMinds tarjoaa tuotteitaan asiakkaille yhteistyössä johtavien järjestelmätoimittajien kanssa.

#### **Merkittävimmät tapahtumat / vuosi 2002**

Yhtiö keskittyi kaupallistamaan PEAKm tuoteperhettä operaattoritasoisena ratkaisuna. Vuoden toisella puoliskolla tuotteen ja markkinoiden kehittyminen salli lisääntyneen panostuksen myyntitoimintaan. Mobiilioperaattoreiden aloitettua investoinnit uuden sukupolven multimediaviestinnän ratkaisuihin, yhtiön tarjonta on hyvin positioitunut. Vuoden loppuun mennessä yhtiö toimitti lukuisia pilottiratkaisuja yhdessä yhteistyökumppaneidensa kanssa. Myyntipanostusten uskotaan johtavan merkittäviin kauppoihin vuoden 2003 kuluessa.

### **MERKITTÄVIMMÄT TAPAHTUMAT SJOITUSPORTFOLIOSSA TILIVUONNA 2002 JA KULUVAN TILIKAUDEN AIKANA**

#### **Mobiiliteknologiasijoitusten pääomapohjan vahvistaminen**

Vuoden 2002 aikana Hantro Products Oy:n ja Valimo Wireless Oy:n pääomapohjaa vahvistettiin niin, että yhtiöillä on toiminnan turvaava omistajakunta ja rahoituspohja nykyisessä toimintaympäristössä. UniqMinds Oy:n osalta Menire Oyj on etsinyt vastaavanlaista ratkaisua ja on vuonna 2002 osallistunut yhtiön tuotteiden kaupallistamisen tukemiseen.

Menire Oyj:n portfolioyhtiö Valimo Wireless Oy sopi 21.1.2002 enintään 2.000.000 euron lisärahoituksesta. Rahoitus jaettiin kahteen maksuerään, joista ensimmäinen erä maksettiin sopimuksen allekirjoitushetkellä. Toinen erä maksettiin syksyllä 2002. Rahoituskierroksen sijoittajat olivat Eqvitec Teknologiarahasto I Ky, Menire ja kanadalainen pääomasijoitusyhtiö SpringBank Tech Ventures.

Menire Oyj:n portfolioyhtiö Hantro Products Oy sopi 28.1.2002 8.500.000 euron lisärahoituksesta. Rahoitus jaettiin kahteen maksuerään, joista ensimmäinen maksettiin sopimuksen allekirjoitushetkellä. Toinen erä maksettiin kesällä 2002. Rahoituskierroksen sijoittajat olivat Capman, Startupfactory, Nextit Ventures, 2M Invest ja Menire.

## **Muiden verkkopalvelusijoitusten liiketoimintojen kasvu**

Vuoden 2002 aikana Barium AB, Donator AB ja FA Solutions Oy saavuttivat keskeiset tavoitteensa.

## **Endero Oyj:n restrukturointi ja omistusosuudesta luopuminen**

Vuoden 2002 aikana Menire Oyj osallistui Endero Oyj:n restrukturointiin rahoittamalla yhtiötä ja osallistamalla liiketoiminnan uudelleenjärjestelyihin sekä ostamalla liiketoimintaa Endero Oyj:ltä.

Menire Oyj osti 30.6.2002 Endero Oyj:n kokonaan omistamalta tytäryhtiöltä 26,97 % Xenetic Oy:stä sekä tämän omistamat Xenetic Oy:n pääomalinat ja lainat 600.000 euron kokonaishintaan. eQ Solutions Oy käytti lunastusoikeuttaan ja lunasti 19.8.2002 valtaosan Xenetic Oy:n osakkeista, pääomalainoista ja lainoista. Proha Oyj käytti 19.12.2002 kaksi voimassa olevaa osto-optiotaan loppuosaan Xenetic Oy:n osakkeista ja niihin liittyvistä pääomalainoista ja lainoista. Menire Oyj irtautui siten täysin sijoituksestaan Xenetic Oy:hyn.

Menire Oyj myi 25.10.2002 kaikki omistamansa Endero Oyj:n osakkeet sijoittajaryhmälle. Menire Oyj sijoitti 28.10.2002 Helsingin Sähköinen Toimisto Oy -nimiseen yhtiöön, joka osti Endero Oyj:ltä tämän verkkoviestintäliiketoiminnan.

Endero Oyj:n suunnatussa osakeannissa Menire Oyj merkitsi 8.4.2003 yhteensä 70.000 Endero Oyj:n uutta osaketta. Merkintä maksettiin kuittaamalla yhteensä 140.000 euron suuruinen Menire Oyj:n saatava Endero Oyj:ltä. Menire on kokonaisuudessaan luopunut osakeomistuksesta Endero Oyj:ssä vuoden 2003 aikana.

## **Irtautumiset finanssisijoituksista**

Vuonna 2002 yhtiö myi suurimmat finanssisijoituksensa.

Menire Oyj myi 14.2.2002 Digital Illusions ce Ab:n osakkeensa 502.241 euron hintaan.

Menire Oyj myi 30.5.2002 yhdessä muiden institutionaalisten sijoittajien kanssa kaikki omistamansa Fujitsu Invia Oyj:n osakkeet 1.716.666 euron hintaan.

## **Irtautumiset eräistä muista sijoituksista**

Menire Oyj myi 5.2.2002 omistamansa Emcat eBusiness Solutions Ab:n osakkeet ruotsalaiselle Emaco Support Ab:lle, joka on osa Emaco-konsernia. Menire Oyj sai kaupan yhteydessä oikeuden 31.12.2006 mennessä ostaa enintään 20 %:n osuuden Emcatista maksamalla option lunastushintana 20 % sopimuksen tekopäivän ja option käyttöhetken välisenä aikana Emcatiin tehdyistä oman pääoman ehtoisista investoinneista. Lisäksi Menire sai osto-option, joka oikeuttaa 5 %:n omistusosuuteen Supplier Enabling Group B.V.:stä. Optio on voimassa 31.12.2006 saakka, ja sen merkintähinta määräytyy sopimuksen tekopäivän ja option käyttöhetken välisenä aikana Supplier Enabling Group B.V.:hen tehdyistä oman pääoman ehtoisista investoinneista

Moving Skills Consulting AB ei onnistunut hankkimaan uutta rahoitusta ja se asetettiin selvitystilaan 11.2.2002.

Menire Oyj myi 16.10.2002 omistamansa CargoX Oy:n osakkeet ja vaihtoi nimellisarvoon lainansa osto-optioksi, joka antaa Menirelle oikeuden 31.12.2005 mennessä ostaa enintään 20 % CargoX Oy:stä

Menire Oyj myi 18.12.2002 kaikki omistamansa FOEX Indexes Oy:n osakkeet.

## **Tapahtumat kuluvalle tilikaudella**

Kuluvan tilikauden merkittävimmät tapahtumat on esitetty jäljempänä kappaleissa ”Osavuositarkastus 1.1.-31.12.2003” ja ”Tiedot liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kehittymisestä osavuositarkastuksen 1.1. – 30.6.2003 jälkeisenä aikana”.

## **Tiedot liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kehittymisestä osavuositarkastuksen 1.1. – 30.6.2003 jälkeisenä aikana**

Verkkopalveluliiketoiminnan eri yhtiöistä on päätetty muodostaa Barium Nordic –konserni. Tällöin myös juridinen yritysraakenne tukee synergiahyötyjä ja päivittäistä yhteistyötä.

Meniren hallitus hyväksyi 5.8.2003 osakekaupposopimuksen, jolla sovittiin 90% suuruisen osakeomistuksen ja äänivallan ostamisesta Suomen Turvatiimi Oy:ssä. Sopimuksen voimaantulopäivä oli 15.8.2003. Sopimuksen ehdot on esitetty muualla tässä liitteessä.

## INVESTOINNIT

Yhtiöllä tai sen konserniyhtiöillä ei ole käynnissä tai suunnitteilla Yhtiön normaalista sijoitustoiminnasta tai konserniyhtiöiden normaalista liiketoiminnasta poikkeavia investointeja. Yhtiöllä ei ollut merkittäviä sijoituksia käyttöomaisuuteen 2002.

## HALLINTO

Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä vastaa hallitus, johon kuuluu 5 – 7 jäsentä, jotka yhtiökokous valitsee. Hallitus, Yhtiön toimitusjohtaja apunaan, päättää ja vastaa Yhtiön strategiasta, sijoituspolitiikasta ja sijoituspäätöksistä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja kokoontuu puheenjohtajan kutsusta. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

### HALLITUS

#### **Puheenjohtaja, Juhani Erma**

Hallituksessa vuodesta 2001

Syntynyt 1946

Oikeustieteen lisensiaatti, varatuomari

Senior Advisor, asianajaja, Asianajotoimisto Borenus & Kempainen Oy, Tulikivi Oyj, hallituksen jäsen, Endero Oyj, hallituksen puheenjohtaja, Privanet Capital Oyj, hallituksen puheenjohtaja, Suomen Hypoteekkiyhdistys, hallintoneuvoston jäsen, Hallitusammattilaiset ry, jäsen.

Työosoite: Asianajotoimisto Borenus & Kempainen Oy, Yrjönkatu 13 A, 00120 Helsinki

#### **Varapuheenjohtaja, jäsen Alexander Ehrnrooth**

Hallituksessa vuodesta 2000

Syntynyt 1974

Kauppätieteiden maisteri, MBA

Virala Oy Ab, toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen, Beconnected Finland Oy, hallituksen puheenjohtaja, Fiskars Oyj Abp, hallituksen varajäsen

Työosoite: Virala Oy Ab, Unioninkatu 7, 00130 Helsinki

#### **Jäsen**

##### **Kim Nyberg**

Hallituksessa vuodesta 1999

Syntynyt 1948

Insinööri

Hill and Knowlton, CEO and Chairman, Central, Eastern and Northern Europe, Hill and Knowlton Estonia AS, hallituksen jäsen, Hill and Knowlton Sweden AB, hallituksen jäsen, Hill and Knowlton Finland Oy, hallituksen jäsen  
Gambit Hill and Knowlton AS, hallituksen jäsen

Työosoite: Hill and Knowlton Finland Oy, Itälahdenkatu 18 A, 00210 Helsinki

#### **Jäsen**

##### **Topi Piela**

Hallituksessa vuodesta 2002

Syntynyt 1962

Kauppätieteiden maisteri, CEFA

Amanda Capital Oyj, toimitusjohtaja, Mandatum Pääomarahastot Oy, toimitusjohtaja, Balance Capital Oy, hallituksen jäsen, Valtion eläkerahasto, sijoitusneuvottelukunnan jäsen

Työosoite: Amanda Capital Oyj, Bulevardi 10, 00120 Helsinki

#### **Jäsen**

##### **Peter Seligson**

Hallituksessa vuodesta 2002

Syntynyt 1964

Lic. Oec. (HSG)

Seligson & Co Oyj, partneri, Menire Advisors Oy, toimitusjohtaja, Ahlstrom Oyj, hallituksen jäsen, Endero Oyj, hallituksen jäsen, UniQ Minds Oy, hallituksen puheenjohtaja, Involve Holding AB, hallituksen jäsen

Työosoite: Seligson & Co Oyj, Mannerheimintie 4, 00100 Helsinki

## Jäsen

### Per Söderman

Hallituksessa vuodesta 2001

Syntynyt 1945

Filosofian maisteri

Tecla AB, hallituksen puheenjohtaja, Roto-Sieve AB, hallituksen puheenjohtaja, Nylund Yhtiöt Oy, hallituksen jäsen,

Merval Oy, hallituksen jäsen, IP-Produkter Oy, hallituksen jäsen

Työosoite: Isonmastontie 4 as 4, 00980 Helsinki

## TOIMITUSJOHTAJA

Toimitusjohtajan valitsee Yhtiön hallitus. Yhtiön toimitusjohtajana on 1.11.2002 alkaen toiminut Stefan Björkman. Toimitusjohtajan tehtäviin kuuluu yhtiön juoksevan hallinnon hoitaminen osakeyhtiölain 8 luvun 6§:n mukaisesti.

### Stefan Björkman

Syntynyt 1963

Menire Oyj, hallituksen jäsen 11.4.2002 - 31.11.2002

erGroup Oy, hallituksen jäsen; Conformiq Software Oy, hallituksen jäsen; Radionet Oy, hallituksen jäsen, Suomen

Turvatiimi Oy, hallituksen puheenjohtaja.

Työosoite: Menire Oyj, Mannerheimintie 4, 00100 Helsinki

## JOHDON OSAKKEENOMISTUS

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan sekä heidän arvopaperimarkkinalain 1 luvun 5§:ssä tarkoitetulla tavalla määräysvallassaan olevien yhteisöiden ja säätiöiden omistusosuus yhtiön osakkeista, vaihtovelkakirjalainoista ja optio-oikeuksista, heidän osuutensa yhtiön liikkeeseen laskemien osakkeiden äänimäärästä sekä osuus osakepääomasta ja äänimäärästä, jonka he voivat saada vaihtovelkakirjalainojen ja optio-oikeuksien nojalla ilmenee seuraavasta taulukosta. Tiedot perustuvat Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään osakasrekisteriin merkittyyn osakeomistukseen 5.9.2003 sekä yhtiön ylläpitämiin optio- ja vaihtovelkakirjalainaluetteluihin.

	Osakkeita		Vaihtovelkakirjalaina		Optiot		Yhteensä
	kpl	%	kpl max.	%	kpl max.	%	kpl max.
Juhani Erma	3 000	0,01			46 397	0,18	49 397
Alexander Ehrnrooth	* 1 351 750	5,19	* 1 000 000	3,84	***823 190	3,16	3 174 940
Kim Nyberg	* 482 433	1,85	* 100 000	0,38	23 190	0,09	605 623
Topi Piela							0
Peter Seligson	** 1 626 743	6,24	500 000	1,92	530 407	2,04	2 657 150
Per Söderman					23 190	0,09	23 190
Stefan Björkman					400 000	1,53	400 000
Yhteensä	3 463 926	13,28	1 600 000	6,14	1 023 184	7,09	4 877 300

\* Omistus määräysvaltayhtiön kautta

\*\* 771 110 osakkeen omistus määräysvaltayhtiön kautta

\*\*\* Sisältää osto-option 800.000 liikkeeseen laskettuun osakkeeseen

Prosenttiosuudet taulukossa on ilmoitettu suhteessa yhtiön rekisteröityyn osakepääomaan listalleottoesitteen julkaisuajankohtana. Vaihtovelkakirjalainan ja optio-oikeuksien osalta on ilmoitettu mainittujen instrumenttien perusteella merkittävässä olevien osakkeiden enimmäismäärä.

## JOHDON JA YHTIÖN VÄLISET LIKETOIMET

Yhtiö nosti 4.12.2001 institutionaalisten sijoittajien myöntämän 2.100.000 euron erityisehtoisen lainan. Lainan alkuperäisestä pääomasta 0,5 miljoonaa euroa otettiin Peter Seligsonin lähipiiriin kuuluvilta Thaddeus Holding SA:lta ja Potz Holding SA:lta ja 0,5 miljoonaa euroa Alexander Ehrnroothin lähipiiriyhtiö Vessilä Oy Ab:lta. Erityisehtoisen lainan jäljellä ollut pääoma on konvertoitu osakeomistukseksi varsinaisen yhtiökokouksen 7.3.2003 lainanhaltijoiden merkittäväksi suuntaamalla osakeannilla.

Menire myi 18.12.2002 tehdyllä kaupalla kaikki omistamansa FOEX Indexes Oy:n osakkeet. Yhtiö kirjasi kaupasta myyntivoiton. Ostajana toimi Alexander Ehrnroothin lähipiiriyhtiö Vessilä Oy Ab. Kaupalla ei ollut oleellista vaikutusta Yhtiön taloudelliseen asemaan.

### **HALLITUKSEN JÄSENILLE JA TOIMITUSJOHTAJALLE MAKSETUT PALKAT JA PALKKIOT SEKÄ MYÖNNETYT ETUUKSET**

Yhtiökokous päättää hallituksen palkkiot. Tilivuonna 2002 hallituksen puheenjohtajalle maksettiin palkkiona 1.250 euroa kuukaudessa sekä hallituksen jäsenelle 850 euroa kuukaudessa. Varsinainen yhtiökokous 7.3.2003 päätti pitää palkkiot ennallaan.

Yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle 31.12.2002 päättyneeltä tilikaudelta maksamat palkat ja palkkiot olivat yhteensä 68.714,29 euroa. Yhtiön toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenille, osakeyhtiölain 1 luvun 4§:n tarkoittamille lähipiiriin kuuluville, kirjanpitolain tarkoittamille omistusyhteisyritysten, tai niille, jonka määräysvaltaa Yhtiö arvopaperimarkkinalain 1 luvun 5§:n mukaan kuuluu ei ole annettu etuuksia, myönnetty lainoja tai annettu takauksia. Yhtiö ei ole suorittanut viimeksi päättyneen tai kuluvan tilikauden aikana liiketoimia, jotka ovat luonteeltaan tai ehdoiltaan epätavallisia ja joissa edellä mainitut tahot olisivat saaneet etuuksia.

### **KANNUSTINJÄRJESTELMÄT JA MUUT ETUUKSET**

Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistavat yhtiön liikkeelle laskemia optio-oikeuksia edellä kuvatun määrän. Optio-oikeuksien ehdot on kuvattu jäljempänä kohdassa ”Osakkeet ja osakepääoma sekä omistusrakenne”.

# OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA SEKÄ OMISTUSRAKENNE

## YLEISTÄ

Yhtiöjärjestyksen 3§:n mukaan Yhtiön vähimmäispääoma on kaksimiljoonaa viisisataatuhatta (2.500.000) euroa ja enimmäispääoma kaksikymmentäviisimiljoonaa (25.000.000) euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta. Yhtiön kaupparekisterin mukainen osakepääoma on 5.212.785,40 euroa, ja se jakautuu 26.063.927 täysin maksettuihin osakkeeseen. Kunkin osakkeen nimellisarvo on 0,20 euroa.

Yhtiöllä on vain yhdenlaisia osakkeita ja Yhtiön osake oikeuttaa omistajansa käyttämään yhtä ääntä Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiön yhtiöjärjestys ei sisällä osakkeiden siirtoa koskevia rajoituksia.

Yhtiön osakkeet ovat olleet listattuina Helsingin Pörssin I-listalla 16.8.1988 alkaen Suomen Optiopörssi Oy:n nimellä ja Menire Oyj:n nimellä 28.5.1999 alkaen. Osakkeen kaupankäyntitunnus on MRE1V.

## VAIHTOVELKAKIRJALAINAT

Ylimääräinen yhtiökokous päätti 15.8.2002 hallituksen ehdotuksen mukaisesti osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen suunnata hallituksen päättämien enintään 100 sijoittajan merkittäväksi 1.500.000 euron suuruisen vaihtovelkakirjalainan. Vaihtovelkakirjalaina merkittiin täysimääräisesti. Laina erääntyy maksettavaksi 31.8.2005. Lainan vuotuinen korko on viisi prosenttia ja laina on vaihdettavissa Menire Oyj:n osakkeiksi koska tahansa laina-ajan kuluessa merkintähintaan 0,30 euroa osakkeelta. Vaihtovelkakirjalainan konvertoinnin johdosta yhtiön osakepääoma voi nousta enintään 1.000.000 euroa ja osakkeiden lukumäärä 5.000.000 osakkeella, mikä vastaa n. 19,2 prosenttia Yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta.

## OPTIO-OIKEUDET

### *Optio-oikeudet I/1999*

Yhtiökokous 17.5.1999 päätti optio-oikeuksien antamisesta Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle ja Yhtiön omaisuuden hallinnointi- ja neuvonantopalveluista vastanneille Seligson & Co Varainhoito Oy:lle ja Endero Oy:lle (sittemmin siirretty Menire Advisors Oy:lle). Optio-oikeuksia annettiin vastikkeettomasti yhteensä 806.162 kappaletta, jotka oikeuttavat merkittämään yhteensä 806.162 uutta 2,02 euron (ei tarkka) vasta-arvoista osaketta 17.5.2004 hintaan 4,06 euroa (ei tarkka) osakkeelta. Määrä vastaa enintään 5,42 % Yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä osakepääoman korotuksen jälkeen.

Vuonna 2000 toteutetun osakeannin johdosta optio-oikeuksien I/1999 osakekohtaista merkintähintaa korjattiin optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti 3,69 euroon osakkeelta yhtiökokouksen 2.6.2000 päätöksellä. Yhtiökokouksen 11.4.2002 päätöksellä merkintäoikeutta käytettäessä merkintähinnasta osakepääoman korotuksena merkitään osakkeen kirjanpidollista vasta-arvoa 0,20 euroa vastaava määrä ja loput ylikurssina. Korotuksen enimmäismäärä on 161.232,40 euroa. Muilta osin optio-oikeuksien ehdot säilyvät ennallaan.

### *Optio-oikeudet II/1999*

Yhtiökokous 5.11.1999 päätti optio-oikeuksien antamisesta Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle ja Yhtiön omaisuuden hallinnointi- ja neuvonantopalveluista vastanneille Seligson & Co Varainhoito Oy:lle ja Endero Oy:lle (sittemmin siirretty Menire Advisors Oy:lle). Optio-oikeuksia annettiin yhteensä 1.058.823 kappaletta, joista 1/15 Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle ja yhteensä 14/15 Seligson & Co Varainhoito Oy:lle ja Endero Oy:lle (sittemmin siirretty Menire Advisors Oy:lle). Optiot oikeuttavat merkittämään yhteensä 1.058.823 uutta 2,02 euron (ei tarkka) vasta-arvoista osaketta 1.11.2004 – 30.11.2004 välisenä aikana. Määrä vastaa enintään 7,00 % Yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä osakepääoman korotuksen jälkeen. Optio-oikeuksilla tapahtuvan osakemerkinnän merkintähinta on 2,01 –kertainen 5.11.1999 päätetyn osakeannin merkintähintaan nähden.

Vuonna 2000 toteutetun osakeannin johdosta optio-oikeuksien II/1999 osakekohtaista merkintähintaa korjattiin optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti 5,86 euroon osakkeelta yhtiökokouksen 2.6.2000 päätöksellä. Yhtiökokouksen 11.4.2002 päätöksellä merkintäoikeutta käytettäessä merkintähinnasta osakepääoman korotuksena merkitään osakkeen kirjanpidollista vasta-arvoa 0,20 euroa vastaava määrä ja loput ylikurssina. Korotuksen enimmäismäärä on 211.764,60 euroa. Muilta osin optio-oikeuksien ehdot säilyvät ennallaan.

### *Optio-oikeudet I/2000*

Yhtiökokous 2.6.2000 päätti optio-oikeuksien antamisesta Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle sekä Yhtiön omaisuuden hallinnointi- ja neuvonantopalveluista vastaavalle Menire Advisors Oy:lle. Optio-oikeuksia annettiin määrä, joka

oikeuttaa merkitsemään yhteensä enintään 620.600 uutta 2,02 euron (ei tarkka) vasta-arvoista osaketta 1.6.2005 – 30.6.2005 välisenä aikana. Määrä vastasi enintään 4,22 % Yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä osakepääoman korotuksen jälkeen. Optio-oikeuksista annettiin 1/15 Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle ja 14/15 Menire Advisors Oy:lle. Optio-oikeuksilla tapahtuvan osakemerkinnän merkintähinta on 2,01-kertainen hallituksen 19.5.2000 esittämän osakeannin ja merkintähinnan ja merkintäoikeuksien kaupankäynnin painotetun keskiarvohinnan kerrottuna kolmella summaan nähden. Optio-oikeuksien I/2000 osakekohtaiseksi merkintähinnaksi vahvistettiin yhtiökokouksen 2.6.2000 päätöksen mukaisesti 10,43 euroa osakkeelta.

Yhtiökokouksen 11.4.2002 päätöksellä merkintäoikeutta käytettäessä merkintähinnasta osakepääoman korotuksena merkitään osakkeen kirjanpidollista vasta-arvoa 0,20 euroa vastaava määrä ja loput ylikurssina. Korotuksen enimmäismäärä on 124.120 euroa. Muilta osin optio-oikeuksien ehdot säilyvät ennallaan.

#### *Menire Advisors Oy:n omistamien optioiden uudelleen allokointi*

Yhtiökokous 11.4.2001 antoi Menire Advisors Oy:lle suostumuksen siirtää enintään 975.127 Menire Oyj:n osakkeen merkintään oikeuttavaa siirtorajoitusten alaista Menire Oyj:n optiota Menire Advisors Oy:n johdolle sekä avainhenkilöille seuraavin ehdoin: Mikäli Menire Advisors Oy:n hallinnointi- ja neuvonantosopimussuhde Yhtiöön päättyy, on myös siirronsaajien palautettava siirtorajoitusten alaiset optiot vastikkeetta Menire Oyj:lle. Siirrettävien optioiden jakamisesta Menire Advisors Oy:n johdolle ja avainhenkilöille päättää Menire Advisors Oy:n hallitus. Muilta osin optioehdot säilyvät muuttumattomina. Uudelleen allokoinnin tarkoituksena oli kannustaa ja sitouttaa Menire Oyj:n toimintaa hallinnoivan yhtiön johtoa ja avainhenkilöitä pitkäjänteiseen työntekoon Menire Oyj:n omistaja-arvon kasvattamiseksi.

#### *Yhtiön hallituksen puheenjohtajalta palautuneiden optioiden uudelleen allokointi*

Yhtiökokous 11.4.2001 päätti, että eroavalta hallituksen puheenjohtajalta optio-oikeusehtojen mukaisesti palautuvat optio-oikeudet siirretään entisiin ehdoin valittavalle uudelle hallituksen puheenjohtajalle ja hallituksen jäsenille siten, että palautuvista optio-oikeuksista kaksiseitsemänosaa (2/7) siirretään uudelle hallituksen puheenjohtajalle ja loput viisiseitsemänosaa (5/7) hallituksen varsinaisille jäsenille siten, että kukin heistä saa yhdenseitsemänosan (1/7). Mikäli jako ei mene tasan, ylimääräiset optiot allokoidaan hallituksen puheenjohtajalle. Palautuneet optiot oikeuttavat merkitsemään 162.337 Menire Oyj:n osaketta. Uudelleen allokointi päätettiin tehdä Yhtiön hallituksen jäsenten kannustamiseksi ja sitouttamiseksi pitkäjänteiseen työntekoon Yhtiön hyväksi ja omistaja-arvon kasvattamiseksi.

#### *Muut yhtiölle palautuneet optiot*

Suuri osa yhtiön 1999 - 2000 liikkeelle laskemista optioista palautui yhtiölle ja mitätöitiin, kun Menire Oyj irtisanoi hallinnointisopimuksen 2M Invest A/S:n ja Menire Advisors Oy:n kanssa. Jäljellä olevien optio-oikeuksien määrä ilmenee seuraavasta taulukosta.

	Jäljellä oleva määrä kpl	Liikkeeseen laskettu määrä kpl
I/1999	515 942	806 162
II/1999	465 881	1 058 823
I/2000	273 073	620 600
Yhteensä	1 254 886	2 485 585

#### *Optio-oikeudet I/2002*

Ylimääräinen yhtiökokous päätti 28.11.2002 laskea liikkeelle enintään 1.000.000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 1.000.000 Menire Oyj:n osaketta merkintähintaan 0,30 euroa osakkeelta. Yhtiön osakepääoma voi merkintöjen seurauksena nousta enintään 200.000 eurolla. Hallitus valtuutettiin päättämään optioiden jakamisesta. Hallitus jakoi kokouksessaan 12.12.2002 yhtiön toimitusjohtajalle 400.000 optiota. Vuonna 2002 hallitus ei jakanut muita optioita. Kokouksessaan 14.8.2003 hallitus päätti tarjota yhtiön työntekijöiden sekä yhtiön verkkopalveluliiketoimintaryhmän jäsenen Karl Jensenin merkittäväksi yhteensä 420.000 optio-oikeutta.

#### **OMAT OSAKKEET**

Yhtiön hallussa ei ole Yhtiön omia osakkeita. Hallituksella ei ole valtuuksia omien osakkeiden hankkimiseen.

## OSAKEPÄÄOMAN MUUTOKSET

Alla olevassa taulukossa on esitetty yhteenveto Yhtiön suorittamista toimenpiteistä, joihin liittyy osakepääoman muutos tai muutos osakkeiden määrässä kolmen viimeksi päättyneen tilikauden aikana.

Toimenpide	Osakepääoman muutos EUR	Osakemäärän muutos kpl	Uusi osakepääoma EUR	Uusi osakemäärä kpl	Rekisteröintipäivä
Suunnattu osakeanti	7 098 371	3 517 083	28 393 485,06	14 068 333	5.7.2000
Osakepääoman alentaminen	-25 579 818	0	2 813 666,60	14 068 333	10.5.2002
Suunnattu osakeanti	700 000	3 500 000	3 513 667,60	17 568 333	24.6.2002
Suunnattu osakeanti	1 000 000	5 000 000	4 513 667,60	22 568 333	11.4.2003
Suunnattu osakeanti	699 118	3 495 594	5 212 785,40	26 063 927	7.7.2003

### *Ylimääräinen yhtiökokous 2.6.2000*

Ylimääräinen yhtiökokous 2.6.2000 päätti Yhtiön osakkeenomistajille sekä institutionaalisille sijoittajille suunnatun annin järjestämisestä, jossa tarjottiin merkittäväksi enintään 3.517.083 uutta osaketta merkintäoikeuksien perusteella. Suunnatun osakeannin merkintähinta oli 4,50 euroa osakkeelta. Merkityt osakkeet edustivat 25 prosenttia Yhtiön osakepääomasta ja äänimäärästä osakeannin jälkeen. Annin jälkeen Yhtiön osakepääoma nousi 28.393.485,06 euroon jakaantuen 14.068.333 kappaleeseen 2,02 euron (ei tarkka) vasta-arvoista osaketta.

### *Varsinainen yhtiökokous 11.4.2002*

Varsinainen yhtiökokous 11.4.2002 päätti osakepääoman 28.393.485,06 euroa alentamisesta 25.579.818,46 eurolla vastikkeetta 2.813.666,60 euroon tilivuoden 2001 ja sitä aikaisempien tilivuosien tappioiden kattamiseksi. Alentamisen johdosta Yhtiön kaikkien osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo laski 0,20 euroon. Osakepääoman alentamisen johdosta Yhtiö ei voi jakaa voittoa kolmeen vuoteen osakepääoman rekisteröinnistä 10.5.2002 lukien ilman rekisteriviranomaisen lupaa. Lisäksi yhtiökokous päätti Yhtiön 14.828.860,14 euron ylikurssirahaston alentamisesta 8.636.764,58 eurolla 6.192.095,56 euroon tilivuoden 2001 ja sitä aikaisempien tilivuosien tappioiden kattamiseksi.

Varsinainen yhtiökokous 11.4.2002 päätti korottaa yhtiön osakepääomaa uusmerkinnällä enintään 700.000 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 3.500.000 uutta osaketta. Osakeanti suunnattiin ensisijaisesti Yhtiön osakkeenomistajille sekä Yhtiön liikkeelle laskemien optio-oikeuksien sekä vaihtovelkakirjojen haltijoille optioiden ja vaihtovelkakirjojen haltijoiden ja osakkeenomistajien yhdenvertaisuuden turvaamiseksi ja toissijaisesti yhtiön hallituksen päättämille tahoille osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Suunnatun osakeannin merkintähinta oli 0,25 euroa osakkeelta. Merkityt osakkeet edustivat 20 prosenttia Yhtiön osakepääomasta ja äänimäärästä osakeannin jälkeen. Annin jälkeen Yhtiön osakepääoma nousi 3.513.667,60 euroon jakaantuen 17.568.333 kappaleeseen 0,20 euron vasta-arvoista osaketta.

### *Varsinainen yhtiökokous 7.3.2003*

Varsinainen yhtiökokous 7.3.2003 päätti yhtiön joulukuussa 2001 ottaman erityisehtoisen lainan takaisinmaksamiseksi ja yhtiön taseen vahvistamiseksi korottaa yhtiön osakepääomaa suunnatulla osakeannilla erityisehtoisen lainan haltijoille enintään 1.000.000 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 5.000.000 uutta osaketta merkintähintaan 0,30 euroa. Annin jälkeen Yhtiön osakepääoma nousi 4.513.667,60 euroon jakaantuen 22.568.333 kappaleeseen 0,20 euron vasta-arvoista osaketta.

### *Hallituksen päätös 13.6.2003*

Hallitus päätti 13.6.2003 varsinaisen yhtiökokouksen 7.3.2003 antaman valtuutuksen nojalla korottaa yhtiön osakepääomaa Viestintäosakeyhtiö Wysiwygin osakkeenomistajien A-Company Finland Oy:n ja Ari Isokäännän merkittäväksi suunnatulla osakeannilla enintään 699.118,80 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 3.495.594 uutta osaketta merkintähintaan 0,23 euroa/osake. Yhtiön hallitus hyväksyi 27.6.2003 osakemerkinnän yhteensä 3.495.594 osakkeeseen. Osakepääoman korotus, yhteensä 699.118,80 euroa, merkittiin kaupparekisteriin 7.7.2003.

## PÄÄOMALAINAT

Yhtiö ei ole ottanut pääomalainaa.

## HALLITUKSEN VALTUUTUS OSAKEPÄÄOMAN KOROTTAMISEEN

Ylimääräinen yhtiökokous 16.9.2003 on valtuuttanut hallituksen yhden vuoden ajaksi yhtiökokouksen päivämäärästä lukien päättämään yhdestä tai useammasta osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä ja/tai vaihtovelkakirjalainan ottamisesta ja/tai tai optio-oikeuksien antamisesta siten, että uusmerkinnän, vaihtovelkakirjojen ja/tai optio-oikeuksien perusteella osakepääomaa voidaan korottaa yhteensä enintään 1.000.000 eurolla. Hallitus voi poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta edellyttäen, että etuoikeudesta poikkeamiseen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten yhtiön pääomarakenteen vahvistaminen, yritysostojen ja sijoitustoiminnan rahoittaminen tai yhteistoimintajärjestelyjen toteuttaminen. Uusmerkintä voidaan suorittaa myös apporttiomaisuutta vastaan tai käyttämällä kuittausoikeutta. Hallitus ei listalleottoesitteen julkaisemisajankohtana ole käyttänyt valtuutusta. Valtuutus vastaa n. 19,2% Yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta.

## YHTIÖN SITOUKSET UUSIEN OSAKKEIDEN LIIKKEESEENLASKUUN

Yhtiön ja Viestintäosakeyhtiö Wysiwyggin osakkeenomistajien välillä 13.6.2003 solmitun osakevaihtosopimuksen ehtojen mukaisesti Yhtiö on velvollinen maksamaan toisena myyjänä olleelle Ari Isokäännälle loppuosan Viestintäosakeyhtiö Wysiwyggin kauppahinnasta viimeistään 31.3.2004 edellyttäen, että Isokääntä on täyttänyt Meniren ja Isokäännän välillä solmitun osakassopimuksen mukaiset työvelvoitteensa. Menire maksaa Isokäännälle loppuosan kauppahinnasta joko käteisellä viimeistään 15.4.2004 tai suuntaamalla Meniren varsinaisen yhtiökokouksen tai Meniren hallituksen viimeistään 31.3.2004 tekemän päätöksen mukaisesti Isokäännän merkittäväksi osakeannin, jonka ehtojen mukaisesti Isokäännällä on oikeus merkitä yhteensä enintään 389.406 uutta Meniren osaketta merkintähintaan 0,23 euroa/osake. Isokäännällä on oikeus ja velvollisuus maksaa koko merkintähinta Menirelle apporttina siirtämällä loput omistamansa yhteensä 43 Viestintäosakeyhtiö Wysiwyggin osaketta Menirelle. Mikäli loppuosa kauppahintaa päätetään maksaa käteisellä, on käteisvastikkeen suuruus 109.033,65 euroa.

## YHTIÖN OSAKKEENOMISTAJAT

Alla olevissa taulukoissa on esitetty Yhtiön 10 suurinta osakkeenomistajaa sekä osakkeenomistajat, jotka suoraan tai määräysvaltayhtiöidensä kautta omistavat vähintään 1/20 yhtiön osakepääomasta ja osakkeiden tuottamista äänistä. Tiedot perustuvat Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään osakasrekisteriin merkittyyn Osakeannista ja Apporttiannista päättäneen ylimääräisen yhtiökokouksen 16.9.2003 täsmäytyspäivänä 5.9.2003.

Osakkeenomistaja	Osakkeita ja ääniä	% osakepääomasta ja äänimäärästä
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Sampo	3 339 436	12,81
Vessilä Oy Ab*	2 096 126	8,04
Amanda Capital Oyj	2 040 042	7,83
Isokääntä Ari Tapani	1 510 909	5,80
Kargol Oy Ab **	1 351 750	5,19
Virala Oy Ab*	1 290 513	4,95
Peter Seligson	400 000	1,53
- Baltiska Handels A.B. ***	1 226 743	4,71
Kuntien Eläkevakuutus	841 667	3,23
Finanssi-Sampo Oy	666 666	2,56
Ysma Oy ****	482 433	1,85
10 suurinta yhteensä	15 246 285	58,50
Peter Seligson ja määräysvaltayhtiö yhteensä	1 626 743	6,24
Nordea Pankki Suomi Oyj *****	1 402 472	5,38
HSS/Eq Pankkiiriliike Oy *****	490 095	1,88
Osakkeita ja ääniä yhteensä	26 063 927	100

\* Alexander Ehrnroothin lähipiiri-yhtiö

\*\* Alexander Ehrnroothin määräysvaltayhtiö

\*\*\* Peter Seligsonin määräysvaltayhtiö

\*\*\*\* Kim Nybergin määräysvaltayhtiö

\*\*\*\*\* Hallintarekisteröity

## OSAKASSOPIMUKSET

Viestintäosakeyhtiö Wysiwyg:n toimitusjohtaja Ari Isokääntä sitoutui mainitun yhtiön hankintaa koskevalla osakevaihtosopimuksella olemaan myymättä tai muutoin luovuttamatta 500.000 kappaletta osakevaihtovastikkeena saamaansa Meniren uutta osaketta ennen 30.06.2004 ilman Meniren hallituksen kirjallista suostumusta.

Suomen Turvatiimi Oy:n pääomistajat Timo Paakkunainen, Kari Ratilainen ja Mika Huovinen ovat Suomen Turvatiimi Oy:tä koskevalla osakekauppasopimuksella sitoutuneet olemaan myymättä tai muutoin luovuttamatta tai panttaamatta 50% Apporttiannin yhteydessä osakevaihtovastikkeena saamistaan Yhtiön osakkeista, eli yhteensä 1.200.000 osaketta, yhden (1) vuoden ajan 15.8.2003 lukien ilman Meniren hallituksen suostumusta.

Yhtiön tiedossa ei ole muita Yhtiön osakkeiden vapaata luovutettavuutta rajoittavia osakassopimuksia.

## TALOUDELLISEEN ASEMAAN VAIKUTTAVAT YLEISET TIEDOT

### YHTIÖN SIJOITUSSTRATEGIAAN SISÄLTYVÄ RISKI

Meniren pitkän aikavälin tavoitteena on saavuttaa osakkeenomistajilleen markkinatuottoa korkeampi vuosituotto. Menire on tehnyt nykyiset sijoituksensa sijoitusstrategiansa mukaisesti noin 3 - 5 vuoden tähtäimellä. Osin markkinatilanteen pakottamana Yhtiö on vuosina 2001 - 2003 virtaviivaistanut ja keskittänyt toimintaansa sekä tehnyt huomattavia arvonalennuksia kohdeyrityksissään. Pääomasijoittajan tavoin Meniren tavoitteena on tarjoamallaan lisäarvolla edistää yrityksen arvonnousua ja kunkin sijoituskohteen lopullinen tuotto varmistuu vasta irtautumisen tapahduttua. Siitä huolimatta, että Yhtiö pyrkii hajauttamaan sijoituksensa sekä tekemään myös ns. yhteissijoituksia useampien sijoittajien kanssa, mitään takeita ei ole sille että Yhtiö pystyisi poistamaan yrityskohtaiset riskit salkussaan. Tällöin yksittäiset sijoitukset voivat vaikuttaa merkittävästi Yhtiön tulokseen, taseeseen, substanssiarvoon ja Yhtiön osakkeen arvoon.

### OIKEUDENKÄYNNIT JA VÄLIMIESMENETTELYT

Yhtiön tiedossa ei ole Listalleottoesitteen julkaisupäivänä Yhtiötä koskevia oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyitä, joilla saattaisi olla olennainen vaikutus Yhtiön tai konsernin taloudelliseen asemaan.

### HENKILÖSTÖ

Liikkeeseenlaskijan palveluksessa on toimitusjohtajan lisäksi vain 2 henkilöä. Yhtiön toimitusjohtajana 1.11.2002 alkaen on toiminut Stefan Björkman. Konserniyhtiöiden henkilöstömäärät on kuvattu edellä kappaleessa ”Yhtiön liiketoiminnan kuvaus”.

## LIIKKEESEENLASKIJAN TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT JA OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT

	2002	2001	2000	*1999	*1998
Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut					
Liikevaihto MEUR	3,3	0,4	7,5	0,9	0,2
Liiketappio MEUR	-4,7	-20,3	-13,4	-0,7	-0,7
Osuus liikevaihdosta, %	-143,5%	neg.	-178,7%	-73,3%	-390,9%
Tulos ennen satunnaisia eriä	-2,7	-20,3	-13,2	-0,4	-0,7
Osuus liikevaihdosta, %	-81,8%	neg.	-176,7%	-48,3%	-372,7%
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-2,7	-20,3	-13,2	-0,4	-0,7
Osuus liikevaihdosta, %	-81,8%	neg.	-176,7%	-48,3 %	-372,7%
Oman pääoman tuotto, %	-33,0%	-93,3%	-46,7%	-3,1 %	-42,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-21,8%	-105,7%	-46,7%	-3,1 %	-41,2 %
Omavaraisuusaste, %	73,2%	62,0%	98,1%	98,5 %	92,7 %
Henkilöstö	2	-	-	-	3,9
Investoinnit käyttöomaisuuteen MEUR	0,0	0,0	0,0	0,1	0

Osakekohtaiset tunnusluvut					
Omapääoma/osake	0,41	0,64	2,09	2,57	1,90
Substanssiarvo/osake ennen piilevää verovelkaa	0,41	0,64	2,09	2,70	-
Substanssiarvo/osake piilevän verovelan jälkeen	0,41	0,64	2,09	2,66	-
Tulos/osake	-0,17	-1,44	-1,04	-0,07	-1,0
Tulos/osake, laimennettu	-0,17	-1,44	-1,01	-0,07	-
Osinko/osake, EUR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Osinko/tulos, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
P/E-luku	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Osakkeiden kurssikehitys					
Ylin kurssi, EUR	0,69	1,80	21,50	5,60	2,60
Alin kurssi, EUR	0,22	0,48	1,30	1,40	1,40
Keskikurssi, EUR	0,32	1,05	7,07	3,40	1,80
Pörssikurssi vuoden lopussa	0,25	0,59	1,35	5,19	1,68
Osakekannan markkina-arvo	4,4	8,3	19,0	54,8	1,2
Osakkeiden vaihto pörssissä, 1000 kpl	5 188,4	4 361,8	9 102,6	3 710,0	437,3
Prosentuaalisesti	32,7%	31,0%	71,4%	111,9 %	62,5 %
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä					
Keskimäärin tilikauden aikana	15.876.666	14.068.333	12.741.551	5.932.568	700.000
- laimennusvaikutuksella oikaistu	15.876.666	14.068.333	13.109.892	5.966.655	700.000
Vuoden lopussa	17.568.333	14.068.333	14.068.333	10.551.250	700.000
- laimennusvaikutuksella oikaistu	17.568.333	14.068.333	14.436.674	10.585.337	700.000

\* Tunnusluvut vuosilta 1998-1999 kuvaavat vanhaa Menire-konsernia, johon yhdisteltiin 100%:sti omistettuna tytäryhtiönä SOS Suomen Online Services Oy. SOS Suomen Online Services Oy fuusioitiin emoyhtiöön 30.11.2000. Fuusion seurauksena konserni lakkasi olemasta.

## Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto (%)	= $\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä - verot}}{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus keskimäärin}}$	x 100
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	= $\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääoma}}$	x 100
Korolliset nettovelat	= Korolliset velat - rahavarat	
Omavaraisuusaste (%)	= $\frac{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$	x 100
Sijoitettu pääoma	= Taseen loppusumma - korottomat velat - laskennallinen verovelka - pakolliset varaukset keskimäärin	
Tulos / osake (EPS)	= $\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä - verot - vähemmistöosuus}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$	
Oma pääoma / osake	= $\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$	
Osinko / osake	= $\frac{\text{Tilikauden osinko}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$	
Osinko / tulos (%)	= $\frac{\text{Osinko / osake}}{\text{Tulos / osake}}$	x 100
Efektiivinen osinkotuotto (%)	= $\frac{\text{Osinko/osake}}{\text{Osakeantioikaistu tilikauden viimeinen kaupantekokurssi}}$	x 100
Hinta / voitto -suhde (P/E-luku)	= $\frac{\text{Osakeantioikaistu tilikauden viimeinen kaupantekokurssi}}{\text{Tulos / osake}}$	
Keskikurssi	= $\frac{\text{Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto}}{\text{Kauden aikana vaihdettujen osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä}}$	
Osakekannan markkina-arvo	= Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa x osakeantioikaistu tilikauden viimeinen kaupantekokurssi	
Osakkeiden vaihdon kehitys osakkeiden	= Kauden aikana vaihdettujen osakkeiden lukumäärä sekä sen prosentuaalinen osuus keskimääräisestä lukumäärästä tilikauden aikana	

## TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Menire tulee keskittymään pääasiallisesti neljään haasteeseen, kohdeyhtiöiden kasvuun, yhteistyöhön pääomasijoituskentällä sekä sijoituksista irtautumismahdollisuuksien hyödyntämiseen ja yhtiön likviditeetin turvaamiseen.

Monissa kohdeyhtiöissä vuosi 2003 tulee olemaan ratkaiseva kaupallistamisen ja kasvun kannalta. Saavutetut läpimurtoilaukset ja asiakkuudet on pystyttävä hyödyntämään vuoden aikana. Menire kasvaa kohdeyhtiöidensä myötä. Menire tukee yhtiöitä niiden kasvussa, kansainvälistymisessä ja päivittäisessä liikkeenjohdossa hallituksen ja johtoryhmän kautta. Kohdeyhtiöiden kasvun lisäksi Yhtiö hakee kasvua uusien sijoitusten muodossa.

Pääomasijoituskenttä on murroksessa ja Menire Oyj haluaa olla aktiivinen uusien yhteistyömuotojen ja rakenteiden löytämisessä.

Irtautumiset kuuluvat olennaisesti sijoitusyhtiön luonteeseen. Menire Oyj toimii aktiivisesti yrityskaupparahdollisuuksien hyödyntämiseksi kaikissa kohdeyhtiöissä.

Tulevaisuuden näkymistä esitetyt arviot ovat alttiita epävarmuustekijöille. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan kappaleeseen ”Sijoituspäätöksessä huomioonotettavia seikkoja”

## SIJOITUSPÄÄTÖKSESSÄ HUOMIOITAVIA SEIKKOJA

Osakkeenomistajien ja yhtiöön sijoitusta harkitsevien tulee tarkoin tutustua tässä listalleottoesitteessä esitettyihin tietoihin ja erityisesti seuraavassa esitettyihin seikkoihin. Tässä ei ole kuitenkaan käsitelty kaikkia niitä riskejä, joita sisältyy Yhtiön osakkeisiin sijoittamiseen.

### **Yhtiön sijoitusstrategiaan sisältyvä riski**

Meniren pitkän aikavälin tavoitteena on saavuttaa osakkeenomistajilleen markkinatuottoa korkeampi vuosituotto. Menire on tehnyt nykyiset sijoituksensa sijoitusstrategiansa mukaisesti noin 3 - 5 vuoden tähtäimellä. Osin markkinatilanteen pakottamana Yhtiö on vuosina 2001 - 2003 virtaviivaistanut ja keskittänyt toimintaansa sekä tehnyt huomattavia arvonalennuksia kohdeyrityksissään. Pääomasijoittajan tavoitin Meniren tavoitteena on tarjoamallaan lisäarvolla edistää yrityksen arvonnousua ja kunkin sijoituskohteen lopullinen tuotto varmistuu vasta irtautumisen tapahduttua. Siitä huolimatta, että Yhtiö pyrkii hajauttamaan sijoituksensa sekä tekemään myös ns. yhteissijoituksia useampien sijoittajien kanssa, mitään takeita ei ole sille että Yhtiö pystyisi poistamaan yrityskehityksistä riskiä salkkunaan. Tällöin yksittäiset sijoitukset voivat vaikuttaa merkittävästi Yhtiön tulokseen, taseeseen, substanssiarvoon ja Yhtiön osakkeen arvoon.

### **Rahoituksen tarve tulevaisuudessa**

Yrityssostot tai muut merkittävät kasvuhankkeet voivat edellyttää Yhtiön lisäpääomitusta. Kasvuhankkeiden rahoitus voi myös edellyttää, että Yhtiö onnistuu tuottotavoitteidensa mukaisesti irtautumaan yhdestä tai useammasta sijoituskohteesta. Mikäli irtautumisvastikkeet ja Yhtiön muut käteisvarat eivät riitä kasvun rahoittamiseen, on mahdollista, että Yhtiö joutuu realisoimaan myös sijoitusvarallisuutta, josta irtautumista ei ole suunniteltu ja josta saavutettava tuotto on Yhtiön tuottotavoitteita merkittävästi alhaisempi

### **Sijoituskohteiden toimialaan liittyvät riskit**

Verkkopalvelut ja mobiiliteknologia ovat toimialoja, joiden kehityksen ennustaminen on vaikeaa. Toimialat ovat nuoria ja niiden arvoketjut ovat vasta muotoutumassa. Toimialojen markkina-asetumat ovat vakiintumattomia ja kilpailuasetelmat muuttuvat jatkuvasti. Loppuasiakkaiden käyttäytyminen on epävarmaa ja alan ansaintamallit kehittyvät teknologian kehityksen myötä. Vuosina 2001 - 2002 jatkuneen vaikean markkinatilanteen ja siitä seuranneen toimialoilla tapahtuneen sopeuttamisen ja rationalisoinnin myötä toimialojen näkymät näyttävät tällä hetkellä valoisammilta. Kuitenkaan ei ole takeita siitä, että toimialat, joille Yhtiö sijoittaa kehittyisivät tulevaisuudessa suotuisammin kuin tähän asti.

### **Sijoituskohteisiin liittyvät riskit**

Yhtiön sijoituskohteet ovat keskimäärin hyvin nuoria ja voimakkaassa kehitysvaiheessa olevia. Vain harva yrityksistä teki positiivisen tuloksen viimeksi päättyneellä tilikaudellaan, osin markkinaolosuhteiden ja osin kehitysvaiheensa takia. Voimakas kasvu asettaa merkittäviä vaatimuksia kohdeyritysten johdolle, rahoitusresursseille, henkilöstölle, informaatio- ja talousseurantajärjestelmille sekä niiden käyttämälle teknologialle. Yhtiö ei takaa, että kohdeyritykset kykenisivät täyttämään voimakkaan kasvun asettamat vaatimukset ja että ne kykenevät muuttamaan toimintansa kannattavaksi.

### **Sijoitusten keskittyminen**

Yhtiö voi sijoittaa ajoittain huomattavan osan varoistaan yksittäiseen kohteeseen tai pieneen määrään kohteita. Epäedullinen kehitys minkä tahansa sellaisen yksittäisen sijoituskohteen liiketoiminnassa tai taloudellisessa asemassa voi vaikuttaa merkittävästi Yhtiön tulokseen, taseeseen, substanssiarvoon ja Yhtiön osakkeen arvoon.

### **Vaihtovelkakirjalainan takaisinmaksu**

Yhtiön taseessa on pääomamäärältään 1.500.000 euron suuruinen vaihtovelkakirjalaina, joka erääntyy takaisin maksettavaksi 31.8.2005. Vaihtovelkakirjalainan takaisinmaksu edellyttää, että Yhtiö onnistuu tuottotavoitteidensa mukaisesti irtautumaan yhdestä tai useammasta sijoituskohteesta siten, että irtautumisvastikkeet riittävät lainan takaisinmaksuun. Mikäli irtautumisvastikkeet eivät riitä takaisinmaksuun eikä lainaa konvertoida osakeomistukseksi Yhtiössä, on mahdollista, että Yhtiö joutuu realisoimaan myös sijoitusvarallisuutta, josta irtautumista ei ole suunniteltu ja josta saavutettava tuotto on Yhtiön tuottotavoitteita merkittävästi alhaisempi.

### **Osingonmaksupolitiikka ja jakokelpoiset varat**

Sijoituskohteilta ei edellytetä osinkotuottoja niiden ollessa kasvuvaiheessa. Ylläpitääkseen vakavaraisuuttaan Yhtiö harjoittaa pidättyväistä osinkopolitiikkaa.

Meniren yhtiökokous 11.4.2002 päätti osakepääoman 28.393.485,06 euroa alentamisesta 25.579.818,46 eurolla vastikkeetta 2.813.666,60 euroon tilivuoden 2001 ja sitä aikaisempien tilivuosien tappioiden kattamiseksi. Osakepääoman alentamisen johdosta Yhtiö ei voi jakaa voittoa kolmeen vuoteen osakepääoman alentamisen rekisteröinnistä 10.5.2002 lukien ilman rekisteriviranomaisen lupaa. Tämän jälkeen ylläpitääkseen vakavaraisuutensa ja sijoituspotentiaalinsa Yhtiö tulee harjoittamaan pidättyväistä osingonmaksupolitiikkaa. Yhtiön verotuksessa vahvistetut tappiot ovat yhteensä 35.888.255 euroa.

Yhtiön ottamalle vaihtovelkakirjalainalle maksettava vuotuinen 5%:n suuruinen korko vähentää Yhtiön voitonjakokelpoisia varoja. Vaihtovelkakirjalainan eräännyttyä on sen takaisinmaksu ensisijainen suhteessa voitonjakoon osakkeenomistajille.

Mahdollisten tulevaisuudessa jaettavien osinkojen määrä riippuu Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, käyttöpääomavaatimuksista ja muista tekijöistä. On epätodennäköistä, että Yhtiö tulee jakamaan osinkoja lähivuosien aikana.

### **Riippuvuus avainhenkilöistä**

Yhtiön ja sen konserni- ja osakkuusyhtiöiden operatiivisella johdolla on strategian muodostamisessa, toteuttamisessa ja hallinnossa keskeinen merkitys. Kenen tahansa operatiiviseen johtoon kuuluvan avainhenkilön menetys voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön toimintaan ja sen tulokseen.

### **Osakemarkkinoiden riskit**

Yhtiön osakkeet on noteerattu Helsingin Pörssin I-listalla 16.8.1988 alkaen ja Menire Oyj:n nimellä 28.5.1999 alkaen. Yhtiön osakkeiden vaihto 1.1.-31.12.2002 oli 5.188.413 kappaletta. 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.

### **Sijoitusten arvostamiseen liittyvät riskit**

Merkittävä osa Yhtiön varoista muodostuu Yhtiön oman- ja vieraan pääoman ehtoista sijoituksista kohdeyhtiöihin. Nämä varat arvostetaan kulloinkin markkinaolosuhteiden ja muiden asiaan vaikuttavien tekijöiden perusteella. Siten näiden varojen arvonalentuminen saattaisi johtaa alaskirjauksiin, jotka puolestaan saattaisivat vaikuttaa muun muassa yhtiön oman pääoman määrään ja tulokseen.

### **Valuuttariskit**

Yhtiön tilinpäätösvaluutta on euro ja sen osakkeen substanssiarvo lasketaan euroissa. Yhtiö on tehnyt ja saattaa myös jatkossa tehdä sijoituksia muissakin valuutoissa kuin euroissa. Valuuttariskiltä suojautuminen ei ehkä ole aina mahdollista tai järkevää. Valuuttakurssien vaihtelu ja valuuttakurssien sääntely saattaa vaikuttaa Yhtiön sijoitusten arvoon sekä tuottoihin, jotka myös lasketaan euroissa. Valuuttakurssien vaihteluilla saattaa siten olla vaikutus Yhtiön tulokseen. Yhtiön osakkeet noteerataan Helsingin Pörssissä euroissa ja osakkeille mahdollisesti maksettavat osingot tullaan maksamaan euroissa. Euroon sitomattomia valuuttoja käyttävien sijoittajien investoinnit euromääräisiin arvopapereihin aiheuttavat valuuttakurssiriskejä. Euron arvon aleneminen muihin valuuttoihin nähden pienentäisi näihin arvopapereihin tehdyn sijoituksen arvoa kyseisissä valuutoissa.

### **Oikeudelliset ja sääntelylliset riskit**

Yhtiön toimintaan ja varallisuuteen saattavat vaikuttaa erilaiset epävarmuustekijät, kuten kansainvälisen politiikan kehitys, muutokset hallitusten politiikassa, verotus, rajoitukset koskien ulkomaisia investointeja ja valuutan kotiuttamista, valuuttakurssien vaihtelut sekä muu kehitys niiden maiden lainsäädännössä ja määräyksissä, joissa Yhtiön varoja on sijoitettuna.

### **Tiettyjä ennusteita koskeva varoitus**

Tietyt tässä listalleottoesitteessä esitetyt tulevaisuutta koskevat lausunnot ja tiedot pohjautuvat Yhtiön johdon arvioon tai ovat oletuksia, jotka pohjautuvat johdon käytössä oleviin tietoihin. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausunnot heijastavat Yhtiön ja sen kohdeyhtiöiden näkymiä suhteessa tuleviin tapahtumiin ja ovat alttiina tietyille riskeille, epävarmuustekijöille ja oletuksille. Yhtiön ja sen kohdeyhtiöiden kannattavuus ja osakkeenomistajien omistuksen arvo Yhtiössä tulevaisuudessa voivat poiketa huomattavasti tulevaa kehitystä koskevista arvioista esitetyistä. Monet kannattavuuteen ja omistuksen arvoon vaikuttavat tekijät ovat sellaisia, ettei Yhtiö voi niihin vaikuttaa tai ennustaa niitä. Osakkeenomistajien ei tule liiallisesti luottaa tulevaa kehitystä koskeviin arvioihin. Muun muassa seuraavat tärkeät tekijät voivat vaikuttaa Yhtiön toimintaan ja tulokseen, jolloin Yhtiön kannattavuus ja sen osakkeen arvo voi tämän listalleottoesitteen julkistamisen jälkeen poiketa merkittävästi tässä listalleottoesitteessä esitetyistä tiedoista:

- Yleisissä taloudellisissa suhdanteissa tapahtuvat muutokset;
- Muutokset Yhtiön kohdeyhtiöiden liiketoiminta-alueilla toimivien yhtiöiden yleisissä markkina-arvostusperusteissa
- Yhtiön ja sen osakkuusyhtiöiden yhteistyö- ja palveluntarjontasopimukset;
- Kilpailutilanne markkinoilla,
- Muutokset Yhtiön kohdeyhtiöiden liiketoiminta-alueita koskevista säädöksissä,
- Osakeannin ja Apporttiannin toteutumisen onnistuminen,
- Mahdollisesti tarvittavan lisöpääoman ja muun rahoituksen saatavuus hyväksyttävien ehdoin,
- Muut tässä listalleottoesitteessä esitetyt seikat

### **Riski omistusosuuden pienenemisestä mikäli osakkeenomistaja ei käytä merkintäoikeuttaan**

Osakeannissa tarjottavien Yhtiön uusien osakkeiden enimmäismäärä on 6.250.000 osaketta, joka vastaa noin 18 prosenttia Yhtiön kaikkien osakkeiden määrästä Osakeannin ja Apporttiannin toteuttamisen jälkeen, mikäli kaikki Osakeannissa ja Apporttiannissa tarjottavat uudet osakkeet merkitään. Osakeanti on järjestetty siten, että Yhtiö pystyy keräämään uutta pääomaa tarjoamalla kaikille nykyisille osakkeenomistajille mahdollisuuden merkitä liikkeeseen laskettavia uusia osakkeita.

Apporttianti pienentää osakkeenomistajan suhteellista omistusosuutta ja äänimäärää Yhtiössä. Osakkeenomistajan suhteellinen omistusosuus ja äänimäärä Yhtiössä pienenee entisestään Osakeannin ja sen mukaisen osakepääoman korotuksen jälkeen, mikäli osakkeenomistaja ei käytä merkintäoikeuttaan vähintään osakeomistuksensa mukaisessa suhteessa.

### **Yhtiön osakkeen hinnan mahdollinen muuttuminen ennen merkintää tai sen jälkeen**

Yhtiö ei voi taata, ettei Yhtiön osakkeiden markkinahinta laske alle Osakeannin mukaisen osakkeen merkintähinnan sen jälkeen, kun osakkeenomistaja on päättänyt merkitä uusia osakkeita. Mikäli näin tapahtuu, osakkeenomistaja on sitoutunut merkitsemään uusia osakkeita sen hetkistä markkinahintaa korkeammalla hinnalla. Osakkeenomistaja ei voi perua tekemäänsä merkintää. Yhtiö ei voi myöskään taata, että osakkeenomistaja voisi merkintäoikeutta Osakeannissa käytettyään myydä osakkeensa maksamallaan merkintähinnalla tai tätä korkeammalla hinnalla. Osakkeenomistaja ei voi myydä Osakeannissa merkitsemiään uusia osakkeita julkisessa kaupankäynnissä ennen kuin osakkeita vastaavat arvo-osuudet on kirjattu osakkeenomistajan arvo-osuustilille ja osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä.

### **Riski Osakeannin osittaisesta toteutumisesta**

Mikäli Osakeannissa tarjottavaa enimmäismäärää uusia osakkeita ei merkitä kokonaisuudessaan, Yhtiö ei pysty keräämään koko arvioitua noin 1,4 miljoonan euron nettotuloa Osakeannissa odotetun mukaisesti. Tämän seurauksena Yhtiö ei voisi vahvistaa taloudellista asemaansa suunnitelmiansa mukaisesti eikä rahoittaa sijoitustoimintaansa, millä olisi merkittävän epäedullinen vaikutus sekä Yhtiön taloudelliseen tilanteeseen että sen toiminnan tulokseen. Yhtiön osakkeiden markkinahinta voisi laskea tämän takia Osakeannin merkintähintaa alemmalle tasolle.

### **Merkintäoikeuksilla tapahtuva kaupankäynti**

Merkintäoikeudet Osakeannissa eivät ole luovutettavissa eikä niillä siten voida käydä kauppaa Helsingin Pörssissä.

### **Yhtiö ei maksa korkoa osakkeiden mahdollisesti palautettavalle merkintähinnalle tai sen osalle**

Osakkeenomistaja ei voi perua tekemäänsä uusien osakkeiden merkintää. Jos Osakeanti ylimerkitään ja sijoittaja saa merkitsemäänsä osakemäärää pienemmän määrän Yhtiön uusia osakkeita, Yhtiö tai Osakeannin järjestäjä eivät maksa korkoa palautettaville merkintämaksuille.

### **IAS –säännösten (International Accounting Standards) vaikutus**

Euroopan Unionin komissio on antanut asetuksen, jonka mukaan kaikkien EU:ssa säännellyillä markkinoilla julkisen kaupankäynnin kohteena olevien yritysten tulee laatia tilinpäätös IAS-standardien mukaisesti viimeistään vuonna 2005. IAS-standardien soveltaminen saattaa vaikuttaa Yhtiön tulos- ja tunnuslukuihin sekä taseen mukaiseen omaan pääomaan verrattuna suomalaisen kirjanpitoikäntönnön mukaan laadittuihin tilinpäätöksiin. Suomalaisen tilinpäätöskäytännön ja IAS-standardien välisten erojen seurauksena IAS-standardien soveltaminen voi muuttaa Yhtiön

tilinpäätöstä erityisesti siltä osin kuin tilinpäätöskirjaukset liittyvät yhtiön sijoitusvarallisuuteen kuuluvien noteeraamattomien yhtiöiden osakkeisiin.

Menire tulee laatimaan ensimmäisen IAS-tilinpäätöksen vertailulukuineen viimeistään vuonna 2005.

### **Pyöristykset**

Listalleottoesitteessä esitettävät prosenttiluvut ja eräät muut luvut on pyöristetty lähimpään kokonaislukuun tai desimaaliin. Listalleottoesitteen taulukoissa esitettävien erien todellisten summien ja esitettyjen loppusummien mahdolliset erot johtuvat pyöristyksistä.

## MENIRE OYJ:N TILINPÄÄTÖSTIEDOT

### OSAVUOSIKATSAUS AJALTA 1.1. - 30.6.2003

Menire tekee pääomasijoituksia suomalaisiin ja pohjoismaisiin, pieniin ja keskisuuriin yrityksiin. Katsauskauden päätapahtumat:

- Viestintäosakeyhtiö Wysiwyg:n yritysosto vahvisti ja laajensi verkkopalveluja
- Turvapalveluista kolmas toimiala
- Menire-konsernin oma pääoma on 6,8 miljoonaa euroa ja vakavaraisuus 74 %
- Suurimmat mobiiliteknologiasijoitukset kehittyivät hyvin
- Verkkopalvelusijoituksista muodostettiin verkkopalveluryhmä

Menire toimii kolmella toimialalla: verkkopalveluissa, turvapalveluissa ja mobiiliteknologiassa. Verkkopalveluissa ja turvapalveluissa Menire toimii pää- tai enemmistöomistajana.

Konserni syntyi 30.6.2003 ja tiedot annetaan aikaisemmasta poiketen konsernitietoina. Konserniin on yhdistelty tytäryhtiöinä Viestintäosakeyhtiö Wysiwyg 100% ja Barium Holding AB 85,5%.

### TOIMINTAYMPÄRISTÖ JA NÄKYMÄT

Menirellä oli katsauskaudella kaksi liiketoiminta-aluetta: verkkopalvelut sekä mobiiliverkkoteknologia.

Näiden lisäksi yhtiö valmisteli katsauskaudella laajentumistaan uudelle turvapalveluliiketoiminta-alueelle. 11.6.2003 yhtiö solmi esisopimuksen Suomen Turvatiimi Oy:n osake-enemmistön ostamisesta. Kaupan toteutuessa Turvatiimi muodostaa uuden liiketoiminta-alueen.

### VERKKOPALVELUT

Hallitus vahvisti keväällä 2003 panostuksen verkkopalveluliiketoimintaan Meniren kasvustrategian pääsuunnaksi informaatioteknologian osalta. Yhtiö on aktiivisesti hakenut uusia sijoituksia tältä liiketoiminta-alueelta. Strategia on toimia pää- tai enemmistöomistajana tämän liiketoiminta-alueen yrityksissä.

Wysiwyg:n osto on ensimmäinen tämän strategian mukainen yritysosto. Meniren muut sijoitukset verkkosovellus- ja -palveluliiketoiminta-alueella ovat Barium-konserni, Donator AB, Helsingin Sähköinen Toimisto Oy sekä FA Solutions Oy.

Wysiwyg vahvistaa Meniren verkkosovellus- ja -palveluliiketoimintaa sekä asiakaskunnan että tuotetarjonnan suhteen. Asiakaskunnan osalta Wysiwyg vahvistaa markkina-asemaa pääkaupunkiseudulla ja tuo lisää asiakaskuntaa Tampereen talousalueelta sekä muualta Suomesta. Tuotetarjontaan Wysiwyg tuo ”open source” -pohjaisen tuoteperheen, joka täydentää Bariumin ja Helsingin Sähköisen Toimiston Microsoft -teknoologiaan pohjautuvaa tarjontaa.

Wysiwyg:n ja Helsingin Sähköisen Toimiston toimintojen sekä Barium-konsernin suunnitellun Suomen toiminnan yhteistyöllä saavutetaan kustannussäästöjä. Yhtiöryhmä kasvatti katsauskauden aikana merkittävästi tilauskantaansa, joka antaa hyvän pohjan loppuvuoden toiminnalle.

Infosight Investment AB:n koko osakekannan ostamisen myötä Meniren omistusosuus Barium Holding AB:ssa kasvoi 85,5%:iin.

Verkkoliiketoiminta-alueen johtoryhmän muodostavat Meniren toimitusjohtaja Stefan Björkman, joka toimii yhtiöiden hallitusten puheenjohtajana sekä Barium Holdingin toimitusjohtaja Vesa Weissmann, Helsingin Sähköisen Toimiston toimitusjohtaja Karl Jensen ja Wysiwyg:n toimitusjohtaja Ari Isokääntä.

### MOBIILIVERKKOTEKNOLOGIASIJOITUKSET

Mobiiliverkkoteknologiasijoitusten Hantro Products Oy:n, Valimo Wireless Oy:n sekä UniqMinds Oy:n työ teknologioiden ja tuotteiden kaupallistamisessa jatkui suunnitelmien mukaisesti ja Menire on luottavainen loppuvuoden 2003 kehityksen suhteen. Yritykset toimivat sellaisilla mobiiliteknologian lohkoilla, joissa mobiilioperaattoreiden investointihalukkuus on keskimääräistä parempi. Varsinkin Hantro Products Oy saavutti katsauskaudella merkittävää kaupallista menestystä.

Mobiiliverkkoteknologiasijoitukset muodostavat noin puolet Meniren taseesta. Menire hakee aktiivisesti yhteistoimintamuotoja pääomasijoituskentän eri toimijoiden kanssa.

Mobiiliverkkoteknologiasijoituksista vastaa Stefan Björkman.

#### IRTAANTUMISET KATSAUSKAUDELLA

Katsauskaudella ei ollut merkittäviä irtaantumisia.

#### SIOITUSTOIMINTA TOISELLA VUOSINELJÄNNEKSELLÄ

Yhtiö on toisella vuosineljänneksellä sijoittanut varoja ainoastaan verkkoliiketoimintayhtiöihin kasvun edellyttämän käyttöpääomatarpeen kattamiseksi ja yhtiöiden vakaavaraisuuden turvaamiseksi.

#### TULOS JA TASE

Menire-konsernin liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 0,140 miljoonaa euroa. Liiketappio oli 2 815,7 tuhatta euroa. Liiketappioon sisältyy arvonalennuksia 2,4 miljoonaa euroa. Barium Nordic -konsernin rakennejärjestelyn yhteydessä Menire kirjasi alas verkkopalveluyhtiöiden kirja-arvot vastaamaan Viestintäosakeyhtiö Wysiwygin kaupassa käytettyjä arvostusperusteita, näin kaikkien uuden Barium Nordic -konsernin tytär- ja osakkuusyhtiöissä on käytössä johdonmukaiset kirja-arvot.

Konserniliikearvoa syntyi 1 612,8 tuhatta euroa ja se poistetaan kymmenessä vuodessa 1.7.2003 alkaen. Osakkuusyhtiöiden liikearvoa syntyi 1 395,1 tuhatta euroa ja se poistetaan kymmenessä vuodessa 1.7.2003 alkaen.

Arvopapereiden ostot, kokonaisarvoltaan 1,8 miljoonaa euroa, sisältävät 0,5 miljoonaa ostoja, jotka johtuvat lainasaamisten kirjaamiskäytännön muutoksesta.

Meniren omavaraisuusaste 30.6.2003 oli 73,7 %.

Pitkäaikainen vieras pääoma koostui 1,50 miljoonan euron vaihtovelkakirjalainasta.

#### RAPORTOINTIKÄYTÄNNÖN MUUTOS

Menire muodostaa Wysiwygin ja Barium Holdingin osake-enemmistöjen hankkimisen jälkeen konsernin ja tulee laatimaan raporttinsa kuten muut liiketoimintaa harjoittavat yhtiöt eli yhtiö ei raportoi kuukausittaista substanssiarvolaskelmaa 31.5.2003 jälkeen. Tuloslaskelman, taseen ja rahoituslaskelman kaavat ovat vielä tässä osavuositarkastuksessa sijoitusyhtiön. Seuraavassa osavuositarkastuksessa yhtiö tulee raportoimaan liiketoiminta-aluekohtaisia tunnuslukuja.

#### OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

##### MENIREN SUUNNATTU OSAKEANTI JA OSAKEPÄÄOMAN KOROTUS

Meniren varsinaisessa yhtiökokouksessa 7.3.2003 päätetty suunnattu osakeanti merkittiin täyteen merkintäaikana. Merkityt 5 000 000 osaketta maksettiin täysimääräisesti. Suunnatun osakeannin seurauksena yhtiön taseessa ollut erityisehtoinen laina kuitattiin kokonaan takaisin maksetuksi.

Yhtiön osakepääoma nousi osakeannin seurauksena 1 000 000 eurolla yhteensä 4 513 666,60 euroon. Yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 5 000 000 osakkeella yhteensä 22 568 333 osakkeeseen. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 11.4.2003.

Uudet osakkeet haettiin kaupankäynnin kohteeksi pörssin I-listalle samanlaisina vanhojen osakkeiden kanssa 2.5.2003 alkaen.

##### MENIREN SUUNNATTU OSAKEANTI VIESTINTÄOSAKEYHTIÖ WYSIWYGIN OSAKKEENOMISTAJILLE

Meniren hallitus hyväksyi 13.6.2003 osakevaihtosopimuksen, jolla sovittiin Viestintäosakeyhtiö Wysiwygin osakekannan siirtymisestä Meniren omistukseen. Osakevaihtovastikkeen ensimmäisen maksuerän suorittamiseksi hallitus päätti 13.6.2003 varsinaisen yhtiökokouksen 7.3.2003 antaman valtuutuksen nojalla korottaa yhtiön osakepääomaa A-Company Finland Oyj:n ja Ari Isokäännän merkittäväksi suunnatulla osakeannilla. Yhtiön hallitus hyväksyi 27.6.2003 osakemerkinnän.

Yhtiön osakepääoma nousi osakeannin seurauksena 699 118,80 eurolla yhteensä 5 212 785,40 euroon. Yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 3 495 594 osakkeella yhteensä 26 063 927 osakkeeseen. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 7.7.2003. Tämän annin myötä hallituksen valtuutus on käytännössä täysimääräisesti käytetty.

Uudet osakkeet haettiin kaupankäynnin kohteeksi pörssin I-listalle samanlaisina vanhojen osakkeiden kanssa 10.7.2003 alkaen.

## KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT JA LOPPUVUODEN NÄKYMÄT

### VERKKOPALVELUT

Verkkopalveluliiketoiminnan eri yhtiöistä tullaan muodostamaan Barium Nordic –konserni. Tällöin myös juridinen yritysrakenne tukee synergiahyötyjä ja päivittäistä yhteistyötä.

Barium Nordic -konsernin tytär- ja osakkuusyhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto on noin 5 miljoonaa euroa vuonna 2003. Yhtiöillä on yhteensä noin 65 työntekijää. Menire-konsernin liikevaihdoksi kirjautuu vuonna 2003 verkkopalveluista arviolta noin 1 – 1,5 miljoonaa euroa. Yhtiöiden arvioidaan olevan loppuvuoden kannattavia.

### TURVAPALVELUT

Menire Oyj ja Suomen Turvatiimi Oy:n omistajat allekirjoittivat 11.6.2003 esisopimuksen, jolla Menire ostaisi 90% yhtiöstä. Turvapalvelut muodostavat uuden liiketoiminta-alueen Menire Oyj:ssä.

Turvatiimin nykyinen johto on sitoutunut jatkamaan toimintaansa yhtiössä. Tämän lisäksi Meniren toimitusjohtaja Stefan Björkman tulee olemaan tiiviisti mukana Turvatiimin hallitus- ja johtoryhmätyöskentelyssä. Timo Paakkunainen jatkaa Suomen Turvatiimi Oy:n toimitusjohtajana ja Kari Ratilainen Turvatiimi Tekniikan toimitusjohtajana.

Meniren hallitus hyväksyi sopimuksen 15.8.2003.

Suomen Turvatiimi Oy:n vuotuinen liikevaihto on n. 6 miljoonaa euroa, ja yhtiö on kannattava. Turvatiimissä on noin 200 työntekijää. Yhtiön omistavat kolme yksityishenkilöä. Turvatiimin tuloslaskelma ja tase tullaan konsolidoimaan Menire-konserniin alkaen 1.9.2003. Meniren liikevaihdoksi turvapalveluissa kirjautuu tilikaudelle 2003 arviolta noin 2 miljoonaa euroa ja konsernin työntekijämäärä nousee noin 240 henkilöön.

### MOBIILISIJOTUKSET

Hantro Products Oy:n kaupallisen menestyksen arvioidaan jatkuvan ja Valimo Wireless Oy:n kehittyvän suunnitelmien mukaan.

Irtautumiset kuuluvat olennaisesti sijoitusyhtiön luonteeseen. Menire toimii aktiivisesti yrityskauppamahdollisuuksien hyödyntämiseksi kaikissa portfolioyhtiöissään.

TULOSLASKELMA	1.1.-30.6.03	1.1.-30.6.02	1.1.-31.12.02
EUR 1000	Konserni	Emoyhtiö	Emoyhtiö
LIKEVAIHTO	139,9	2 574,3	3 264,9
Liiketoiminnan muut tuotot	60,7		84,6
Arvopapereiden ostot	-1 760,3	-1706,2	-3 320,1
Varaston muutos	-221,8	-2 250,2	-3 974,9
Henkilöstökulut	-104,7	-33,2	-171,9
Poistot ja arvonalentumiset	-657,1	0,0	-2,5
Liiketoiminnan muut kulut	-272,3	-379,0	-566,0
LIKETAPPIO	-2 815,7	-1 794,2	-4 685,9
Rahoitustuotot ja -kulut	-31,7	3,7	2 013,9
TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖS- SIIRTOJA JA VEROJA	-2 847,4	-1 790,6	-2 671,9
Tuloverot	0	-0,4	-0,4

TILIKAUDEN TAPPIO	-2 847,4	-1 791,0	-2 672,4
TASE	30.6.2003	30.6.2002	31.12.2002
EUR 1000	Konserni	Emoyhtiö	Emoyhtiö
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet	346,5		0,0
Konsernin liikearvo	1 612,8		0,0
Aineelliset hyödykkeet	72,3		7,5
Sijoitukset	13,4	63,9	13,5
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus	5 860,2	9 779,8	8 055,0
Lyhytaikaiset saamiset	660,1	992,7	1 522,8
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	0,0		0,0
Saamiset omistusyhteisyriksiltä	328,0		0,0
Rahoitusarvopaperit	79,7	1 265,1	233,2
Rahat ja pankkisaamiset	188,3	53,9	9,9
VASTAAVAA YHTEENSÄ	9 161,3	12 155,4	9 841,9
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	4 513,7	3 513,7	3 513,7
Osakeanti	893,5		0,0
Ylikurssirahasto	6 867,0	6 367,1	6 367,0
Edellisten tilikausien tappio	-2 672,4	0,0	0,0
Tilikauden tappio	-2 847,4	-1 791,0	-2 672,4
	6 754,4	8 089,8	7 208,3
Vähemmistöosuus	10,9		
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	1 636,2	2 472,6	2 472,6
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	759,9	1 593,0	161,0
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	9 161,3	12 155,4	9 841,9
Vastuut ja vastuusitoumukset	658.000 euroa vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvosta vakuutena lyhytaikaiselle lainalle.		
RAHOITUSLASKELMA			
EUR 1000	1.1.–30.6.2003		
	Konserni		
Sijoitustoiminnan rahavirta			
Luovutustulot sijoituksista	139,9		
Investoinnit sijoituksiin	-790,0		
Sijoitustoiminnan rahavirta A	-650,1		
Muun toiminnan rahavirta			
Muun toiminnan maksut	-376,9		
Muun toiminnan tuotot	61,2		
Muun toiminnan rahavirta B	-315,7		

Rahoituksen rahavirta	
Maksullinen osakeanti	990,6
Rahoituksen rahavirta C	990,6
Rahavarojen muutos A+B+C	24,8
Rahavarat tilikauden alussa 1.1.	243,2
Rahavarat 30.6.	268,0
	24,8

TUNNUSLUVUT	1-6/2003 Konserni	1-6/2002 Emoyhtiö	1-12/2002 Emoyhtiö
Oma pääoma/osake, euroa	0,26	0,46	0,41
- laimennusvaikutus huomioiden	0,26	0,46	0,41
Tulos/osake, euroa	-0,10	-0,10	-0,17
- laimennusvaikutus huomioiden	-0,10	-0,10	-0,17
Sijoitetun pääoman tuotto % p.a.	-34,0	-28,2	-21,8
Oman pääoman tuotto % p.a.	-42,2	-41,9	-33,0
Omavaraisuusaste %	73,7	66,6	73,2
Investoinnit, miljoonaa euroa	-	-	-
Henkilöstö keskimäärin	36	-	2

#### ARVOPAPERIT JA MUUT VARAT 30.6.2003

EUR 1000	Lukumäärä	Kirjanpitoarvo	Markkina-arvo	Osuus markkina- arvosta %
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>				
Aineettomat hyödykkeet		346,5	346,5	3,8
Konsernin liikearvo		1 612,8	1 612,8	17,6
Aineelliset hyödykkeet		85,9	85,9	0,9
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>				
Vaihto-omaisuus				
Konserni:				

Osakkuusyhtiöt				
Osakkeet				
Donator AB	2 743	0,6	0,6	0,0
FA Solutions Oy	9 800	50,0	50,0	0,5
Helsingin Sähköinen Toimisto Oy	494	100,5	100,5	1,1
Uniqminds Oy	54 118	335,6	335,6	3,7
Valimo Wireless Oy B	354 426	986,7	986,7	10,8
Vaihtovelkakirjalainat				
FA Solutions Oy		18,0	18,0	0,2
UniqMinds		100,0	100,0	1,1
Pääomalainasijoitukset				
Donator AB		266,1	266,1	2,9
FA Solutions Oy		60,1	60,1	0,7
Helsingin Sähköinen Toimisto Oy		400,0	400,0	4,4
UniqMinds Oy		210,0	210,0	2,3
Muut yhtiöt				
Hantro Products Oy B	8 965 703	2 493,7	2 493,7	27,2
Hantro Products Oy C	8 390 243	839,0	839,0	9,2
Hantro Products Oy A optio	6 007 890	0,0	0,0	0,0
Hantro Products Oy C optio	1 588 235	0,0	0,0	0,0
Muut sijoitukset		0,0	0,0	0,0
Vaihto-omaisuus yhteensä		5 860,1	5 860,1	64,0
Saamiset		30.6.2003 kirjanpitoarvo Konserni	Markkina-arvo	Osuus markkina- arvosta %
Myyntisaamiset		286,6	286,6	3,1
Myyntisaamiset omistus -yhteisyrietyksistä		8,6	8,6	0,1
Lainasaamiset		13,9	13,9	0,2
Lainasaamiset omistus -yhteisyrietyksistä		307,0	307,0	3,4
Muut saamiset		45,9	45,9	0,5
Siirtosaamiset		313,6	313,6	3,4
Siirtosaamiset omistus -yhteisyrietyksistä		12,4	12,4	0,1
Saamiset yhteensä		988,0	988,0	10,8
Rahoitusarvopaperit				
Rahamarkkinarahat		268,0	268,0	2,9
Rahoitusarvopaperit yhteensä		268,0	268,0	2,9
Arvopaperit ja muut varat yhteensä		9 161,3	9 161,3	100,0

Osavuosisikatsauksessa annetut tiedot ovat tilintarkastamattomia.

**TULOSLASKELMAT 2000-2002**

	1.1-31.12.2002	1.1-31.12.2001	1.1-31.12.2000
	EUR	EUR	EUR
LIKEVAIHTO (1)	3 264 957,71	401 833,83	7.472.613,42
Liiketoiminnan muut tuotot (2)	84 686,74	0,00	181.689,55
Arvopapereiden ostot	-3 320 089,42	-6 226 652,64	-33.258.922,03
Varaston muutos	-3 974 934,81	-13 406 413,93	13.891.638,10
Henkilöstökulut (3)	-171 959,79	-62 154,68	-37.312,49
Poistot (4)	-2 504,10	0,00	0,00
Liiketoiminnan muut kulut (5)	-566 096,45	-1 056 253,57	-1.607.122,90
<b>LIKETAPPIO</b>	<b>-4 685 940,12</b>	<b>-20 349 640,99</b>	<b>-13.357.416,35</b>
Rahoitustuotot ja -kulut (6)	2 013 943,14	57 283,97	154.215,97
<b>TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b>	<b>-2 671 996,98</b>	<b>-20 292 357,02</b>	<b>-13.203.200,38</b>
Tuloverot (7)	-419,29	-88 782,20	0,00
<b>TILIKAUDEN TAPPIO</b>	<b>-2 672 416,27</b>	<b>-20 381 139,22</b>	<b>-13.203.200,38</b>

**TASEET 2000-2002**

	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
	EUR	EUR	EUR
<b>Vastaavaa</b>			
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>			
Aineelliset hyödykkeet (1)	7 512,30	0,00	0,00
Sijoitukset (2)	13 456,04	63 911,42	60.547,66
	20 968,34	63 911,42	60.547,66
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>			
Vaihto-omaisuus (3)	8 055 032,80	12 029 967,61	25.436.381,54
Pitkäaikaiset saamiset	0,00	8 409,40	8.409,40
Lyhytaikaiset saamiset (4, 5, 6)	1 522 751,44	814 290,09	538.418,45
Rahoitusarvopaperit	233 227,66	1 483 108,60	3.911.468,88
Rahat ja pankkisaamiset	9 972,84	131 615,57	15.382,64
	9 820 984,74	14 467 391,27	29.910.060,91
	9 841 953,08	14 531 302,69	29.970.608,57
<b>Vastattavaa</b>			
<b>OMA PÄÄOMA (7)</b>			
Osakepääoma	3 513 666,60	28 393 485,06	28.393.485,06
Ylikurssirahasto	6 367 095,56	14 828 860,14	14.828.860,14
Edellisten tilikausien tappio	0,00	-13 835 443,82	-632.243,44
Tilikauden tappio	-2 672 416,27	-20 381 139,22	-13.203.200,38
	7 208 345,89	9 005 762,16	29.386.901,38

**VIERAS PÄÄOMA**

Pitkäaikainen vieras pääoma (8)	2 472 587,15	5 100 000,00	
Lyhytaikainen vieras pääoma (9, 10)	161 020,04	425 540,53	583.707,19
	2 633 607,19	5 525 540,53	583.707,19
	9 841 953,08	14 531 302,69	29.970.608,57

**RAHOITUSLASKELMAT 2000-2002**

	1.1. - 31.12.2002	1.1. - 31.12.2001	1.1. - 31.12.2000
<b>Sijoitustoiminnan rahavirta</b>			
Luovutustulot sijoituksista	3 038 808,47	196 060,84	5.508.696,31
Korkotuotot sijoituksista	0,00	69 772,28	9.207,98
Investoinnit sijoituksiin	-3 579 348,00	-6 226 652,64	-33.173.245,30
<b>Sijoitustoiminnan rahavirta A</b>	-540 539,53	-5 960 819,52	-27.655.341,01
<b>Muun toiminnan rahavirta</b>			
Maksut hallinnointipalveluista	-432 314,16	-962 429,36	-739.965,35
Maksut toiminnan muista kuluista	-611 177,89	-600 951,03	-652.270,57
Tuotot rahoitusarvopapereista	203 805,15	112 072,56	224.229,95

Investoinnit pysyviin vastaaviin	-8 884,39	0,00	0,00
Tuotot pysyvistä vastaavista	100 000,00	0,00	
<b>Muun toiminnan rahavirta B</b>	<b>-748 571,29</b>	<b>-1 451 307,83</b>	<b>-1.168.005,97</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Maksullinen osakeanti	670 000,00	0,00	15.436.761,60
			3.299.362,73
			6.336.577,42
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	0,00	0,00	-6.336.577,42
Pitkäaikaisten lainojen nostot	1 500 000,00	5 100 000,00	0,00
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-2 252 412,85	0,00	0,00
<b>Rahoituksen rahavirta C</b>	<b>-82 412,85</b>	<b>5 100 000,00</b>	<b>18.736.124,33</b>
<b>Rahavarojen muutos A+B+C</b>	<b>-1 371 523,67</b>	<b>-2 312 127,35</b>	<b>-10.087.222,65</b>
Rahavarat tilikauden alussa 1.1.	1 614 724,17	3 926 851,52	14.014.074,16
Rahavarat tilikauden lopussa 31.12.	243 200,50	1 614 724,17	3.926.851,52
	<b>-1 371 523,67</b>	<b>-2 312 127,35</b>	<b>-10.087.222,64</b>

## HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2002

### SUBSTANSSIARVO

Menire Oyj:n substanssiarvo/osake ennen piilevää verovelkaa 31.12.2002 oli 0,41 euroa.

### LIKEVAIHTO, TULOS JA RAHOITUS

Menire Oyj:n liikevaihto oli 3,3 miljoonaa euroa ja liiketappio 4,7 miljoonaa euroa. Liikevaihto koostui pääasiallisesti Fujitsu Invia Oy:n, Digital Illusions CE AB:n osakkeiden myynnistä.

Menire lunasti 2M Invest A/S:n omistuksessa olleen vaihtovelkakirjalainan. Tämän myötä realisoitui 1,9 miljoonaa euroa myyntivoittoa.

Sijoitusten realisoituneet myyntitappiot olivat 2,7 miljoonaa euroa. Lisäksi arvonalennuksia kirjattiin yhteensä 1,4 miljoonaa euroa.

Tilikauden tappio oli 2,7 miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste vuoden lopussa oli 73,2 %. Oma pääoma osaketta kohti oli 0,41 euroa.

### TOIMINTAYMPÄRISTÖ 2002

Hiljaiselo pääomasijoitus- ja listautumismarkkinoilla jatkuu. Menire Oyj varautuu siihen, että tällaisena toimintaympäristö saattaa jatkua vielä pitkään.

Vuoden 2002 aikana yhtiö on muuttanut hallintomalliaan ja vahvistanut tasettaan.

Lyhyellä tähtäyksellä yhtiö keskittää voimavaransa nykyisten portfolioyhtiöidensä operatiivisen kunnon kohentamiseen, lisäksi Menire pyrkii irtautumisiin yrityskaupoilla.

Nykyisessä niukkuuden leimaamassa toimintaympäristössä yhteistyön tarve ja arvo korostuvat entisestään. Menire hakee aktiivisesti yhteistyömalleja pääomasijoituskentän muiden toimijoiden ja sidosryhmien kanssa.

## HALLINTORAKENNE

Vuoden 2002 aikana hallintorakenne muuttui merkittävästi, kun yhtiö irtisanoi hallinnointisopimuksen Menire Advisors Oy:n ja 2M Invest A/S:n kanssa kesäkuun lopussa. Irtisanomisen myötä suuri osa yhtiön vuosina 1999 - 2001 liikkeelle laskemista optioista mitätöityi (ks. taulukko 2).

1.7.2002 alkaen Menire palvelukseen siirtyi kaksi henkilöä.

Yhtiön toimitusjohtajana toimi 30.10.2002 saakka Peter Seligson ja 1.11.2002 alkaen Stefan Björkman.

## SIJOTUSPORTFOLIO

Merkittävimmät tapahtumat Menire Oyj:n sijoitusportfoliossa vuonna 2002 olivat seuraavat:

- mobiiliverkkosijoitusten pääomapohjan vahvistaminen
- muiden verkkopalvelusijoitusten liiketoimintojen kasvu
- Endero Oyj:n restrukturointi
- irtautumiset finanssi- ja eräistä muista sijoituksista

### *Mobiiliverkkosijoitusten pääomapohjan vahvistaminen*

Vuoden 2002 aikana Hantro Products Oy:n ja Valimo Wireless Oy:n pääomapohjaa vahvistettiin niin, että yhtiöillä on toiminnan turvaava omistajakunta ja rahoituspohja nykyisessä toimintaympäristössä. UniqMinds Oy:n osalta Menire Oyj on etsinyt vastaavanlaista ratkaisua ja on vuonna 2002 osallistunut yhtiön tuotteiden kaupallistamisen tukemiseen.

Menire Oyj:n portfolioyhtiö Valimo Wireless Oy sopi 21.1.2002 enintään 2.000.000 euron lisärahoituksesta. Rahoitus jaettiin kahteen maksuerään, joista ensimmäinen erä maksettiin sopimuksen allekirjoitushetkellä. Toinen erä maksettiin syksyllä 2002. Rahoituskierroksen sijoittajat olivat Eqvitec Teknologiarahasto I Ky, Menire ja kanadalainen pääomasijoitusyhtiö SpringBank Tech Ventures.

Menire Oyj:n portfolioyhtiö Hantro Products Oy sopi 28.1.2002 8.500.000 euron lisärahoituksesta. Rahoitus jaettiin kahteen maksuerään, joista ensimmäinen maksettiin sopimuksen allekirjoitushetkellä. Toinen erä maksettiin kesällä 2002. Rahoituskierroksen sijoittajat olivat Capman, Startupfactory, Nexit Ventures, 2M Invest ja Menire.

### *Muiden verkkopalvelusijoitusten liiketoimintojen kasvu*

Vuoden 2002 aikana Barium AB, Donator AB ja FA Solutions Oy saavuttivat keskeiset tavoitteensa.

### *Endero Oyj:n restrukturointi*

Vuoden 2002 aikana Menire Oyj osallistui Endero Oyj:n restrukturointiin rahoittamalla yhtiötä ja osallistumalla liiketoiminnan uudelleenjärjestelyihin sekä ostamalla liiketoimintaa Endero Oyj:ltä.

Menire Oyj osti 30.6.2002 Endero Oyj:n kokonaan omistamalta tytäryhtiöltä 26,97 % Xenetic Oy:stä sekä tämän omistamat Xenetic Oy:n pääomalainat ja lainat 600.000 euron kokonaishintaan. eQ Solutions Oy käytti lunastusoikeuttaan ja lunasti 19.8.2002 valtaosan Xenetic Oy:n osakkeista, pääomalainoista ja lainoista. Proha Oyj käytti 19.12.2002 kaksi voimassa olevaa osto-optiotaan loppuosaan Xenetic Oy:n osakkeista ja niihin liittyvistä pääomalainoista ja lainoista. Menire Oyj irtautui siten täysin sijoituksestaan Xenetic Oy:hyn.

Menire Oyj myi 25.10.2002 kaikki omistamansa Endero Oyj:n osakkeet sijoittajaryhmälle. Menire Oyj sijoitti 28.10.2002 Helsingin Sähköinen Toimisto Oy -nimiseen yhtiöön, joka osti Endero Oyj:ltä tämän verkkoviestintäliiketoiminnan.

Suunnatussa osakeannissa Menire Oyj merkitsi 4.12.2002 yhteensä 3.500.000 Endero Oyj:n uutta osaketta. Tämä merkintä maksettiin kuittaamalla yhteensä 140 000 euron suuruinen Menire Oyj:n saatava Endero Oyj:ltä.

### *Irtautumiset finanssisijoituksista*

Vuonna 2002 yhtiö myi suurimmat finanssisijoituksensa.

Menire Oyj myi 14.2.2002 Digital Illusions ce Ab:n osakkeensa 502.241 euron hintaan.

Menire Oyj myi 30.5.2002 yhdessä muiden institutionaalisten sijoittajien kanssa kaikki omistamansa Fujitsu Invia Oyj:n osakkeet 1.716.666 euron hintaan.

### *Irtautumiset eräistä muista sijoituksista*

Menire Oyj myi 5.2.2002 omistamansa Emcat eBusiness Solutions Ab:n osakkeet ruotsalaiselle Emaco Support Ab:lle, joka on osa Emaco-konsernia. Menire Oyj sai kaupan yhteydessä oikeuden 31.12.2006 mennessä ostaa enintään 20 %:n osuuden Emcatista maksamalla Menire-option lunastushintana 20 % sopimuksen tekopäivän ja option käyttöhetken välisenä aikana Emcatiin tehdyistä oman pääoman ehtoisista investoinneista. Lisäksi Menire sai osto-option, joka oikeuttaa 5 %:n omistusosuuteen Supplier Enabling Group B.V.:stä. Optio on voimassa 31.12.2006 saakka, ja sen merkintähinta määräytyy sopimuksen tekopäivän ja option käyttöhetken välisenä aikana Supplier Enabling Group B.V.:hen tehdyistä oman pääoman ehtoisista investoinneista

Moving Skills Consulting AB ei onnistunut hankkimaan uutta rahoitusta ja se asetettiin selvitystilaan 11.2.2002.

Menire Oyj myi 16.10.2002 omistamansa CargoX Oy:n osakkeet ja vaihtoi nimellisarvoon lainansa osto-optioksi, joka antaa Menirelle oikeuden 31.12.2005 mennessä ostaa enintään 20 % CargoX Oy:stä

Menire Oyj myi 18.12.2002 kaikki omistamansa FOEX Indexes Oy:n osakkeet.

### OSAKKEET, OSAKEPÄÄOMA JA PÄÄOMARAKENNE

Vuonna 2002 Menire Oyj:ssä tehtiin yhtiön omavaraisuusasteen ja rahoituksen vahvistamiseksi seuraavat merkittävät toimenpiteet:

- osakepääoman alentaminen
- ylikurssirahaston alentaminen
- suunnattu osakeanti ja vaihtovelkakirjalaina-anti
- 2M Invest A/S:n omistaman vaihtovelkakirjalainan lunastus
- erikoisehtoisen lainan osittainen takaisinmaksu
- yhtiöjärjestyksen 14 §:n kumoaminen
- avainhenkilöiden uusi optio-ohjelma
- 1999 - 2000 optioiden osittainen mitätöityminen

#### *Osakepääoman alentaminen*

Varsinainen yhtiökokous 11.4.2002 päätti hallituksen esityksen mukaisesti vuoden 2001 tilinpäätöksen johdosta tilivuodelta 2001 ja edellisiltä tilivuosilta kertyneiden tappioiden, yhteismäärältään 34.216.583,04 euroa kattamista alentamalla osakepääomaa 25.579. 818,46 eurolla 2.813.666,60 euroon ja ylikurssirahastoa 8.636.764,58 eurolla 6.192.095,56 euroon.

Yhtiö ei voi jakaa voittoa kolmeen vuoteen em. alentamisesta lukien ilman viranomaislupaa. Uusi osakepääoma 2.813.666,60 euroa merkittiin kaupparekisteriin 10.5.2002. Osakkeen uusi kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,20 euroa.

#### *Suunnattu osakeanti*

Meniren Oyj:n yhtiökokouksessa 11.4.2002 päätetty suunnattu osakeanti merkittiin täysimääräisenä.

Menire Oyj:n hallitus päätti suunnatun osakeannin merkintähinnaksi 0,25 euroa. Lopulliset osakeannin ehdot julkistettiin 31.5.2002 Rahoitustarkastuksen hyväksytyä osakeantia koskevan tarjousesitteen.

Osakeanti suunnattiin ensisijaisesti niiden osakkeenomistajien merkittäväksi, jotka oli täsmäytyspäivänä 31.5.2002 merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään yhtiön omistajaluetteloon sekä yhtiön liikkeelle laskemien optio-oikeuksien ja vaihtovelkakirjojen haltijoille. Viimeistään 28.5.2002 Helsingin Pörssissä hankitut osakkeet oikeuttivat merkitsemään osakkeita osakeannissa. Ensisijainen merkintäoikeus ei ollut siirrettävissä. Osakeannin merkintäaika ensisijaisen merkintäoikeuden perusteella alkoi 7.6.2002 ja päättyi 17.6.2002.

Ensisijaisten merkintäoikeuksien perusteella tehtiin 90 kappaletta merkintäsitoumuksia 3.500.000 osakkeesta, mikä vastasi osakeantiehtojen mukaista uusien osakkeiden maksimimäärää. Yhtiön hallitus hyväksyi merkinnät 19.6.2002. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 24.6.2002, ja uusilla osakkeilla ryhdyttiin tekemään kauppaa yhdessä vanhojen osakkeiden kanssa 25.6.2002.

Yhtiö keräsi osakeannissa uutta pääomaa 670.000 euroa. Tämän lisäksi 2M Invest A/S ja Menire Advisors Oy merkitsivät merkintäsitoumuksensa mukaisesti yhteensä 820.000 osaketta ja maksoivat merkintähinnan kuittaamalla saataviaan yhtiöltä yhteensä 205.000 eurolla.

Osakeannin seurauksena yhtiön osakepääoma nousi 700.000,00 eurolla 3.513.666,60 euroon ja yhtiön liikkeeseen laskemien osakkeiden määrä nousi 17.568.333 osakkeeseen.

#### *Suunnattu vaihtovelkakirjalaina-anti*

Ylimääräinen yhtiökokous päätti 15.8.2002 hallituksen ehdotuksen mukaisesti osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen suunnata hallituksen päättämien enintään 100 sijoittajan merkittäväksi 1 500 000 euron suuruisen vaihtovelkakirjalaina-annin.

Laina erääntyy maksettavaksi 31.8.2005. Lainan vuotuinen korko on viisi prosenttia ja laina on vaihdettavissa Menire Oyj:n osakkeiksi koska tahansa laina-ajan kuluessa merkintähintaan 0,30 euroa osakkeelta. Vaihtovelkakirjalainan konvertoinnin johdosta yhtiön osakepääoma voi nousta enintään 1.000.000 euroa.

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta päätettiin poiketa yhtiön investointiresurssien sekä rahoitus- ja pääomarakenteen parantamiseksi sekä yhtiön 2M Invest A/S:ltä ottaman vaihtovelkakirjalainan hankinnan rahoittamiseksi. Merkittävä osa sijoittajista, joiden merkittäväksi vaihtovelkakirjalainaa tarjottiin, kuului yhtiön lähipiiriin.

Vaihtovelkakirjalaina, jonka merkintäaika päättyi 6.9.2002, tuli merkintäaikana kokonaisuudessaan merkityksi ja Menire Oyj:n hallitus hyväksyi 9.9.2002 kaikki tehdyt merkinnät vaihtovelkakirjalainasta, jonka kokonaismäärä oli 1 500.000 euroa.

#### *2M Invest A/S:n omistaman vaihtovelkakirjalainan lunastus*

Menire Oyj osti 5.7.2002 puolet kolmen miljoonan euron vaihtovelkakirjalainastaan 2M Invest A/S:ltä. Kauppahinta oli 562.500 euroa.

Menire Oyj sai kaupan yhteydessä option ostaa myös toisen puolikkaan lainasta 30.8.2002 mennessä samoilla ehdoilla. Menire Oyj osti 13.8.2002 toisen puolikkaan kolmen miljoonan euron suuruisesta vaihtovelkakirjalainastaan 2M Invest A/S:ltä. Kauppahinta oli sama kuin ensimmäisen puolikkaan, 562.500 euroa.

Kaupoissa realisoitui Menire Oyj:lle 1.875.000 euroa voittoa.

#### *Erikoisehtoisen lainan osittainen takaisinmaksu*

Lopullisten irtautumisten yhteydessä saatujen käteisvastikkeiden perusteella lyhennettiin erikoisehtoista lainaa 1.127 miljoonaa euroa.

#### *Yhtiöjärjestyksen 14§:n kumoaminen*

Ylimääräisessä yhtiökokouksessa 28.11.2002 päätettiin hallituksen esityksen mukaisesti yhtiöjärjestyksen 14§:n kumoamisesta.

Kumottu kohta kuuluu seuraavasti: ”14§ Yhtiön purkaminen. Yhtiö on purettava, jos osakkeenomistajat, joilla on vähintään 50 % yhtiön kaikista osakkeista, sitä hallitukselta kirjallisesti tai yhtiökokouksessa vaativat 1.1.2005 - 31.12.2007 välisenä aikana tai jos osakkeenomistajat, joilla on vähintään yksi kolmasosa (1/3) yhtiön kaikista osakkeista, sitä hallitukselta kirjallisesti tai yhtiökokouksessa vaativat 1.1.2008 tai sen jälkeen.”

#### *Avainhenkilöiden uusi optiojärjestelmä*

Ylimääräinen yhtiökokous päätti 28.11.2002 laskea liikkeelle enintään 1.000.000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 1.000.000 Menire Oyj:n osaketta merkintähintaan 0,30 euroa osakkeelta. Yhtiön osakepääoma voi merkintöjen seurauksena nousta enintään 200.000 eurolla. Hallitus valtuutettiin päättämään optioiden jakamisesta.

Hallitus jakoi kokouksessaan 12.12.2002 yhtiön toimitusjohtajalle 400.000 optiota. Vuonna 2002 hallitus ei jakanut muita optioita.

	Jaetut optiot kpl	Optio-oikeuksia yhteensä kpl	Merkintähinta EUR/kpl ja aika
I/2002	400 000	1 000 000	0,30 /12/2006

## Taulukko 1

### *1999-2000 optioiden osittainen mitätöityminen*

Suuri osa yhtiön 1999 - 2000 liikkeelle laskemista optioista mitätöityi, kun Menire Oyj irtisanoi hallinnointisopimuksen 2M Invest A/S:n ja Menire Advisors Oy:n kanssa.

	Jäljellä oleva määrä kpl	Alkuperäinen määrä kpl	Merkintähinta EUR/kpl ja aika
I/1999	515 942	806 162	3,69 / 5/2004
II/1999	465 881	1 058 823	5,86 / 11/2004
I/2000	273 073	620 600	10,43/ 6/2005
Yhteensä	1 254 886	2 485 585	

## KOOSTE VUODEN 2002 YHTIÖKOKOUSPÄÄTÖKSISTÄ

Vuonna 2002 Menire Oyj:llä oli varsinaisen yhtiökokouksen 11.04.2002 lisäksi kaksi ylimääräistä yhtiökokousta, 15.8.2002 ja 28.11.2002.

### *11.4.2002 Varsinainen yhtiökokous*

Varsinaisessa yhtiökokouksessa tehtiin seuraavat päätökset:

Vahvistettiin tilinpäätös 31.12.2001 päättyneeltä tilikaudelta sekä päätettiin hallituksen ehdotuksen mukaisesti siirtää tilikauden tappio 20.381.139,22 euroa voitto- ja tappiotilille. Päätettiin, että osinkoa ei jaeta.

Myönnettiin vastuuvapaus hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Vahvistettiin hallituksen jäsenmääräksi viisi. Hallituksen jäseniksi valittiin Stefan Björkman, Alexander Ehrnrooth, Juhani Erma, Kim Nyberg ja Per Söderman.

Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan puheenjohtajaksi Juhani Erman ja varapuheenjohtajaksi Alexander Ehrnroothin.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin PricewaterhouseCoopers Oy.

Käsiteltiin yhtiön taloudellisen tilanteen selvittämiseksi laadittu, 28.2.2002 päivätty tase sekä sitä koskeva yhtiön tilintarkastajan lausunto.

Päätettiin hallituksen ehdotuksen mukaisesti tilikauden 2001 ja sitä aikaisempien tilikausien tappioiden kattamiseksi alentaa vastikkeetta yhtiön osakepääomaa 25.579.818,46 eurolla ja yhtiön ylikurssirahastoa 8.636.764,58 eurolla.

Osakepääoman alentamisen johdosta muutettiin yhtiön yhtiöjärjestyksen 3 § kuulumaan seuraavasti:

”Yhtiön vähimmäispääoma on kaksimiljoonaaviisisataatuhatta (2.500.000) euroa ja enimmäispääoma kaksikymmentäviisimiljoonaa (25.000.000) euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta.”

Osakepääoman alentamisen johdosta muutettiin yhtiön liikkeelle laskemien optio-oikeuksien ja vaihtovelkakirjojen ehtoja.

Päätettiin hallituksen ehdotuksen mukaisesti korottaa yhtiön osakepääomaa uusmerkinnällä enintään 700.000 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 3.500.000 uutta osaketta.

Hallitus ehdotuksen mukaisesti peruutettiin hallitukselle aiemmin annetut käyttämättömät osakepääoman korotusvaltuudet ja valtuutettiin hallitus päättämään 10.4.2003 saakka yhdestä tai useammasta osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä ja/tai vaihtovelkakirjalainan ottamisesta ja/tai optio-oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä enintään 562.733,32 e urolla.

### *15.8.2002 Ylimääräinen yhtiökokous*

Menire Oyj:n 15.8.2002 kokoontunut ylimääräinen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti ottaa enintään 1.500.000 euron suuruisen vaihtovelkakirjalainan. Vaihtovelkakirjan vaihtokurssi on 0,30 euroa. Vaihtovelkakirjalaina suunnattiin hallituksen päättämien enintään 100 sijoittajan merkittäväksi. Laina erääntyy maksettavaksi 31.8.2005.

Kokouskutsussa ilmoitetusta poiketen lainasta päätettiin antaa enintään viisikymmentä (50) kolmenkymmenen tuhannen (30.000) euron suuruista vaihtovelkakirjaa, joiden konvertoinnin johdosta yhtiön osakepääoma voi nousta enintään 1.000.000 eurolla.

#### *28.11.2002 Ylimääräinen yhtiökokous*

Menire Oyj:n 28.11.2002 kokoontunut ylimääräinen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti:

Hallituksen jäseniksi valittiin Peter Seligson ja Topi Piela, Stefan Björkmanin jätettyä hallituksen ja tultua nimitetyksi yhtiön toimitusjohtajaksi.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 14§ päätettiin kumota. Kumottu kohta kuuluu seuraavasti: ”14 § Yhtiön purkaminen. Yhtiö on purettava, jos osakkeenomistajat, joilla on vähintään 50 % yhtiön kaikista osakkeista, sitä hallitukselta kirjallisesti tai yhtiökokouksessa vaativat 1.1.2005 - 31.12.2007 välisenä aikana tai jos osakkeenomistajat, joilla on vähintään yksi kolmasosa (1/3) yhtiön kaikista osakkeista, sitä hallitukselta kirjallisesti tai yhtiökokouksessa vaativat 1.1.2008 tai sen jälkeen.”

Yhtiökokous päätti laskea liikkeelle enintään 1.000.000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 1.000.000 Menire Oyj:n osaketta merkintähintaan 0,30 euroa osakkeelta. Yhtiön osakepääoma voi merkintöjen seurauksena nousta enintään 200.000 eurolla.

#### INVESTOINNIT

Yhtiöllä ei ollut merkittäviä sijoituksia käyttöomaisuuteen 2002.

#### TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Macceleration I Ky on päätetty purkaa yhtiön osakkaiden yksimielisellä päätöksellä tammikuussa 2003, jolloin myös sijoitussitoumukset raukeavat.

#### OSINKOPOLITIikka

Sijoituskohteilta ei edellytetä osinkotuottoja niiden ollessa kasvuvaiheessa. Ylläpitääkseen vakavaraisuuttaan Menire Oyj harjoittaa pidättyväistä osinkopolitiikkaa.

Yhtiöllä ei ole voitonjakokelpoisia varoja, joten yhtiö ei voi jakaa osinkoa tilivuodelta 2002.

Yhtiö ei voi jakaa voittoa kolmeen vuoteen vuoden 2002 aikana toteutetun osakepääoman alentamisesta lukien ilman viranomaislupaa.

#### NÄKYMÄT

Vuonna 2003 Menire Oyj tulee keskittymään pääasiallisesti neljään haasteeseen, portfolioyhtiöiden kasvuun, yhteistyöhön pääomasijoituskentällä sekä sijoituksista irtautumismahdollisuuksien hyödyntämiseen ja yhtiön likviditeetin turvaamiseen.

Monissa yhtiöissämme vuosi 2003 tulee olemaan ratkaiseva kaupallistamisen ja kasvun kannalta. Saavutetut läpimurtoilaukset ja asiakkuudet on pystyttävä hyödyntämään vuoden aikana. Menire kasvaa sijoitusyhtiöidensä myötä. Tuemme yhtiöitä niiden kasvussa, kansainvälistymisessä ja päivittäisessä liikkeenjohdossa hallituksen ja johtoryhmän kautta. Portfolioyhtiöidemme kasvun lisäksi haemme Menirelle kasvua uusien sijoitusten muodossa.

Pääomasijoituskenttä on murroksessa ja Menire Oyj haluaa olla aktiivinen uusien yhteistyömuotojen ja rakenteiden löytämisessä.

Irtautumiset kuuluvat olennaisesti sijoitusyhtiön luonteeseen. Menire Oyj toimii aktiivisesti yrityskauppamahdollisuuksien hyödyntämiseksi kaikissa yhtiöissämme.

## ARVOPAPERIT JA MUUT VARAT 31.12.2002

	Lukumäärä kpl	Kirjanpitoarvo EUR 1000	Markkina-arvo EUR 1000	Osuus markkina- arvosta %
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>				
Aineelliset hyödykkeet		7,5	7,5	0,1 %
OKR- Liikkeeseenlaskijat Osuuskunta	3	13,5	13,5	0,1 %
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>				
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>				
<b>Vaihto-omaisuus</b>				
<u>Pörsseissä noteeraamattomat osakkeet</u>				
Barium Holding AB	4 917 617	903,3	903,3	9,2 %
Donator AB	5 428	673,1	673,1	6,8 %
FA Solutions Oy	9 800	252,3	252,3	2,6 %
Hantro Products Oy (B-osakkeet)	8 965 703	2 493,7	2 493,7	25,3 %
Hantro Products Oy (C-osakkeet)	6 007 890	600,8	600,8	6,1 %
Helsingin Sähköinen Toimisto Oy	494	100,5	100,5	1,0 %
Kotirauha Pax Actor Oy	14 250	0,0	0,0	0,0 %
Macceleration I Ky	248 601	5,0	5,0	0,1 %
Nixu Oy	2 250	0,0	0,0	0,0 %
PaperX.Ltd.	3 632 407	0,0	0,0	0,0 %
UniqMinds Oy (B-osakkeet)	54 118	335,7	335,7	3,4 %
Valimo Wireless Oy (B-osakkeet)	354 426	986,7	986,7	10,0 %
		6 351,0	6 351,0	64,5 %
<u>Vaihtovelkakirjalainat</u>				
Barium Holding AB		273,7	273,7	2,8 %
FA Solutions Oy		24,0	24,0	0,2 %
		297,7	297,7	3,0 %
<u>Pääomalainat</u>				
Barium Holding AB		519,1	519,1	5,3 %
Donator AB		517,1	517,1	5,3 %
FA Solutions Oy		60,1	60,1	0,6 %
Helsingin Sähköinen Toimisto Oy		100,0	100,0	1,0 %
Uniqminds Oy		210,0	210,0	2,1 %
		1 406,4	1 406,4	14,3 %
<i>Optiot</i>				
Emcat, SEG		0,0	0,0	0,0 %
Hantro		0,0	0,0	0,0 %
Foex Indexes		0,0	0,0	0,0 %
Vaihto-omaisuus yhteensä		8 055,0	8 055,0	81,8 %
<b>Saamiset</b>				
Myyntisaamiset		9,5	9,5	0,1 %
Lainasaamiset		1 269,4	1 269,4	12,9 %
Muut saamiset		14,0	14,0	0,1 %

Siirtosaamiset	229,8	229,8	2,3 %
Saamiset yhteensä	1 522,8	1 522,8	15,5 %
<b>Rahoitusarvopaperit</b>			
Rahamarkkinarahat, Seligson	233,2	233,4	2,4 %
Rahoitusarvopaperit yhteensä	233,2	233,4	2,4 %
Rahat ja Pankkisaamiset	10,0	10,0	0,1 %
<b>Arvopaperit ja muut varat yhteensä</b>	<b>9 841,9</b>	<b>9 842,1</b>	<b>100,0 %</b>

## TILINPÄÄTÖKSEN 31.12.2002 LIITETIEDOT

### Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu kirjanpitolain ja muiden tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti.

#### Liikevaihto

Liikevaihtoon on kirjattu arvopaperikaupan myyntituotot sekä osinko- ja korkotuotot vaihto-omaisuus arvopapereista.

#### Pysyvät vastaavat

Käyttöomaisuus on merkitty taseeseen hankintamenoa vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Poistosuunnitelman mukaan koneet ja kalusto poistetaan 25% menojäännöspoistoina.

#### Vaihtuvat vastaavat

Vaihto-omaisuusarvopaperit on arvostettu hankintahintaan tai sitä alempaan todennäköiseen luovutushintaan.

#### Rahoitusarvopaperit

Rahoitusarvopaperit on arvostettu hankintamenoa tai sitä alempaan tilinpäätöshetken markkina-arvoon.

#### Rahoituslaskelma

Rahoituslaskelmassa rahavirrat on esitetty ns. suoran menetelmän mukaisesti.

Sijoitustoiminnan rahavirrassa esitetään vaihto-omaisuusarvopapereiden luovutustulot, osinko- ja korkotulot sekä investoinnit vaihto-omaisuusarvopapereihin.

Muun toiminnan rahavirrassa esitetään sijoitustoiminnan yleiskulujen, pysyvien vastaavien investointien ja rahoitusarvopaperituottojen aiheuttama rahavirta.

Rahoituksen rahavirrassa esitetään oman pääoman ja vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen rahavirrat.

Rahavarat sisältävät rahoitusarvopaperit sekä rahat ja pankkisaamiset.

### Tuloslaskelman liitetiedot

#### 1. Liikevaihto

	2002	2001
Arvopapereiden myynti	3 171 348,22	171 135,55
Korkotuotot	59 879,44	205 772,99
Muut myyntituotot	33 730,05	24 925,29
	3 264 957,71	401 833,83

<b>2. Liiketoiminnan muut tuotot</b>	2002	2001
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	49 544,62	0,00
Muut tuotot	35 142,12	0,00
	84 686,74	0,00

### **3. Henkilöstökulut**

	2002	2001
Palkat	96 456,39	0,00
Palkkiot, hallitus	58 714,29	59 994,87
Eläkekulut	12 255,34	0,00
Muut henkilöstökulut	4 533,77	2 159,81
	171 959,79	62 154,68

Johdon palkat ja palkkiot	68 714,29	59 994,87
---------------------------	-----------	-----------

### **4. Poistot**

	2002	2001
Suunnitelman mukaiset poistot	2 504,10	0,00
	2 504,10	0,00

### **5. Liiketoiminnan muut kulut**

	2002	2001
Toimitilakulut	14 855,79	3 432,97
Ulkopuoliset palvelut	367 142,80	900 189,42
Muut kulut	184 097,86	152 631,18
	566 096,45	1 056 253,57

### **6. Rahoitustuotot ja -kulut**

	2002	2001
Osinkotuotot	0	4 541,07
Korkotuotot	91 937,46	11 665,45
Myynti- ja kurssivoitot	183,02	1 898,53
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-76 931,51	-72 529,03
Myynti- ja kurssitappiot	0	-11 321,68
Sijoitusten arvonalennukset	-80 046,98	0,00
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2 078 801,15	123 029,63
Rahoitustuotot ja -kulut	2 013 943,14	57 283,97

### **7. Tuloverot**

	2002	2001
Tuloverot edellisiltä tilikausilta	-419,29	-88 782,20
	-419,29	-88 782,20

### **Taseen liitetiedot**

#### **1. Aineelliset hyödykkeet**

	2002	2001
Hankintahinta 1.1.	0,00	-
Lisäykset tilikauden aikana	10 016,40	-
Vähennykset tilikauden aikana	0,00	-
Hankintameno 31.12.	10 016,40	-
Kertyneet poistot 1.1.	0,00	-
Tilikauden poistot	-2 504,10	-

Kirjanpitoarvo 31.12. 7 512,30 -

## 2. Sijoitukset

	2002	2001
Osuudet omistusyhteisyhteisöissä 1.1.	50 456,38	50 456,38
Lisäykset	0,00	0,00
Vähennykset	-50 456,38	0,00
Osuudet omistusyhteisyhteisöissä 1.1.2.	0,00	50 456,38
Muut osakkeet ja osuudet	13 455,04	10 091,28
Lisäykset	0,00	3 363,76
Vähennykset	0,00	
Muut osakkeet ja osuudet	13 455,04	13 455,04
Sijoitukset 1.1.	63 911,42	60 547,66
Lisäykset	0,00	3 363,76
Vähennykset	-50 455,38	
Sijoitukset 31.12.	13 456,04	63 911,42

## Muut osakkeet ja osuudet

	Lukumäärä	Lukumäärä
OKR- Liikkeeseenlaskijat Osuuskunta	3	3
FOEX Indexes Oy	-	300

## 3. Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuuteen kuuluvat arvopaperit on eritelty Arvopaperit ja varat taulukossa.

## 4. Lyhytaikaiset saamiset

	2002	2001
Myyntisaamiset	9 511,47	0,00
Lainasaamiset	1 269 434,09	623 979,77
Muut saamiset	14 062,90	0,00
Siirtosaamiset	229 742,98	190 310,32
Lyhytaikaiset saamiset 31.12.	1 522 751,44	814 290,09

## 5. Siirtosaamiset

	2002	2001
Arvonlisäverot	16 383,39	16 383,39
Korko- ja muut saamiset	213 359,59	173 926,93
Lyhytaikaiset saamiset 31.12.	229 742,98	190 310,32

## 6. Laskennalliset verosaamiset

	2002	2001
Vahvistetut tappiot verotuksessa	35 888 255,00	14 039 848,00
Laskennallinen verosaaminen ( 29 % )	10 407 593,95	4 071 555,92

Laskennallista verosaamista ei ole kirjattu taseeseen.

## 7. Oma pääoma

	2002	2001
Osakepääoma 1.1.	28 393 485,06	28 393 485,06
Osakepääoman alentaminen 10.5.2002	-25 579 818,46	
Uusmerkintä 24.6..2002	700 000,00	0,00
Osakepääoma 31.12.	3 513 666,60	28 393 485,06
Ylikurssirahasto 1.1.	14 828 860,14	14 828 860,14
Käytetty tappioiden kattamiseen	-8 636 764,58	
Emissiovoitto	175 000,00	
Ylikurssirahasto 31.12.	6 367 095,56	14 828 860,14
Edellisten tilikausien tappio 1.1.	-34 216 583,04	-13 835 443,82
Katettu osakepääoman alennuksella	25 579 818,46	
Katettu ylikurssirahastosta	8 636 764,58	
Edellisten tilikausien tappio 31.12.	0,00	-13 835 443,82
Tilikauden tappio	-2 672 416,27	-20 381 139,22
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>7 208 345,89</b>	<b>9 005 762,16</b>

Yhtiöllä ei ole voitonjakokelpoisia varoja.

## 8. Pitkäaikainen vieras pääoma

	2002	2001
Vaihtovelkakirjalainat	1 500 000,00	3 000 000,00
Muut lainat	972 587,15	2 100 000,00
Pitkäaikaiset velat yhteensä	2 472 587,15	5 100 000,00

Yhtiökokouksen 15.8.2002 päätöksen mukaisesti yhtiö laski liikkeelle 31.8.2002 suunnatun 1,50 miljoonan euron suuruisen vaihtovelkakirjalainan. Lainan vuotuinen korko on 5%. Laina-aika on 31.8.2002 - 31.8.2005. Velkakirjat voidaan vaihtaa osakkeisiin koska tahansa laina-aikana. Merkintahinta on 0,30 euroa osakkeelta. Vaihtovelkakirjojen nojalla yhtiön osakepääoma voi nousta enintään 5.000.000 osakkeella eli 1.000.000 eurolla. Vaihdoissa saadut osakkeet oikeuttavat osinkoon siltä tilikaudelta, jonka kuluessa ne on merkitty.

Joulukuussa 2001 sijoittajat myönsivät Menirelle 2,10 miljoonan euron suuruisen erityisehtoisen lainan. Menire sijoittaa 90% lainan pääomasta määriteltäviin sijoituskohteisiin. Lainalle maksettava korko määräytyy määriteltäviin sijoituskohteisiin tehtyjen sijoitusten realisointivoitoista. Koron suuruus koko laina-ajalta on 1/3 realisointivoitoista. Korko erääntyy 15 päivän kuluttua siitä, kun irtaantumismaksu on saatu rahana. Oikeus korkoon säilyy voimassa lainan pääoman takaisinmaksusta riippumatta, kunnes kaikista määritellyistä sijoituskohteista on irtauduttu. Lainan pääoma on maksettava takaisin kokonaisuudessaan viimeistään 31.12.2004. Laina-aikana Menire on velvollinen käyttämään lainan lyhennyksiin vähintään 50% kaikista sijoitusvarallisuutensa realisoinneista saamistaan käteisvastikkeista. Tilikaudella Menire on lyhentänyt lainan pääomaa lopullisten irtautumisten yhteydessä saatujen käteisvastikkeiden perusteella yhteensä 1.127.412,85 euroa. Koronmaksuvelvollisuutta ei tilikaudella 2002 syntynyt.

## 9. Lyhytaikainen vieras pääoma

	2002	2001
--	------	------

Muut velat	9 752,59	851,03
Siirtovelat	151 267,45	425 540,53
Lyhytaikaiset velat yhteensä	161 020,04	426 391,56

## 10. Siirtovelat

	2002	2001
Palkkavelat	80 156,01	0,00
Sosiaalikulovelat	18 197,58	0,00
Hallinnointipalkkiovelka	0,00	310 314,16
Muut siirtovelat	52 913,86	115 226,37
Siirtovelat 31.12.	151 267,45	425 540,53

## Muut Liitetiedot

### 1. Vastuuitoumukset

Menire Oyj:llä ei ole sijoitussitoumuksia portfolioyhteyksiin.

### 2. Osakepääoma ja omistajasuhteet

#### Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2002

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakeista, %	Osuus äänistä, %
Amanda Capital Oyj	2 040 042	11,6 %	11,6 %
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Sampo	958 483	5,5 %	5,5 %
Kargol Oy Ab	916 700	5,2 %	5,2 %
Kuntien Eläkevakuutus	841 667	4,8 %	4,8 %
Baltiska Handels Ab	771 110	4,4 %	4,4 %
Finanssi-Sampo Oy	666 666	3,8 %	3,8 %
Vessilä Oy Ab	619 100	3,5 %	3,5 %
Virala Oy Ab	564 292	3,2 %	3,2 %
Ysma Oy	482 433	2,8 %	2,8 %
Fiskars Oyj Abp	480 000	2,4 %	2,4 %
	8 340 493	47,1 %	47,1 %
Hallintarekisteröityjä	1 632 304	11,6 %	11,6 %

#### Osakkeenomistuksen jakautuminen 31.12.2002 ja 31.12.2001 (% osakemäärästä)

	30.12.2002	31.12.2001
Yksityiset yritykset	51,5 %	47,6 %
Julkiset yritykset	0,0 %	0,0 %
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	17,3 %	25,6 %
Julkisyhteisöt	5,0 %	5,1 %
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	0,1 %	0,4 %
Kotitaloudet	25,8 %	21,1 %
Ulkomaat	0,2 %	0,3 %
Muut	0,0 %	0,0 %
	100,0 %	100,0 %
Joista hallintarekisteröityjä	9,3 %	11,6 %

## Osakepääoman muutokset (EUR, ei tarkka)

	Uusia osakkeita kpl	Osakepääoma korotus/alennus	Uusi osake- pääoma
Osakepääoma 1.1.	14 068 333		28 393 485,06
Osakepääoman alentaminen		-25 579 818,46	2 813 666,60
Osakeanti	3 500 000	700 000,00	3 513 666,60
<b>Osakepääoma 31.12.</b>	<b>17 568 333</b>		<b>3 513 666,60</b>

### 3. Johdon osakkeenomistus

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan yhteenlaskettu omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä 31.12.2002 oli 21,76% (3 823 635 kpl). Yhtiön liikkeeseen laskemista optiotodistuksista hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja omistavat yhteensä 1 046 343 kpl, joilla he voivat merkitä yhteensä 1 046 343 osaketta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,20 euroa.

### 4. Hallituksen osakeantivaltuudet

Varsinainen yhtiökokous 11.4.2002 valtuutti hallituksen päättämään 10.4.2003 saakka yhdestä tai useammasta osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä ja/tai vaihtovelkakirjalainan ottamisesta ja/tai optio-oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen perusteella yhtiön osakepääoma voi nousta enintään 562.733,32 eurolla. Valtuutus oikeuttaa hallituksen uusmerkinnässä päättämään, että osakkeita voidaan merkitä apportiomaisuutta vastaan, käyttämällä kuittausoikeutta tai muutoin tietyin ehdoin. Osakepääoman korottaminen tapahtuu hallituksen päätöksen mukaisesti, hallituksen määräämään hintaan ja muutoin hallituksen päättämin ehdoin. Valtuutus oikeuttaa hallituksen osakepääomaa uusmerkinnällä korotettaessa, vaihtovelkakirjaa otettaessa ja/tai optio-oikeuksia annettaessa poikkeamaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta edellyttäen, että siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy kuten yrityskauppojen tai muiden yhteistoimintajärjestelyjen rahoittaminen ja/tai toimeenpaneminen tai yhtiön investointiresurssien, rahoitus- tai pääomarakenteen vahvistaminen tai kehittäminen tai henkilöstön kannustaminen. Uusmerkintä, vaihtovelkakirjalaina tai optio-oikeus voidaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen suunnata myös Menire Oyj:n hallinnointiyhtiöiden merkittäväksi, jotta Menire Oyj:n ja hallinnointiyhtiöiden välillä sovittu palkkio voitaisiin maksaa yhtiön osakkeilla ja/tai osakkeisiin oikeuttavilla instrumenteilla. Optio-oikeuksia voidaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen ja toimitusjohtajan kannustinjärjestelmään liittyen suunnata myös yhtiön toimitusjohtajan hyväksi.

Hallitus ei ole vuonna 2002 korottanut yhtiön osakepääomaa valtuutuksensa nojalla.

### 5. Osakkeiden noteeraus

Menire Oyj:n osake noteerataan Helsingin Pörssin I-listalla.

## **TILINTARKASTUSKERTOMUKSET VUOSILTA 2000 - 2002**

*Tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.1.2002 – 31.12.2002*

Menire Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Menire Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.-31.12.2002. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen, tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty hallituksen jäsenten sekä toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös, joka osoittaa 2.672.416,27 euron suuruista tappiota, on laadittu kirjanpitolaisten ja tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaisten tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys taseen mukaisten tappioiden käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä 18. päivänä helmikuuta 2003

PricewaterhouseCoopers Oy  
KHT-yhteisö

Jukka Ala-Mello  
KHT

*Tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.1.2001 – 31.12.2001*

Menire Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Menire Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1. – 31.12.2001. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen, tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajien toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös, joka osoittaa 20.381.139,22 euron suuruista tappiota, on laadittu kirjanpitolaisten ja tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaisten tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajille tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys tilikauden tappion käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Oma pääoma on alle puolet osakepääomasta. Hallitus on 15.2.2002 päättänyt esittää Menire Oyj:n varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiön taseen mukaiset vahvistetut tappiot katettaisiin yhtiön osakepääomaa ja ylikurssirahastoa alentaen, jonka jälkeen yhtiön oma pääoma olisi yli puolet alennetusta osakepääomasta.

Helsingissä 16. päivänä helmikuuta 2002

SVH Pricewaterhouse Coopers Oy  
KHT-yhteisö  
Ulla Holmström, KHT

Menire Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Menire Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1. – 31.12.2000. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen, tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajien toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös, joka osoittaa 13.203.200,38 euron suuruista tappiota, on laadittu kirjanpitolaian ja tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa tarkoitettulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajille tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys tilikauden tappion käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä 14. päivänä helmikuuta 2001

SVH Pricewaterhouse Coopers Oy  
KHT-yhteisö

Ulla Holmström  
KHT

## **SUOMEN TURVATIIMI OY:N TILINPÄÄTÖS- JA KONSERNITILINPÄÄTÖSTIEDOT**

### **TOIMINTAKERTOMUS TILIKAUDELTA 1.1. - 31.12.2002**

Tilikausi 1.1.2002 - 31.12.2002

#### **Toiminnan kehittyminen tilikauden aikana**

Suomen Turvatiimi Oy osti 16.4.2002 päivätyllä kaupalla Oy Tomaki Trading Ltd:ltä sen Lahden Turvapalvelun nimellä harjoittaman turvapalveluliiketoiminnan Lahden kaupungista. Tällä liiketoimintakaupalla saatiin palvelutoiminta käynnistymään uudella maantieteellisellä alueella.

Liiketoiminta koostuu vartiointipalveluista, hälytysvalvonnoista sekä turvatekniikan kaupasta liike-vaihdon ollessa n. 150.000 euroa.

Suomen Turvatiimi Oy osti 3.5.2002 päivätyllä kaupalla Lähiturva 24 Oy:n koko osakekannan Helsingin kaupungista. Lähiturva 24 on keskittynyt pienten rikosilmoitinjärjestelmien sekä hälytysvalvontapalvelujen myyntiin ja sen liikevaihto on ollut n. 800.000 euroa. Kaupan tarkoituksena on ollut lisätä hälytysvalvonnan osuutta liiketoiminnassa ja saada merkittävä uusi asiakaskontaktipinta konsernin tuotteiden markkinoille.

Suomen Turvatiimi Oy on kasvanut viidessä vuodessa Suomen viidenneksi suurimmaksi vartioimisliikkeeksi. Liikevaihdon kehitys on ollut seuraava: Kasvun ollessa näin voimakasta yrityksen infrastruktuuritekijät eivät enää riittäneet. Merkittävin panostus kuitenkin oli uuden toiminnanohjausjärjestelmän hankkiminen. Yhden ohjelmistokokonaisuuden kautta voidaan hoitaa tuotantoprosessi sen suunnittelusta palkanmaksuun ja taloushallintoon saakka. Tarvittavien räätälöintien vuoksi järjestelmän kehittäminen ja käyttöönotto vaihe on ollut raskas niin taloudellisesti kuin resurssien osalta ja sitonut n. 2 henkilön työpanoksen tähän. Järjestelmä kokonaisuudessaan saadaan käyttöön kevään 2002 aikana.

Henkilökunnan määrää ja organisaatorakennetta muutettiin vastaamaan kasvun tuomiin muutoksiin että vahvistamaan yrityksen kasvua tulevaisuudessakin. Palvelujen myyntiä kehitettiin palkkaamalla myyntipäällikkö hälytyspalvelujen myyntiin sekä vahvistamaan yhteistyötä rikosilmoitinjärjestelmien myyntiorganisaatioiden kanssa. Samoin perustettiin myyntipäällikön tehtävä vartiointipalvelujen myyntiin. Suuremman vastaanottokapasiteetin mahdollistamiseksi palkattiin hälytyskeskukseen asiakaspalveluvastaava huolehtimaan uusien asiakkaiden liittämistä palveluun. Tekniikan asennuskapasiteettia vahvistettiin kahdella uudella asentajalla.

Henkilöstön kouluttamiseen panostettiin runsaasti. Painopistealueina järjestyksenvalvojakoulutuksen antaminen suurissa kaupakeskuksissa toimiville henkilöille sekä vartijan ja turvallisuusvalvojan ammattitutkintoihin tähtäävä koulutus. Voimakkaan kasvun aiheuttamasta henkilöstön koulutus- ja perehdyttämiskustannuksista sekä eri kehitysohjelmien aiheuttamista resurssikuluista johtuen henkilöstökustannukset nousivat ennakoitua korkeammalle

(85,5 % liikevaihdosta, josta muuttuvat palkat 72,7 %) ja heikensivät yhtiön tulosta. Osaltaan tähän vaikutti myös TES:n mukaisten yleistä tasoa huomattavasti korkeampi palkkakustannusten nousu, jota ei täysimääräisesti voitu viedä palvelumaksuihin.

Konsernin rahoitustilanne säilyi tyydyttävänä.

Suomen Turvatiimi Oy:n tilikauden voitto oli 40.100,60 euroa. A& O Asennus Oy:n 17.923,32 euroa. Lähturva 24 Oy:n tappio oli 100.970,29 euroa. Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 74.274,60 euroa, konsernin voitonjakokelpoiset varat -80.384,85 euroa. Emoyhtiö liikevaihto kasvoi 19%, koko konsernissa kasvua tapahtui 26%.

### Näkymät alkaneelle tilikaudelle

Alkavalla vuodella konsernin tavoitteena on 10 % kasvu ja selvästi positiivinen tulos. Painopistealueina tulee olemaan markkinoinnin ja tuotteiston kehittäminen sekä laatu järjestelmän rakentaminen valmiiksi. Tekniikan myyntiorganisaatiota tullaan vahvistamaan. Kysynnän odotetaan olevan edelleen hyvä ja hälytysjärjestelmien ja -liittymien myynnissä uskotaan päästävän erittäin vahvaan kasvuun. Alan kilpailutilanteessa ei ole näköpiirissä merkittäviä muutoksia. Uuden toiminnanohjausjärjestelmän valmistumisen myötä tuotannon tehokkuus paranee ja sen odotetaan pienentävän henkilöstökuluja suhteessa liikevaihtoon muutamia prosentteja.

### Maksetut palkat ja palkkiot

Toimitusjohtaja ja hallitus 137.723,20 euroa koko konserni. Muut palkat ja palkkiot 3.544.154,39 eroa koko konserni.

### Yhtiön hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastajat

Yhtiön hallituksessa ovat toimineet Kari Ratilainen puheenjohtajana ja varsinaisina jäseninä Mika Huovinen ja Timo Paakkunainen. Toimitusjohtajana on toiminut Timo Paakkunainen. Tilintarkastajana on toiminut KTM, KHT P-O Söderlund Selinheimo KHT-Yhteisöstä.

### Hallituksen ehdotus tilikauden voiton johdosta

Hallitus ehdottaa, että osinkoa ei jaeta.

## TURVATIIMI-KONSERNIN TULOSLASKELMAT 2000 - 2002

EUR	1.1.-31.12.2002	1.1.-31.12.2001	1.1.-31.12.2000
<b>LIKEVAIHTO</b>	5 646 407,47	4 486 768,84	3 091 151,65
Liiketoiminnan muut tuotot	383,43	16778,43	33 280,42
<b>Materiaalit ja palvelut</b>			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	-323 557,49	-221 971,19	-141 725,98
Varastojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-15 471,22	154,06	-2 020,85
Ulkopuoliset palvelut	-26 027,86	-31 401,31	-42 891,51
Yhteensä	-365 056,57	-253 218,44	-186 638,34
<b>Henkilöstökulut</b>			
Palkat ja palkkiot	-3 681 877,59	-2 988 503,42	-1 984 908,00
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-570 976,66	-413 817,90	-330 625,86
Muut henkilösivukulut	-261 001,96	-223 194,36	-147 568,30
Henkilöstökulut yhteensä	-4 513 856,21	-3 625 515,68	-2 463 102,16
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>			
Suunnitelman mukaiset poistot	-107 982,56	-77 836,68	-70 784,81
Konserniliikearvon poisto	-21 942,10	-11 521,80	-11 521,80
Yhteensä	-129 924,66	-89 358,48	-82 306,61
Liiketoiminnan muut kulut	-685 388,44	-491 662,33	-341 329,15

LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	-47 434,98	43 792,34	51 055,81
Rahoitustuotot ja -kulut:			
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	0,00	0,00	30,27
Korkotuotot	1 732,67	2 340,87	3 062,08
Muut rahoitustuotot	134,56	166,91	280,66
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-13 728,92	-989,41	-455,73
Yhteensä	-11 861,69	1 518,37	2 917,28
			0,00
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	-59 296,67	45 310,71	53 973,09
Satunnaiset erät			
Satunnaiset tuotot	2 202,17	0,00	
Satunnaiset kulut	-435,00	-410,38	-168,19
Yhteensä	1 767,17	-410,38	-168,19
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-57 529,50	44 900,33	53 804,91
Tilinpäätössiirrot	33,60	0,00	
Tuloverot	-26 053,47	-18 192,22	-22 074,67
Muut välittömät verot	0,00	0,00	
Vähemmistön osuus	-5 735,46	-2 009,82	-1 535,38
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-89 284,83	24 698,29	30 194,86

#### TURVATIIMI-KONSERNIN TASEET 2000 - 2002

EUR

	2002	2001	2000
<b>VASTAAVA</b>			
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>			
Aineettomat hyödykkeet			
Perustamismenot			253,12
Aineettomat oikeudet	2 912,82	3 641,03	4 551,28
Atk-ohjelmistot	38 307,22	12 262,30	
Liikearvo	145 895,51	75 622,07	
Konserniliikearvo	64 724,76	34 565,42	46 087,23
Muut pitkävaikutteiset menot	44 062,51	55 078,13	56 349,21
Yhteensä	295 902,82	181 168,95	107 240,84
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	201 913,51	199 971,49	92 982,69
Muut aineelliset hyödykkeet	0,00	12 251,10	24 502,20
Yhteensä	201 913,51	212 222,59	117 484,89
Sijoitukset			
Muut osakkeet ja osuudet	108 086,08	689,57	689,57
Yhteensä	108 086,08	689,57	689,57
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>	<b>605 902,41</b>	<b>394 081,11</b>	<b>225 415,30</b>

VAIHTO- JA RAHOITUSOMAISUUS

Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet	19 936,42	5 615,73	5 461,67
Yhteensä	19 936,42	5 615,73	5 461,67
Lyhytaikaiset saamiset			
Myyntisaamiset	415 637,79	126 860,38	90 192,87
Lainasaamiset	27 208,41	7 155,58	3 824,92
Muut saamiset	1 144,68	0,00	1 168,23
Siirtosaamiset	32 545,61	44 064,36	53 037,76
Yhteensä	486 835,49	178 080,32	148 223,78
Rahat ja pankkisaamiset	195 339,08	404 790,58	207 808,09
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	702 110,99	588 486,63	361 493,54
VASTAAVAA	1 308 013,40	982 567,74	586 908,84
V A S T A T T A V A A			
OMA PÄÄOMA			
Sidottu oma pääoma			
Osakepääoma	39 600,00	39 600,00	10 091,28
Arvonkorotusraho	42 000	0,00	0,00
Sidottu oma pääoma yhteensä	81 600,00	39 600,00	10 091,28
Vapaa oma pääoma			
Edellisten tilikausien tulos	8 899,98	7 500,78	32 042,83
Tilikauden tulos	-89 284,83	24 698,29	30 194,86
Vapaa oma pääoma yhteensä	-80 384,85	32 199,07	62 237,69
OMA PÄÄOMA	1 215,15	71 799,07	72 328,97
VÄHEMMISTÖOSUUS	20 367,52	16 641,88	14 632,06
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta	64 690,11	0,00	0,00
Osamaksuvelat	45 333,84	53 682,13	0,00
Yhteensä	110 023,95	53 682,13	0,00
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta	24 194,94	0,00	0,00
Ostovelat	139 208,28	29 115,37	18 098,22
Muut velat	296 788,80	800 639,29	456 607,69
Siirtovelat	716 214,76	10 690,00	25 241,91
Yhteensä	1 176 406,78	840 444,66	499 947,82
VIERAS PÄÄOMA	1 286 430,73	894 126,79	499 947,82

VASTATTAVAA	1 308 013,40	982 567,74	586 908,84
-------------	--------------	------------	------------

## TURVATIIMI-KONSERNIN RAHOITUSLASKELMAT 2000 - 2002

	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
<b>LIKETOIMINTA</b>			
Liikevoitto	-6 731,98	43 792,34	69 541,85
Oikaisut liikevoittoon	114 093,93	89 358,48	69 500,52
Satunnaiset erät	1 767,17	-410,38	-134,55
Nettokäyttöpääoman muutos	-156 690,04	-25 804,43	-9 550,33
Saadut korot	1 867,23	2 497,29	3 062,08
Saadut osingot	0	10,5	0,00
Muut rahoituserät	-13 728,92	-989,41	-166,95
Maksetut verot	-41 281,85	-10 449,52	-30 136,42
Liiketoiminnan nettokassavirta	-100 704,46	98 004,87	102 116,20
<b>INVESTOINNIT</b>			
Ostetut konserniyhtiöt	0	0	-85 439,47
Ostetut osakkuusyhtiöt	0	0	0,00
Muiden osakkeiden ostot	0	0	0,00
Muu käyttöomaisuuden ostot	-67 067,70	-147 876,52	-74 296,12
Myydyt konserniyhtiöt	0	0	0,00
Myydyt osakkuusyhtiöt	0	0	0,00
Muiden osakkeiden myynnit	0	0	0,00
Muu käyttöomaisuuden myynnit	13 457,65	0	0,00
Muiden pitkäaikaisten sijoitusten lisäys	-119 165,28	-110 147,76	-32 261,23
Muiden pitkäaikaisten sijoitusten vähennys	0	0	0,00
Investointien kassavirta	-172 775,33	-258 024,28	-191 996,81
<b>KASSAVIRTA ENNEN RAHOITUSTA</b>	<b>-273 479,79</b>	<b>-160 019,41</b>	<b>-89 880,61</b>
<b>RAHOITUS</b>			
Pitkäaikaisten lainojen nostot	7 646,93	53 682,13	0,00
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-31 039,91	0	-2 102,35
Pitkäaikaisten saamisten lisäys/vähennys	19 124,63	0	0,00
Lyhytaikaisen rahoituksen lisäys/vähennys	46 201,06	328 547,96	-19 210,24
Maksetut osingot	-25 308,90	-25 228,19	0,00
Pääomalainan lisäys/vähennys	0	0	0,00
Osakeanti	0	0	0,00
Muut	7 989,34	0	0,00
Rahoitus yhteensä	24 613,15	357 001,90	-21 312,59
<b>RAHAVAROJEN MUUTOS</b>	<b>-248 866,64</b>	<b>196 982,49</b>	<b>-111 193,20</b>

Rahavarat 1.1.	444 205,72	207 808,09	272 676,48
Rahavarat 31.12.	195 339,08	404 790,58	161 483,28

## EMOYHTIÖN TULOSLASKELMAT 2000 - 2002

EUR	1.1.-31.12.2002	1.1.-31.12.2001	1.1.-31.12.2000
<b>LIKEVAIHTO</b>	4 871 669,26	4 092 270,30	2 777 212,05
Liiketoiminnan muut tuotot	383,43	16 778,43	32 834,99
<b>Materiaalit ja palvelut</b>			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	-35 026,29	-3 945,15	-1 001,13
Ulkopuoliset palvelut	-14 922,63	-21 495,91	-10 179,28
Yhteensä	-49 948,92	-25 441,06	-11 180,41
<b>Henkilöstökulut</b>			
Palkat ja palkkiot	-3 368 877,69	-2 888 273,76	-1 899 512,94
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-513 273,71	-393 818,15	-310 865,21
Muut henkilösivukulut	-233 075,37	-217 756,87	-142 823,76
Henkilöstökulut yhteensä	-4 115 226,77	-3 499 848,78	-2 353 201,90
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>			
Suunnitelman mukaiset poistot	-112 015,19	-76 873,48	-69 500,52
Yhteensä	-112 015,19	-76 873,48	-69 500,52
Liiketoiminnan muut kulut	-530 662,48	-460 388,84	-306 622,37
<b>LIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	64 199,33	46 496,57	69 541,85
<b>Rahoitustuotot ja -kulut:</b>			
Korkotuotot	1 422,96	2 255,59	3 062,08
Muut rahoitustuotot	134,56	168,19	117,73
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-6 765,12	-989,41	-284,68
Yhteensä	-5 207,60	1 434,37	2 895,13
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ</b>	58 991,73	47 930,94	72 436,98
<b>Satunnaiset erät</b>			
Satunnaiset tuotot	0,00	0,00	0,00
Satunnaiset kulut	-360,00	-343,10	-134,55
Yhteensä	-360,00	-343,10	-134,55
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b>	58 631,73	47 587,84	72 302,43
Tuloverot	-18 531,13	-15 638,62	-22 074,67
Muut välittömät verot	0,00	0,00	0,00
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>	40 100,60	31 949,22	50 227,76

**EMOYHTIÖN TASEET 2000 - 2002**

EUR

2002

2001

2000

## V A S T A A V A A

## PYSYVÄT VASTAAVAT

## Aineettomat hyödykkeet

Perustamismenot

253,12

Aineettomat oikeudet

187 115,55

91 525,39

4 551,28

Muut pitkävaikutteiset menot

44 062,51

55 078,14

56 349,21

Yhteensä

231 178,06

146 603,53

61 153,61

## Aineelliset hyödykkeet

Koneet ja kalusto

195 520,00

197 081,88

89 129,89

Muut aineelliset hyödykkeet

0

12 251,10

24 502,20

Yhteensä

195 520,00

209 332,98

113 632,09

Osakkeet konserniyrityksissä

85 439,47

85 439,47

85 439,47

## PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ

512 137,53

441 375,98

260 225,17

## VAIHTO- JA RAHOITUSOMAISUUS

## Lyhytaikaiset saamiset

Myyntisaamiset

239 112,65

114 988,45

101 387,69

Lainasaamiset

116 959,14

7 155,58

3 824,92

Muut saamiset

11 264,37

4 919,22

1 168,23

Siirtosaamiset

35 684,45

37 216,36

37 648,67

Yhteensä

403 020,61

164 279,61

144 029,52

Rahat ja pankkisaamiset

130 705,79

358 071,79

161 483,28

## VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ

533 726,40

522 351,40

305 512,79

## VASTAAVAA

1 045 863,93

963 727,38

565 737,96

## V A S T A T T A V A A

## OMA PÄÄOMA

## Sidottu oma pääoma

Osakepääoma

39 600,00

39 600,00

10 091,28

Sidottu oma pääoma yhteensä

39 600,00

39 600,00

10 091,28

## Vapaa oma pääoma

Edellisten tilikausien tulos

34 174,00

27 533,68

32 042,83

Tilikauden tulos

40 100,60

31 949,22

50 227,76

Vapaa oma pääoma yhteensä

74 274,60

59 482,90

82 270,59

## OMA PÄÄOMA

113 874,60

99 082,90

92 361,86

## VIERAS PÄÄOMA

Pitkäaikainen vieras pääoma			
Osamaksuvelat	45 333,84	53 682,13	0,00
Yhteensä	45 333,84	53 682,13	0,00
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Ostovelat	24 403,41	25 699,53	14 549,68
Muut lyhytaikaiset velat	245 965,62	207 033,29	446 988,01
Siirtovelat	616 286,46	578 229,53	11 838,41
Yhteensä	886 655,49	810 962,35	473 376,10
VIERAS PÄÄOMA	931 989,33	864 644,48	473 376,10
	0	0	
VASTATTAVAA	1 045 863,93	963 727,38	565 737,96

## SUOMEN TURVATIIMI OY:N TILINPÄÄTÖKSEN JA KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN 31.12.2002 LIITETIEDOT

### KONSERNI

### LIITETIEDOT

31.12.2002

Konsernitilinpäätökseen on yhdistetty Suomen Turvatiimi Oy (emoyhtiö) ja A & O Asennus Oy (tytäryhtiö) sekä 1.4.2002 lähtien Lähturva 24 Oy (tytäryhtiö). Edellistä tilikautta koskevat tiedot eivät siten ole vertailukelpoisia päättyneen tilikauden tietojen kanssa.

Konsernitilinpäätös on laadittu hankintahintamenetelmällä. Tytäryhtiöiden hankintamenon ja hankittua osuutta vastaavan pääoman ero on esitetty konsernilikearvona, jonka poistoaika on 5 vuotta.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat sekä sisäiset saamiset ja velat on eliminoitu.

Vähemmistöosuudet on erotettu konsernin omasta pääomasta ja tuloksesta sekä esitetty omana eräänään.

### Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

#### Liikevaihto toimialoittain

##### Toimialoittainen jakauma

	2002	2001
Vartiointipalvelut	4 826 809,53	4 052 585,32
Sähköasennukset	819 597,94	434 183,52
Yhteensä	5 646 407,47	4 486 768,84

#### Henkilöstö

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana henkilöryhmittäin:

	2002	2001
Toimihenkilöt	17	13
Työntekijät	186	162

Henkilöstökulut (suoriteperusteiset):

Tilikauden palkat	3 681 877,55	2 988 503,42
Eläkekulut	570 976,66	413 817,90
Muut henkilösivukulut	261 001,96	223 194,36
Henkilöstökulut yhteensä	4 513 856,21	3 625 515,68

## Suunnitelman mukaiset poistot

Pysyvistä vastaavista tehdään suunnitelman mukaiset poistot menojäännös- tai tasapoistoina hankintamenoista arvioidun taloudellisen käyttöajan perusteella. Poistosuunnitelma on sama kuin edellisenä vuotena.

Poistoajat ja poistoprosentit:

Aineettomat oikeudet		20 % menojäännös
Atk-ohjelmistot	10 vuotta	tasapoisto
Liikearvo	10 vuotta	tasapoisto
Konserniliikearvo	5 vuotta	tasapoisto
Muut pitkävaikutteiset menot		20 % menojäännös
Koneet ja kalusto 22 %		25 % menojäännös
Konttorikoneet ja kalusto 22 %		25 % menojäännös
Konttorikoneet ja kalusto 0 %		25 % menojäännös
Ajoneuvot 22 %		25 % menojäännös
Ajoneuvot 0 %		25 % menojäännös
Muut aineelliset hyödykkeet	3 vuotta	tasapoisto

Pakollisia varauksia ei ole tehty 31.12.2002 päättyneellä tilikaudella tai aikaisemmillä tilikausilla.

Satunnaisiin tuottoihin ja kuluihin ei sisälly eriä, jotka vaikuttaisivat merkittäväällä tavalla tilikauden tuloksen muodostumiseen.

## Tasetta koskevat liitetiedot

	2002	2001
Pysyvien vastaavien hankintamenojen muutokset		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet		
Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	3 641,02	4 551,28
Lisäykset tilikauden aikana	0,00	0,00

Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	3 641,02	4 551,28
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-728,20	-910,26
Menojäännös tilikauden lopussa	2 912,82	3 641,02
Atk-ohjelmistot		
Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	12 262,30	0,00
Lisäykset tilikauden aikana	30 833,32	13 624,78
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	43 095,62	13 624,78
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-4 788,40	-1 362,48
Menojäännös tilikauden lopussa	38 307,22	12 262,30
Liikearvo		
Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	75 622,07	0,00
Lisäykset tilikauden aikana	88 331,96	84 024,52
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	163 954,03	84 024,52
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-18 058,52	-8 402,45
Menojäännös tilikauden lopussa	145 895,51	75 622,07
Konserniliikearvo		
Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	34 565,42	46 087,23
Lisäykset tilikauden aikana	52 101,44	0,00
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	86 666,86	46 087,23
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-21 942,10	-11 521,81
Menojäännös tilikauden lopussa	64 724,76	34 565,42
Muut pitkävaikutteiset menot		
Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	55 078,14	56 349,21
Lisäykset tilikauden aikana	0,00	12 498,46
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	55 078,14	68 847,67
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-11 015,63	-13 769,53
Menojäännös tilikauden lopussa	44 062,51	55 078,14
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto 22 %		
Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	70 310,73	59 836,08
Lisäykset tilikauden aikana	34 397,27	33 911,56
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	104 708,00	93 747,64
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-26 045,53	-23 436,91
Menojäännös tilikauden lopussa	78 662,47	70 310,73
Konttorikoneet ja kalusto 22 %		
Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	27 459,67	31 265,54
Lisäykset tilikauden aikana	24 047,04	5 347,35
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	51 506,71	36 612,89
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-13 145,45	-9 153,22
Menojäännös tilikauden lopussa	38 361,26	27 459,67
Konttorikoneet ja kalusto 0 %		
Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	2 930,81	1 881,08
Lisäykset tilikauden aikana	3 208,10	2 026,66
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	6 138,91	3 907,74
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-894,09	-976,93
Menojäännös tilikauden lopussa	5 244,82	2 930,81

## Ajoneuvot 22 %

Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	14 162,83	0,00
Lisäykset tilikauden aikana	20 380,65	15 809,67
Vähennykset tilikauden aikana	-13 457,65	0,00
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	21 085,83	15 809,67
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-5 271,4€	-1 646,84
Menojäännös tilikauden lopussa	15 814,37	14 162,83

## Ajoneuvot 0 %

Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	85 107,45	0,00
Lisäykset tilikauden aikana	0,00	90 781,28
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	85 107,45	90 781,28
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-21 276,8€	-5 673,83
Menojäännös tilikauden lopussa	63 830,59	85 107,45

## Muut aineelliset hyödykkeet

Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	12 251,10	24 502,20
Lisäykset tilikauden aikana	0,00	0,00
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	12 251,10	24 502,20
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-12 251,10	-12 251,10
Menojäännös tilikauden lopussa	0,00	12 251,10

## Sijoitukset

## Muut osakkeet ja osuudet

Elisa Communications Oyj, 150 kpl	689,57	689,57
Elisa Communications Oyj, 4 kpl vuokraliittym.	462,51	0,00
As Oy Yrntimaantie 2	106 934,00	0,00
Yhteensä	108 086,08	689,57

## Konserniyritykset

	Konsernin omistuosuus %	Emoyhtiön omistuosuus %
A & O Asennus Oy, Helsinki	68	68
Lähiturva 24 Oy, Helsinki	100	100

## Sisäiset saamiset ja velat:

Suomen Turvatiimi Oy, myyntisaamiset A & O Asennus Oy:ltä	2 019,77	0,00
Suomen Turvatiimi Oy, myyntisaamiset Lähiturva 24 Oy:ltä	2 543,77	0,00
Suomen Turvatiimi Oy, lainasaamiset Lähiturva 24 Oy:ltä	112 000,00	0,00
Suomen Turvatiimi Oy, siirtosaamiset A & O Asennus Oy:ltä	3 413,78	0,00
Suomen Turvatiimi Oy, ostovelat A & O Asennus Oy:ltä	0,00	73,87

#### Oman pääoman muutokset

Sidottu oma pääoma tilikauden alussa	39 600,00	10 091,28
Osakepääoman korotus	0,00	29 508,72
Arvonkorotusrahasto	42 000,00	0,00
Sidottu oma pääoma tilikauden lopussa	81 600,00	39 600,00
Vapaa oma pääoma tilikauden alussa	34 208,88	64 247,50
Osakepääoman korotus	0,00	-29 508,72
Osingonjako	-25 308,90	-25 228,19
Tilikauden voitto/tappio	-89 284,83	24 698,29
Vapaa oma pääoma tilikauden lopussa	-80 384,85	34 208,88
Voitonjakokelpoiset varat 31.12.2002	-80 384,85 euroa	34 208,88 euroa

#### Vakuudet ja vastuusitoumukset

##### Velat, joiden vakuutena on yrityskiinnitys

Limiitti, Sampo Pankki Oyj	50 000,00	0,00
Limiitti, Finnvera Oyj	50 000,00	0,00
Finnveran lainat	16 800,00	16 800,00

##### Velat, joiden vakuutena on As Oy Yrtimeantie 2:n osakkeet

##### Lainat rahoituslaitoksilta

#### Muut vastuut

##### Leasingsopimuksista

Puhelinjärjestelmä (vuokra-aika päättyy 15.5.2003)	574,36	1 952,83
---	--------	----------

## EMOYHTIÖ

## LIITETIEDOT

1.1.-31.12.2002

Turvatiimi- konsernin emoyhtiö on Suomen Turvatiimi Oy, kotipaikka Helsinki.

Konserniin kuuluvat tytäryhtiöt A & O Asennus Oy, kotipaikka Helsinki ja Lähiturva 24 Oy, kotipaikka Helsinki. Kaikki konserniyhtiöt on yhdistetty emoyhtiön konsernitilinpäätökseen.

Turvatiimi- konsernitilinpäätöksen jäljennökset on saatavissa Suomen Turvatiimi Oy:n konttorista Malmin kauppatie 18, 00700 HELSINKI.

#### Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

##### Henkilöstö

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana henkilöryhmittäin:

	2002	2001
Toimihenkilöt	14	13
Työntekijät	175	158

Henkilöstökulut (suoriteperusteiset):

Tilikauden palkat	3 231 154,49	2 769 963,65
Johdon palkat	137 723,20	118 310,11
Eläkekulut	513 273,71	393 818,15
Muut henkilösivukulut	233 075,37	217 756,87
Henkilöstökulut yhteensä	4 115 226,77	3 499 848,78
Luontois edut	31 503,12	25 557,67

Suunnitelman mukaiset poistot

Pysyvistä vastaavista tehdään suunnitelman mukaiset poistot menojäännös- tai tasapoistoina hankintamenoista arvioidun taloudellisen käyttöajan perusteella. Pois tosuunnitelma on sama kuin edellisenä vuotena.

Poistoajat ja poistoprosentit:

Aineettomat oikeudet		20 % menojäännös
Atk-ohjelmistot	10 vuotta	tasapoisto
Liikearvo	10 vuotta	tasapoisto
Muut pitkävaikutteiset menot		20 % menojäännös
Koneet ja kalusto 22 %		25 % menojäännös
Konttorikoneet ja kalusto 22 %		25 % menojäännös
Konttorikoneet ja kalusto 0 %		25 % menojäännös
Ajoneuvot 22 %		25 % menojäännös
Ajoneuvot 0 %		25 % menojäännös
Muut aineelliset hyödykkeet	3 vuotta	tasapoisto

Eläkekuluihin sisältyy tel-vakuutusmaksua 16 115,67 euroa vuodelta 2001.

Pakollisia varauksia ei ole tehty 31.12.2002 päättyneellä tilikaudella tai aikaisemmillä tilikausilla.

Satunnaiset kulut 360,00 euroa ovat pysäköintivirhemaksuja.

Tasetta koskevat liitetiedot

2002

2001

Pysyvien vastaavien hankintamenojen muutokset

Aineettomat hyödykkeet

Perustamismenot

Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	0,00	253,12
Lisäykset tilikauden aikana	0,00	0,00
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	0,00	253,12
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	0,00	-253,12
Menojäännös tilikauden lopussa	0,00	0,00

#### Aineettomat oikeudet

Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	3 641,02	4 551,28
Lisäykset tilikauden aikana	0,00	0,00
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	3 641,02	4 551,28
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-728,20	-910,26
Menojäännös tilikauden lopussa	2 912,82	3 641,02

#### Atk-ohjelmistot

Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	12 262,30	0,00
Lisäykset tilikauden aikana	30 833,32	13 624,78
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	43 095,62	13 624,78
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-4 788,40	-1 362,48
Menojäännös tilikauden lopussa	38 307,22	12 262,30

#### Liikearvo

Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	75 622,07	0,00
Lisäykset tilikauden aikana	88 331,96	84 024,52
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	163 954,03	84 024,52
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-18 058,52	-8 402,45
Menojäännös tilikauden lopussa	145 895,51	75 622,07

#### Muut pitkävaikutteiset menot

Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	55 078,14	56 349,21
Lisäykset tilikauden aikana	0,00	12 498,46
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	55 078,14	68 847,67
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-11 015,63	-13 769,53
Menojäännös tilikauden lopussa	44 062,51	55 078,14

#### Aineelliset hyödykkeet

Koneet ja kalusto 22 %		
Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	67 421,13	55 983,27
Lisäykset tilikauden aikana	32 559,78	33 911,57
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	99 980,91	89 894,84
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-24 995,23	-22 473,71
Menojäännös tilikauden lopussa	74 985,68	67 421,13
Konttorikoneet ja kalusto 22 %		
Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	27 459,67	31 265,54
Lisäykset tilikauden aikana	23 688,68	5 347,35
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	51 148,35	36 612,89
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-12 787,09	-9 153,22
Menojäännös tilikauden lopussa	38 361,26	27 459,67
Konttorikoneet ja kalusto 0 %		
Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	2 930,80	1 881,08
Lisäykset tilikauden aikana	440,00	2 026,66
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	3 370,80	3 907,74
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-842,70	-976,94
Menojäännös tilikauden lopussa	2 528,10	2 930,80
Ajoneuvot 22 %		
Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	14 162,83	0,00
Lisäykset tilikauden aikana	6 923,00	15 809,67
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	21 085,83	15 809,67
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-5 271,46	-1 646,84
Menojäännös tilikauden lopussa	15 814,37	14 162,83
Ajoneuvot 0 %		
Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	85 107,45	0,00
Lisäykset tilikauden aikana	0,00	90 781,28
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	85 107,45	90 781,28
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-21 276,86	-5 673,83
Menojäännös tilikauden lopussa	63 830,59	85 107,45
Muut aineelliset hyödykkeet		
Poistamaton hankintameno tilikauden alussa	12 251,10	24 502,20
Lisäykset tilikauden aikana	0,00	0,00
Poistamaton hankintameno tilikauden lopussa	12 251,10	24 502,20
Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-12 251,10	-12 251,10
Menojäännös tilikauden lopussa	0,00	12 251,10
Sijoitukset		
Osakkeet konserniyrityksissä		
A & O Asennus Oy, omistusosuus 68 %	85 439,47	85 439,47
Lähturva 24 Oy, omistusosuus 100 %		
- siirtynyt yhtiölle v. 2002	0,00	0,00
Saamiset samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä		
Myyntisaamiset		
A&O Asennus Oy	2 019,77	0,00

Lähturva 24 Oy	2 543,77	0,00
Lainasaamiset		
Lähturva 24 Oy	112 000,00	0,00
Siirtosaamiset		
A&O Asennus Oy	3 413,78	0,00

#### Oman pääoman muutokset

Sidottu oma pääoma tilikauden alussa	39 600,00	10 091,28
Osakepääoman korotus	0,00	29 508,72
Sidottu oma pääoma tilikauden lopussa	39 600,00	39 600,00

Vapaa oma pääoma tilikauden alussa	59 482,90	82 270,59
Osakepääoman korotus	0,00	-29 508,72
Osingonjako	-25 308,90	-25 228,19
Tilikauden voitto/tappio	40 100,60	31 949,22
Vapaa oma pääoma tilikauden lopussa	74 274,60	59 482,90

#### Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille

##### Ostovelat

A & O Asennus Oy	0,00	73,87
------------------	------	-------

#### Vakuudet ja vastuusitoumukset

##### Velat, joiden vakuutena on yrityskiinnitys

Limitti, Sampo Pankki Oyj	50 000,00	0,00
Limitti, Finnvera Oyj	50 000,00	0,00

#### Muut vastuut

##### Leasingsopimuksista

Puhelinjärjestelmä (vuokra-aika päättyy 15.5.2003)	574,36	1 952,83
---	--------	----------

## TILINTARKASTUSKERTOMUKSET TILIKAUSILTA 2000-2002

### SUOMEN TURVATIIMI OY:N YHTIÖKOKOUKSELLE

Olemme tarkastaneet Suomen Turvatiimi Oy:n tilinpäätöksen, kirjanpidon sekä hallinnon tilikaudelta 1.1. – 31.12.2002. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta. Emoyhtiön voitto on 40.100,60 euroa ja konsernin tappio on 89.284,83 euroa.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty emoyhtiön hallituksen jäsenten sekä toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolaisten sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot

konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys tuloksen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä 5. päivänä maaliskuuta 2003

TILINTARKASTUSTOIMISTO SELINHEIMO OY  
KHT- YHTEISÖ

P-O Söderlund  
KHT

SUOMEN TURVATIIMI OY:N YHTIÖKOKOUKSELLE

Olemme tarkastaneet Suomen Turvatiimi Oy:n tilinpäätöksen, kirjanpidon sekä hallinnon tilikaudelta 1.1. – 31.12.2001. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta. Emoyhtiön voitto on 189.961,43 markkaa ja konsernin voitto on 146.849,38 markkaa.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty emoyhtiön hallituksen jäsenten sekä toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys tuloksen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä 19. päivänä maaliskuuta 2002

TILINTARKASTUSTOIMISTO SELINHEIMO OY  
KHT- YHTEISÖ

P-O Söderlund  
KHT

SUOMEN TURVATIIMI OY:N YHTIÖKOKOUKSELLE

Olemme tarkastaneet Suomen Turvatiimi Oy:n tilinpäätöksen, kirjanpidon sekä hallinnon tilikaudelta 1.1. – 31.12.2000. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta. Emoyhtiön voitto on 298.640,70 markkaa.

Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa olemme tarkastaneet hyvän tilintarkastustavan mukaisesti riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty emoyhtiön hallituksen jäsenten sekä toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Suorittamamme tarkastuksen perusteella lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys tuloksen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä 16. päivänä maaliskuuta 2001

TILINTARKASTUSTOIMISTO SELINHEIMO OY  
KHT- YHTEISÖ

P-O Söderlund  
KHT

# ARVOPAPERIMARKKINAT

## Johdanto

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Rahoitustarkastus. Tärkein arvopaperimarkkinoita koskeva laki on arvopaperimarkkinalaki (26.5.1989/495, muutoksineen). Laki sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, arvopaperien tarjoamisesta, pörssilistalle ottamisesta, kaupankäynnistä noteeratuilla arvopapereilla, julkisista ostotarjouksista ja sisäpiirirekisteristä. Rahoitustarkastuksen tehtävänä on valvoa arvopaperimarkkinoita koskevien määräysten noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaki määrittää tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset yhtiöille, jotka hakevat listautumista Helsingin Pörssiin tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle. Annettavien tietojen on oltava riittäviä perustellun arvion tekemiseksi arvopapereista ja niiden liikkeeseen laskijasta. Suomalainen yhtiö, jonka osake on julkisen kaupankäynnin kohteena on velvollinen julkistamaan kaikki sellaiset päätöksensä sekä liikkeeseen laskijaa ja sen toimintaa koskevat seikat, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan sen osakkeiden arvoon tai hintaan.

Osakkeenomistajan on annettava viipymättä ilmoitus yhtiölle ja Rahoitustarkastukselle, kun hänen osuutensa julkisen kaupankäynnin kohteena olevassa yhtiössä saavuttaa, ylittää tai alittaa 5, 10, 15, 20, 25, 33 1/3, 50 tai 66 2/3 prosenttia yhtiön äänimäärästä tai osakepääomasta tai milloin hän on osapuolena sopimuksessa tai muussa järjestyksessä, joka toteutuessaan johtaa sanottujen ääniosuus- tai pääomarajojen saavuttamiseen, ylittymiseen tai osuuden laskemiseen niiden alle. Edellä mainitun tiedon saatuaan yhtiön tulee julkistaa tieto sekä ilmoittaa se erikseen Helsingin Pörssille.

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka omistusoikeus julkisesti noteeratussa yhtiössä nousee yli kahden kolmasosan yhtiön yhteenlasketusta äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu julkisen kaupankäynninkohteeksi, on tarjouduttava lunastamaan yhtiön jäljellä olevat osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusoikeus ylittää 90 prosenttia suomalaisen osakeyhtiön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeutettu vaatimaan vähemmistöosakasta luovuttamaan sille yhtiön loput osakkeet niiden käyvästä hinnasta. Lisäksi vähemmistöosakas, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa, on oikeutettu vaatimaan enemmistöosakkaalta osakkeidensa lunastamista. Yllä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemista koskevat yksityiskohtaiset säännökset.

Vuoden 1889 rikoslaki (1.6.1999 lähtien muutettuna) sisältää sisäpiirintiedon väärinkäytön ja kurssimanipulaation kiellon. Lisäksi tiedonantovelvollisuuden laiminlyönti ja väärän tai harhaanjohtavan tiedon antaminen on säädetty rangaistavaksi.

## Sisäpiiriä koskevat säännökset

Suomalainen pörssiyhtiö on velvollinen ylläpitämään sisäpiirirekisteriä. Rekisteriä voi pitää joko yhtiö itse tai rekisterin ylläpito voidaan ostaa HEX-konserniin kuuluvalla Arvopaperikeskukselta. HEX tarjoaa palvelut SIRE-järjestelmänsä (sisäpiirirekisterijärjestelmä) kautta, johon vaaditut tiedot osakeomistuksista ja muutoksista niissä saadaan arvo-osuusjärjestelmästä. Sellaisten yhtiön osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien arvopaperien, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, omistukset ja muutokset omistuksissa täytyy rekisteröidä sisäpiirirekisteriin edellyttäen että arvopaperin haltija on hallituksen tai hallintoneuvoston jäsen tai varajäsen, toimitusjohtaja tai varatoimitusjohtaja, tilintarkastaja tai varatilintarkastaja tai tilintarkastusyhteisön toimihenkilö, jolla on päävastuu yhtiön tilintarkastuksesta ("Ilmoitusvelvollinen") arvopaperin liikkeeseen laskeneessa yhtiössä. Lisäksi ilmoitusvelvollisten määräysvalta-yhteisöjen ja holhottavien omistukset liikkeeseenlaskijayhteisössä ovat julkisia. Julkista on myös tieto siitä, missä yhteisöissä ilmoitusvelvollinen käyttää vaikutusvaltaa, mutta ei vaikutusvalta yhteisön omistus liikkeeseenlaskijayhteisössä. Sisäpiirirekisterin tulee olla helposti yleisön saatavilla ja kenellä tahansa on oikeus saada siitä otteita tai kopioita.

## Arvo-osuusjärjestelmä

### Yleistä

Suomessa on 1.8.1991 lähtien vaiheittain siirrytty fyysisistä osakekirjoista arvo-osuusjärjestelmään. Kaikki arvo-osuustilit keskitettiin 16.10.2000 Arvopaperikeskuksen (APK) tietojärjestelmään. Arvo-osuusjärjestelmän tehtävät on keskitetty APK:lle, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja kansallisella tasolla. APK pitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoisista arvopapereista.

Arvo-osuusjärjestelmään liittyminen on pakollista yhtiöille, joiden osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena. APK pitää yhtiökohtaisia osake- ja osakkeenomistajaluetteloita sekä tarjoaa arvo-osuustilipalveluita osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää kaupallisia palveluja tarjoavia tilinhoitajayhteisöjä. Näiden tilien perussäilytykskuiluista vastaavat arvo-osuusjärjestelmään liittyneet yhtiöt. Tilinhoitajayhteisöt, joita ovat muun muassa pankit, arvopaperien välittäjät ja selvitysosapuolet, joille APK on antanut tilinhoitajayhteisön oikeudet

(“Tilinhoitajayhteisöt”), hallinnoivat arvo-osuustilejä ja ovat oikeutettuja tekemään niille kirjauksia. Tilinhoitajayhteisöt tarjoavat yleensä myös omaisuudenhoitopalveluja ja muita sijoituspalveluja.

### Rekisteröintimenettely

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien on avattava arvo-osuustili APK:ssa tai jossakin Tilinhoitajayhteisössä tai hallintarekisteröitävä arvopaperinsa tilikirjausten toteuttamiseksi. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtona tietojärjestelmässä. Tilinhoitajayhteisö vahvistaa kirjaukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen kaikista arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista. Arvo-osuustilien haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen kalenterivuoden päättyessä voimassa olleista kirjauksista.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävät tiedot tilinomistajasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista tai hallintarekisteröidyn tilin varoja hoitavasta hallintarekisteröinnin hoitajasta sekä kyseistä tiliä hoitavasta Tilinhoitajayhteisöstä. Vaadittavat tiedot sisältävät tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Mahdollisesta hallintarekisteröinnistä tehdään kirjattaessa merkintä. APK ja kaikki Tilinhoitajayhteisöt ovat velvolliset pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Eräät APK:n ylläpitämään omistajarekisteriin liittyvät tiedot (kunkin tilinomistajan nimi, kansalaisuus ja osoite) ovat kuitenkin julkisia.

Kukin Tilinhoitajayhteisö on velvollinen vastaamaan pitämässään arvo-osuusrekistereissä esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä tietosuojan rikkomisesta. Mikäli asianomainen Tilinhoitajayhteisö ei pysty vastaamaan velvoitteistaan, on tilinomistaja, jolle on aiheutunut oikeuksien väärästä kirjauksesta, muutoksesta tai poistosta vahinkoa, oikeutettu saamaan korvauksen APK:lta. Tällaisten tapausten varalta APK:lla on lakisääteinen kirjausrahasto, jonka pääoman on oltava vähintään 0,000048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmän viiden viimeksi kuluneen vuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun käyvän arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkäräjälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkäräjän samalta tilinhoitajayhteisöltä olevan korvaussaatavan määrä, kuitenkin enintään 25.000 euroa. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahinkotapaukseen liittyvissä vahingoissa kuitenkin 10 miljoonaan euroon.

### Kaupankäynti ja selvitys

Helsingin Pörssin automaattinen kaupankäyntijärjestelmä (HETI-järjestelmä) on keskitetty ja täysin automaattinen tarjouksiin perustuva järjestelmä. Kauppaa käydään pörssierillä, jotka määrätään erikseen osakelajeittain, alle pörssierillä ja sopimuskauppana. Pörssierä- ja alle pörssieräkaupankäynnissä tarjoukset täsmäytetään automaattisesti. Osakkeiden kaupankäynti tapahtuu jokaisena pörssipäivänä. Jatkuva kaupankäynti I on jokaisena pörssipäivänä kello 10.00 ja kello 18.00 välisenä aikana. Tarjouksia voidaan tallentaa järjestelmään ennen kaupankäynnin alkamista päivän avauksessa kello 9.00-9.40, jonka jälkeen tarjoukset täsmäytetään kello 9.40-10.00 ja määrätään päivän avauskurssit. Kunkin osakesarjan viralliset päätöskurssit vahvistetaan jatkuva kaupankäynti I:n päättyessä kello 18.00. Jälkipörssi I alkaa kello 18.03 ja jatkuu kello 18.30 saakka. Jatkuva kaupankäynti II (iltakaupankäynti) alkaa jatkuva kaupankäynti I:n jälkeen kello 18.03 ja päättyy kello 19.30. Jälkipörssi II:ssa seuraavana kaupankäyntipäivänä kello 8.30-9.00 huomioidaan jälkipörssi I:ssä ja jatkuva kaupankäynti II:ssa muodostuneet mahdolliset hintaerot. Kaupankäynti- ja selvitystoiminta tapahtuu Helsingin Pörssissä euroissa ja pienin mahdollinen hinnanmuutos noteerauksissa on 0,01 euroa. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa. Kaupat selvitetään APK:n automaattisessa selvitysjärjestelmässä (KATI-järjestelmä) yleensä kolmantena pankkipäivänä kaupantekopäivästä tai osapuolten sopimana muuna päivänä.

### Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Osakkeita voi säilyttää joko APK:n, jonkin suomalaisen pankin tai arvopaperivälittäjän tai muun valtuutetun Tilinhoitajayhteisön hoidossa olevalla arvo-osuustilillä. Clearstream Bankingin ja Euroclearin lukuun toimivilla suomalaisilla omaisuudenhoitajilla on säilytystili arvo-osuusjärjestelmässä ja ulkomaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää osakkeitaan Euroclearissa tai Clearstream Bankingissä olevien tiliensä kautta. Muun kuin suomalaisen osakkeenomistajan sijasta voidaan omistajaluetteloon merkitä omistajan tilalle hallintarekisteröinnin hoitaja, jonka säilytyksessä osakkeet ovat toimeksiannon nojalla. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajilla on oikeus osinkoihin ja kaikki osakkeisiin liittyvät merkintäetuoikeudet ja taloudelliset oikeudet, sen sijaan hallinnoimisoikeuksia (kuten oikeutta osallistua yhtiökokoukseen tai käyttää siellä äänioikeuttaan osakkeenomistajana) heillä ei ole. Jos osakkeenomistaja haluaa käyttää näitä oikeuksia hänet voidaan tilapäisesti merkitä osakasluetteloon yhtiökokoukseen osallistumista varten viimeistään kymmenen päivää ennen sanottua yhtiökokousta. Hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutettu hallintarekisteröinnin hoitaja on pyydettyessä velvollinen ilmoittamaan Rahoitustarkastukselle sekä asianomaiselle yhtiölle todellisen omistajan nimen, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli omistajan nimi ei ole tiedossa, on hallintarekisteröinnin hoitaja velvollinen ilmoittamaan vastaavat tiedot omistajan puolesta toimivasta asiamiehestä ja toimittamaan tämän antaman kirjallisen selvityksen, että todellinen omistaja ei ole suomalainen henkilö. Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili joko APK:ssa tai jossakin

Tilinhoitajayhteisössä sekä euromääräinen tili Suomessa. Asianomainen Tilinhoitajayhteisö avaa osakkeenomistajalle henkilökohtaisen arvo-osuustilin saatuaan avattavaa tiliä koskevat tiedot.

### **Sijoittajien korvausrahasto**

Sijoituspalveluyrityksistä annetun lain ja arvopaperimarkkinalain muutoksilla vuonna 1998 perustettiin sijoittajien korvausrahasto sekä säädettiin sijoituspalveluasiakkaiden jakamisesta ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Ammattimaisia sijoittajia ovat sellaiset Arvopaperimarkkinalaissa määritellyt liikeyritykset ja julkisyhteisöt, joiden voidaan olettaa tuntevan liiketoimintansa perusteella arvopaperimarkkinat ja niiden riskit. Asiakas voi lisäksi itse kirjallisesti ilmoittaa olevansa ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella ammattimainen sijoittaja. Yksityishenkilöt ovat kuitenkin pääsääntöisesti ei-ammattimaisia sijoittajia. Sijoituspalveluyritysten ja sijoituspalveluja tarjoavien luottolaitosten on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Korvausrahasto turvaa sijoituspalveluyrityksen hallussa ja hallinnoitavana sijoituspalvelun tarjoamisen tai säilytys- ja tietopalvelun yhteydessä olevat sijoittajan riidattomat ja erääntyneet saamiset silloin, kun sijoituspalveluyritys tai luottolaitos ei muuten pysty muun kuin tilapäisen maksukyvyttömyyden vuoksi maksamaan sijoittajien saamia tietyn määräajan kuluessa. Korvausrahasto korvaa ainoastaan ei-ammattimaisten sijoittajien saamia. Sijoittajalle maksetaan 90 prosenttia hänen saamisestaan, kuitenkin enintään 20.000 euroa vastaava markkamäärä. Rahasto ei korvaa osakekurssien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, joten asiakas vastaa edelleen omien sijoituspäätöstensä seurauksista. Luottolaitosten tallettajille korvataan pankin maksukyvyttömyystilanteessa saamiset 25.230 euroon asti talletussuojarahaston varoista. Tallettajan varat ovat joko talletussuojarahaston tai korvausrahaston piirissä, joten samoilla varoilla ei ole kaksinkertaista suojaa.

## **VEROTUS**

Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän listalleottoesitteen päivämääränä Suomessa voimassaolevaan verolainsäädäntöön, jonka muutokset saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenvedossa ei ole huomioitu eikä selvitetä muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Esitys on yleinen ja siten sijoitusta harkitsevien tulisi kääntyä kunkin maan veroasiantuntijan puoleen saadakseen yksityiskohtaisempia tietoja osakkeiden merkintään, ostoon, omistukseen ja myyntiin liittyvistä veroseuraamuksista.

### **Yleistä**

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavalla. Pääsääntöisesti luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hänellä on täällä varsinainen asunto ja koti tai hän jatkuvasti oleskelee täällä yli kuuden kuukauden ajan, jolloin tilapäinen poissaolo ei estä pitämistä oleskelua jatkuvana. Suomen lakien mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia. Verosopimustilanteissa asuinvaltio määrittää verosopimuksen määräyksen mukaisesti.

### **Tuloverotus**

Yleisesti verovelvolliset ovat verovelvollisia Suomessa maailmanlaajuisista tuloistaan. Yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön ja kuolinpesän on suoritettava valtiolle tuloveroa verotettavasta ansiotulostaan, mukaan lukien palkkatulo, progressiivisen tuloveroasteikon perusteella ja verotettavasta pääomatulostaan kiinteän tuloveroprosentin mukaisesti. Veronalaista pääomatuloa on muun muassa omaisuuden tuotto, omaisuuden luovutuksesta saatu voitto ja muu sellainen tulo, jota varallisuuden voidaan katsoa kerryttäneen. Näin ollen pääomatuloa ovat myyntivoitot sekä pörssiyhtiöstä saatu osinkotulo. Muusta yhtiöstä kuin pörssiyhtiöstä saadusta osingosta ja siihen liittyvästä yhtiöveron hyvityksestä on pääomatuloa määrä, joka vastaa osakkeiden matemaattiselle arvolle tai käyvälle arvolle laskettua 13,5 prosentin vuotuista tuottoa. Pääomatulojen tuloveroprosentti on 29 prosenttia. Yhteisöjen tuloveroprosentti on niinkin 29.

Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan Suomesta saadusta tulosta, ei kuitenkaan korkotulosta, joka on maksettu ulkomaankaupassa syntyneelle tilisaamiselle, pankkiin tai muuhun rahalaitokseen talletetuille varoille, obligaatioille, debentuurille, muulle joukkovelkakirjalainalle taikka sellaiselle ulkomailta Suomeen otetulle lainalle, jota ei ole katsottava lainansaajan omaan pääomaan rinnastettavaksi pääomansijoitukseksi. Lisäksi rajoitetusti verovelvollinen on velvollinen suorittamaan veroa kaikesta Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan kuuluvaksi luettavasta tulosta.

### **Varallisuusverotus**

Yleisesti verovelvolliset ovat verovelvollisia maailmanlaajuisesta varallisuudestaan. Varallisuusveron määrä on luonnollisilla henkilöillä 80 euroa, kun nettovarallisuus on 185.000 euroa ja 0,9 prosenttia tuon määrän ylittävästä osasta. Osakkeet sisältyvät Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön, kuolinpesän ja kotimaisen yhteisön veronalaiseen varallisuuteen siihen käypään arvoon, joka niillä oli verovuoden päättyessä omistajan hallussa. Pörssiyhtiön ja muun julkisesti noteeratun arvopaperin verotusarvo on 70 prosenttia osakkeiden käyvästä arvosta. Julkisesti noteeratun merkintäoikeuden verotusarvo on myös 70 prosenttia käyvästä arvosta (kaupantekokurssista).

Pääsääntöisesti kotimaiset yhteisöt eivät maksa varallisuusveroa, koska suurin osa niistä on vapautettu tästä velvollisuudesta. Kotimaiset osakeyhtiöt eivät suorita varallisuusveroa. Rajoitetusti verovelvollinen on velvollinen

suorittamaan veroa täällä olevista varoistaan, ei kuitenkaan obligaatioista, debenttureista, muista joukkovelkakirjalainoista, eikä sellaisista ulkomailta Suomeen otetuista lainoista, joita ei ole katsottava lainansaajan omaan pääomaan rinnastettaviksi pääomansijoituksiksi, pankkiin tai muuhun rahalaitokseen tallettamistaan varoista eikä myöskään ulkomaankaupassa syntyneestä tilisaamisista. Varallisuusveron määrä rajoitetusti verovelvollisella luonnollisella henkilöllä on 0,9 prosenttia siitä nettovarallisuuden osasta, joka ylittää 135.000 euroa. Rajoitetusti verovelvollisen yhteisön varallisuusveroprosentti on 1 prosentti.

Vaikka Suomessa rajoitetusti verovelvollinen luonnollinen henkilö ja yhteisö on varallisuusverovelvollinen Suomessa olevasta varallisuudestaan, suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ei lueta rajoitetusti verovelvollisen verotettavaan varallisuuteen, ellei osakkeiden katsota kuuluvan rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan. Verosopimukset voivat rajoittaa varallisuusveron perimistä rajoitetusti verovelvollisilta.

### **Yhtiöveron hyvitysjärjestelmä**

Suomi soveltaa osinkoverotukseen yhtiöveron hyvitysjärjestelmää (avoir fiscal), jonka mukaan kotimaisen osakeyhtiön voitonjaostaan maksama tulovero hyvitetään osakkaan verotuksessa. Yhtiöveronhyvitysjärjestelmän mukaisesti yhtiön on suoritettava tuloveroa vähintään 29/71 verovuodelta jaettavaksi päätetyn osingon määrästä. Tätä määrää pidetään tuloveron vähimmäismääränä. Tuloveron vähimmäismäärää verrataan veroon, joka olisi maksuunpantava yhtiön verotettavan tulon perusteella (=vertailuvero). Jos yhtiön verovuoden vertailuvero on tuloveron vähimmäismäärää suurempi, syntyy yhtiölle veroylijäämiä. Veroylijäämät otetaan huomioon kymmeneltä verovuotta edeltäneeltä verovuodelta aikaisemmasta vuodesta alkaen, kunnes vertailuvero on tuloveron vähimmäismäärän suuruinen. Jos vertailuvero on veroylijäämien jälkeen tuloveron vähimmäismäärää pienempi, puuttuva määrä eli täydennysvero maksuunpannaan yhtiölle tuloverona. Täydennysveroa ei tiettyjen edellytysten täytyessä kuitenkaan maksuunpanna. Vuodelta 2000 toimitetusta verotuksesta alkaen on noudatettu järjestelmää, jossa ulkomailta verovapaasti saatujen ja edelleen ulkomaisille osakkeenomistajille jaettujen osinkojen osalta lievennys toteutetaan tuloveron vähimmäismäärän laskennassa. Järjestelmässä suomalaisen osakeyhtiön ulkomaisille osakkeenomistajille jakamia osinkoja ei lueta jaettavaksi päätettyyn osinkoon tuloveron vähimmäismäärää laskettaessa, jos yhtiö on saanut ulkomailta vastaavan määrän Suomen verosta vapaita osinkoja. Erytyssääntely on vuodelta 2001 toimitettavasta verotuksesta alkaen ulotettu ulkomaiselta tytäryhtiöltä saatujen suorasijoitusosinkojen lisäksi ulkomaisesta kiinteästä toimipaikasta saadun voiton edelleen jakamiseen. Huojennus liittyy myös tiettyin edellytyksin tilanteeseen, jossa suomalainen tytäryhtiö jakaa ulkomailta saamansa verovapaan osingon suomalaiselle emoyhtiölleen.

### **Omistusvaihdokset**

Veroylijäämiä, tappioita, yhtiöveron hyvityssaamia ja osinkoylijäämiä ei oteta huomioon, jos niiden syntymisvuonna tai sen jälkeen yli puolet yhtiön osakkeista on muun saannon kuin perinnön tai testamentin vuoksi vaihtanut omistajaa. Jos vähintään 20 prosenttia yhtiön osakkeista tai osuuksista omistavassa yhteisössä on tapahtunut vastaava omistajanvaihdos, yhteisön omistamien osakkeiden katsotaan vaihtaneen omistajaa. Asianomainen verovirasto voi kuitenkin hakemuksesta myöntää poikkeusluvan veroylijäämien käyttämiseen omistajanvaihdoksista huolimatta.

Vuoden 1999 alusta voimaan tulleen lainmuutoksen johdosta omistajanvaihdokset eivät kuitenkaan vaikuta Helsingin pörssin päälistalla noteerattujen yhtiöiden oikeuteen käyttää hyväksi kertyneitä veroylijäämiä, tappioita, yhtiöveron hyvityssaamia ja osinkoylijäämiä. Pörssiyhtiöitä koskevaa poikkeusta sovelletaan, jos yhtiön muista kuin julkisen kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista yli puolet ei ole vaihtanut omistajaa edellä mainitulla tavalla.

### **Osinkojen verotus ja yhtiöveron hyvitys**

Veronalaista pääomatuloa on muun ohessa pörssiyhtiöstä saatu osinkotulo. Siten kotimaisen, pörssissä noteeratun yhtiön maksamat osingot ovat Suomessa yleisesti verovelvolliselle osakkeenomistajalle veronalaista pääomatuloa. Pääomatulon veroprosentti on 29 prosenttia. Yhtiöveron hyvitysjärjestelmän mukaan Suomessa yleisesti verovelvolliset saavat osingon lisäksi yhtiöveron hyvityksen, joka on määrältään 29/71 maksettujen osinkojen määrästä. Yhtiöveron hyvitys on osingon tavoin verotettavaa tuloa. Yhtiöveron hyvitys otetaan ennakkoveron tavoin huomioon maksettuna verona. Näin ollen kotimaiset osakeyhtiöt maksavat käytännössä osinkoon liittyvän veron, joten osakkeenomistajalle ei aiheudu tuloveroseuraamuksia yhtiön maksamien osinkojen perusteella niissä tapauksissa, joissa osinko on kokonaisuudessaan pääomatuloa. Yhtiöveron hyvitystä ei pääsäännön mukaan myönnetä osakkeenomistajille, jotka ovat Suomessa rajoitetusti verovelvollisia. Rajoitetusti verovelvolliset osakkeenomistajat saattavat kuitenkin olla oikeutettuja yhtiöveron hyvitykseen joko kokonaan tai osaksi verosopimuksen nojalla.

### **Osinkojen lähdeverotus**

Suomessa rajoitetusti verovelvollinen osakkeenomistaja on velvollinen suorittamaan lähdeveroa suomalaisen yhtiön maksamasta osingosta. Lähdevero on 29 prosenttia mikäli osingot maksetaan valtioon, jonka kanssa Suomi ei ole solminut verosopimusta. Verosopimuksissa sovitaan verottamisoikeuden jakamisesta muun muassa osinkojen osalta Suomen ja toisen sopimusvaltion välillä. Verovelvollinen voidaan sopimuksen nojalla vapauttaa osaksi tai kokonaan suorittamasta veroa Suomeen. Seuraavassa on esitetty lähdeveroprosentit, joita sovelletaan Suomen ja kyseisen valtion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella portfolio-osinkoon. Portfolio-osinkoina verotetaan kaikki luonnollisten henkilöiden saamat osingot. Portfolio-osinkoina verotetaan myös yhtiöiden saamat osingot, jos osingonsaajan ja jakajan välinen omistussuhde ei täytä suorasijoitusomistusten edellytyksiä (yleensä 10-25 prosenttia): Alankomaat 0 prosenttia,

Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 15 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 5 prosenttia, Tanska 15 prosenttia, Yhdistynyt kuningaskunta 0 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia.

Lähdevero on perittävä, kun lähdeveron alainen määrä maksetaan asianomaiselle tai merkitään tilille hänen hyväkseen. Lähtökohtana on, että osingon maksaja on velvollinen perimään lähdeveron. Käytännössä kuitenkin suomalaiset pankit, joiden välityksellä julkisesti noteerattujen suomalaisten yhtiöiden maksamat osingot maksetaan ulkomaille, pidättävät mahdollisen lähdeveron Suomessa. Verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan soveltaa vain, jos tulonsaaja antaa maksajalle yksilöintiään varten tarvittavat tiedot. Luonnollisen henkilön tulee ilmoittaa maksajille myös syntymäaikansa. Mahdollinen kotivaltiota saatu henkilötunnus tai liike- ja yhteisötunnus tulee myös ilmoittaa. Jos maksaja ei ennen suorituksen maksamista saa tietoonsa edellä mainittuja tietoja, maksajan on perittävä vero 29 prosentin suuruisena. Mahdollista liikaveron palauttamista osingonsaaja voi hakea Uudenmaan verovirastolta.

Lähdeveroa ei peritä osingosta, joka maksetaan yhteisölle, jolla on kotipaikka EU:n alueella ja joka omistaa suoraan vähintään 25 prosenttia osinkoja maksavan suomalaisen yhtiön osakepääomasta edellyttäen, että yhteisö ei ole oikeutettu yhtiöveron hyvitykseen ja että yhteisö on kotivaltiossaan velvollinen suorittamaan tuloveroa siten kuin direktiivissä (90/435/ETY) määrätään.

### **Luovutusvoittoverotus**

Muuhun kuin elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden ja myynnistä saatua luovutusvoittoa verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön ja kuolinpesän pääomatulona. Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä luovutushinnasta voiton hankkimisesta aiheutuneiden kulujen ja poistamattoman hankintameno yhteismäärä. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt ja kuolinpesät voivat tietyin edellytyksin käyttää hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on aina vähintään 20 prosenttia luovutushinnasta. Jos osakkeet on omistettu vähintään 10 vuotta, hankintameno-olettama on 50 prosenttia luovutushinnasta. Hankintameno-olettaman käyttämisen edellytyksenä on, etteivät osakkeet kuulu osakkeenomistajan liikeomaisuuteen. Jos hankintameno-olettamaa käytetään, mahdolliset myyntikulut katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan eivätkä siten ole erikseen vähennettävissä. Aikaisemman osakkeenomistuksen perusteella merkityn osakkeen tai merkintäoikeuden hankintamenoa laskettaessa ei oteta huomioon osaa näiden aikaisemmin omistettujen osakkeiden hankintamenoista. Hankinta-aika alkaa vanhasta saannosta. Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on ilmoitettava verovuonna tapahtuneet arvopapereiden luovutukset veroilmoituksessaan. Luonnollisen henkilön ja kuolinpesän luovutusvoittoja verotetaan 29 prosentin pääomatulon verokannan mukaan. Luonnollinen henkilö ja kuolinpesä voivat vähentää luovutuksesta aiheutuneen tappion syntyneistä luovutusvoitoista samana ja kolmena seuraavana vuotena sitä mukaa kun voittoja kertyy. Elinkeinotoimintaan kuuluvista osakkeista ja merkintäoikeuksista saadut luovutusvoitot verotetaan osana normaalia liiketuloa. Osakkeiden ja merkintäoikeuksien luovutuksista johtuvat tappiot vähennetään yhteisön saamasta elinkeinotulosta. Osakkeen hankintameno elinkeinoverotuksessa määritellään seuraavasti: Rahastoannissa merkittyjen osakkeiden hankintamenoksi katsotaan osakkeiden merkintään oikeuttavien osakkeiden alkuperäinen hankintameno jaettuna osakkeiden kokonaismäärällä rahastoannin jälkeen. Pörssissä noteerattujen osakkeiden maksullisissa merkinnässä hankintameno koostuu merkintään tarvittavien kuponkien arvosta ja maksetusta merkintähinnasta. Maksullisen merkinnän tapahtuessa omien osakkeiden merkintäkuponkien perusteella, voidaan maksettu merkintähinta lisätä vanhojen osakkeiden hankintamenoon ja jakaa summa vanhojen ja uusien osakkeiden yhteismäärällä. Jos osakkeet merkitään ostettujen merkintäkuponkien perusteella, niiden hankintahinnan muodostavat ostettujen kuponkien hinta lisättyinä maksetulla merkintähinnalla. Merkintäoikeuden hankintamenoksi katsotaan se osa merkintäoikeuteen oikeuttaneen osakkeen hankintamenoista, joka vastaa merkintäoikeuden luovutushintaa jaettuna luovutushinnan ja kantaosakkeen arvon summalla.

Rajoitetusti verovelvollisen suomalaisen yhtiön osakkeiden myynnistä saama tulo on Suomesta saatua vain, mikäli enemmän kuin puolet yhtiön kokonaisvaroista muodostuu Suomessa sijaitsevasta kiinteästä omaisuudesta tai osakkeiden myynnistä syntyvä luovutusvoitto liittyy rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimi-paikkaan. Näin ollen rajoitetusti verovelvolliset eivät yleensä ole Suomessa verovelvollisia suomalaisen yhtiön osakkeiden myynnistä aiheutuvasta luovutusvoitosta. Verosopimukset saattavat rajoittaa edellä mainittua verotusoikeutta. Yleishyödylliset yhteisöt ovat verovelvollisia vain saamastaan elinkeinotulosta. Passiivista osakkeiden omistusta ja niihin liittyviä luovutusvoittoja ei yleensä pidetä elinkeinotoimintana.

### **Perintö- ja lahjaverotus**

Osakkeista on suoritettava perintö- tai lahjaveroa, jos perinnönjättäjä tai perinnönsaaja tai lahjanantaja tai lahjansaaja asui Suomessa kuolin- tai lahjoitushetkellä tai mikäli enemmän kuin 50 prosenttia kyseisen yhtiön kokonaisvaroista muodostuu Suomessa sijaitsevasta kiinteästä omaisuudesta. Pohjoismaiden välinen perintö- ja lahjaverotusta koskeva verosopimus rajoittaa Suomen verotusoikeutta perinnön tai lahjan osalta, joka on annettu jossain Pohjoismaassa kotipaikan omaavalle henkilölle.

### **Varainsiirtoverotus**

Helsingin Pörssissä tehdyistä osakekaupoista ei peritä varainsiirtoveroa. Helsingin Pörssin ulkopuolella tapahtuvista luovutuksista peritään varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia kauppahinnasta. Pääsääntöisesti ostaja vastaa varainsiirtoveron

suorittamisesta. Jos ostaja on kuitenkin Suomessa rajoitetusti verovelvollinen, myyjä vastaa varainsiirtoveron perimisestä ostajalta. Osakekaupasta ei kuitenkaan peritä varainsiirtoveroa, jos kumpikaan luovutuksen osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen suomalainen sivuliike, paitsi milloin kyse on asunto- tai kiinteistöosakeyhtiön osakkeiden luovutuksesta. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava merkittäessä osakkeita Osakeannin ja Apporttiannin yhteydessä.

## **MENIRE OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS**

### **1 § Toiminimi ja kotipaikka**

Yhtiön toiminimi on Menire Oyj suomeksi ja Menire Corporation englanniksi. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

### **2 § Toimiala**

Yhtiön toimialana on pääomasijoitusten tekeminen suomalaisiin ja pohjoismaisiin, pieniin ja keskisuuriin yrityksiin, yhtiön tekemien sijoitusten hallinnointi ja sijoitusyrityksille tarjottavat koulutus-, konsultointi- ja hallinnointipalvelut.

### **3 § Vähimmäis- ja enimmäispääoma**

Yhtiön vähimmäispääoma on kaksimiljoonaaviisisataatuhatta (2.500.000) euroa ja enimmäispääoma on kaksikymmentäviisimiljoonaa (25.000.000) euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta.

### **4 § Osakkeiden lukumäärä**

Yhtiöllä voi olla vähintään neljämiljoonaa (4.000.000) osaketta ja enintään viisikymmentämiljoonaa (50.000.000) osaketta.

### **5 § Arvo-osuusjärjestelmään kuuluminen**

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

Oikeus saada yhtiöstä jaettavia varoja sekä merkintäoikeus osakepääomaa korotettaessa on vain sillä:

1. joka on täsmäytyspäivänä merkitty osakkeenomistajaksi osakasluetteloon,
2. jonka oikeus suorituksen saamiseen on täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon merkityn osakkeenomistajan arvo-osuustilille ja merkitty osakasluetteloon, tai
3. jos osake on hallintarekisteröity, jonka arvo-osuustilille osake on täsmäytyspäivänä kirjattu ja jonka osakkeiden hoitaja on täsmäytyspäivänä merkitty osakasluetteloon osakkeiden hoitajaksi.

### **6 § Hallitus**

Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu vähintään viisi (5) ja enintään seitsemän (7) jäsentä.

Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja kokoontuu puheenjohtajan kutsusta. Puheenjohtajan on kutsuttava hallitus koolle, jos hallituksen jäsen tai toimitusjohtaja sitä vaatii.

Hallitus on päätösvaltainen, kun enemmän kuin puolet sen jäsenistä on saapuvilla. Asiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenemmistöllä. Äänten mennessä tasan, ratkaisee puheenjohtajan ääni ja puheenjohtajan vaalissa arpa.

Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

### **7 § Toimitusjohtaja**

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

### **8 § Toiminimenkirjoitusoikeudet**

Yhtiön toiminimen kirjoittavat kaksi hallituksen jäsentä yhdessä, toimitusjohtaja yksin tai se tai ne, jotka hallitus siihen valtuuttaa.

### **9 § Tilintarkastajat**

Yhtiössä on yksi (1) tilintarkastaja ja yksi (1) varatilintarkastaja, joiden molempien tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymiä tilintarkastajia. Mikäli tilintarkastajaksi valitaan Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö, ei varatilintarkastajaa tarvitse valita. Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

### **10 § Tilikausi**

Yhtiön tilikausi on 1.1.-31.12.

### 11 § Yhtiökokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ja viimeistään seitsemäntoista (17) päivää ennen kokousta ilmoituksella, joka julkaistaan yhdessä hallituksen valitsemissa valtakunnallisissa sanomalehdessä.

Osakkeenomistajan on oltakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ilmoittauduttava viimeistään kokouksutsussa mainittuna hallituksen määräämänä päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

### 12 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain toukokuun loppuun mennessä hallituksen määräämänä ajankohtana. Kokouksessa on

esitettävä

1. tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja toimintakertomuksen,
  2. tilintarkastuskertomus,
- päätettävä
3. tuloslaskelman ja taseen vahvistamisesta,
  4. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta,
  5. vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle,
  6. hallituksen jäsenten sekä tilintarkastajien palkkioista,
- valittava
7. hallituksen jäsenet ja
  8. tilintarkastaja ja varatilintarkastaja.

### 13 § Lunastusvelvollisuus

Osakkeenomistaja, jonka osuus yhtiön kaikista osakkeista – joko yksin tai yhdessä toisten osakkeenomistajien kanssa siten kuin jäljempänä määritellään - saavuttaa tai ylittää 33 1/3 prosenttia tai 50 prosenttia (lunastusvelvollinen osakkeenomistaja), on velvollinen lunastamaan muiden osakkeenomistajien (lunastukseen oikeutetut osakkeenomistajat) vaatimuksesta näiden osakkeet ja niihin osakeyhtiölain mukaan oikeuttavat arvopaperit siten kuin tässä pykälässä määrätään.

Laskettaessa osakkeenomistajan osuutta yhtiön osakkeista luetaan mukaan myös ne osakkeet, jotka kuuluvat

- osakkeenomistajan lähipiiriin eli osakeyhtiölain 1 luvun 4 §:n tarkoitetussa suhteessa olevalle taholle,
- yhteisölle, joka osakeyhtiölain mukaan kuuluu samaan konserniin kuin osakkeenomistaja,
- yritykselle, joka kirjanpitolain mukaista konsernitilinpäätöstä laadittaessa luetaan kuuluvaksi samaan konserniin kuin osakkeenomistaja,
- osakkeenomistajan tai edellä tarkoitettujen yhteisöjen tai yritysten eläkesäätiölle tai eläkekassalle, ja
- sellaiselle muulle kuin suomalaiselle yhteisölle tai yritykselle, joka - jos se olisi suomalainen - kuuluisi edellä tarkoitettuina tavoin samaan konserniin kuin osakkeenomistaja.

Mikäli lunastusvelvollisuus syntyy yhteenlaskettavien omistusten perusteella, lunastusvelvolliset osakkeenomistajat vastaavat lunastuksen toteuttamisesta yhteisvastuullisesti lunastukseen oikeutettuihin osakkeenomistajiin nähden. Lunastusvaatimus katsotaan tällaisessa tilanteessa kohdistetuksi ilman eri vaatimustakin kaikkiin lunastusvelvollisiin osakkeenomistajiin.

Mikäli kaksi osakkeenomistajaa saavuttaa tai ylittää lunastusvelvollisuuden aikaansaavan omistusrajan siten, että molemmat ovat lunastusvelvollisia samanaikaisesti, voi lunastukseen oikeutettu osakkeenomistaja vaatia lunastusta kummaltakin erikseen.

Lunastusvelvollisuus ei koske osakkeita tai niihin oikeuttavia arvopapereita, jotka lunastusta vaativa osakkeenomistaja on hankkinut lunastusvelvollisuuden syntymisen jälkeen.

#### 13.1 Lunastushinta

Osakkeiden lunastushinta on korkein seuraavista:

- a) osakkeen kaupankäyntikurssien painotettu keskiarvo viimeisen kymmenen (10) pörssipäivän aikana Helsingin Pörssissä ennen sitä päivää, jolloin yhtiö sai lunastusvelvolliselta osakkeenomistajalta ilmoituksen edellä tarkoitetun omistusrajan saavuttamisesta tai ylittymisestä tai, sanotun ilmoituksen puuttuessa tai jäädessä määräajassa saapumatta, yhtiön hallitus sai siitä muutoin tiedon;
- b) se osakkeiden lukumäärällä painotettu keskihinta, jonka lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on maksanut hankkimistaan tai muutoin saamistaan osakkeista viimeisten 6 kuukauden aikana ennen edellä a-kohdassa tarkoitettua ilmoituspäivää;

- c) se osakkeiden hinta, jonka lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on pörssin ulkopuolelta ostettujen osakkeiden osalta maksanut korkeimmillaan viimeisen 6 kuukauden aikana ennen edellä a-kohdassa tarkoitettua ilmoituspäivää.

Jos jokin keskihintaan vaikuttava saanto on valuuttamääräinen, lasketaan sen vasta-arvo euroina noudattaen Euroopan keskuspankin asianomaiselle valuutalle vahvistamaa kurssia seitsemän (7) päivää ennen sitä päivää, jona hallitus ilmoittaa osakkeenomistajille osakkeiden lunastusmahdollisuudesta.

Mitä edellä on sanottu lunastushinnan määrittämisestä osakkeille sovelletaan myös muihin lunastettaviksi tuleviin arvopapereihin.

### 13.2 Lunastusmenettely

Lunastusvelvollisen osakkeenomistajan tulee seitsemän (7) päivän kuluessa siitä kun lunastusvelvollisuus on syntynyt kirjallisesti ilmoittaa tästä yhtiön hallitukselle yhtiön osoitteella. Ilmoituksen tulee sisältää tiedot lunastusvelvollisen osakkeenomistajan omistamien osakkeiden määrästä sekä lunastusvelvollisen viimeisten kuuden (6) kuukauden aikana hankkimien tai muutoin saamien osakkeiden määrästä ja hinnoista. Ilmoitukseen tulee liittää osoite, josta lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on tavoitettavissa.

Hallituksen tulee antaa osakkeenomistajille tieto lunastusvelvollisuuden syntymisestä 30 päivän kuluessa siitä kun se on saanut edellä tarkoitettua ilmoituksen, tai sanotun ilmoituksen puuttuessa tai jäädessä määräajassa saapumatta, se on muutoin saanut tiedon lunastusvelvollisuuden syntymisestä.

Ilmoituksen tulee sisältää tiedot lunastusvelvollisuuden syntymisen ajankohdasta ja lunastushinnan määrittymisen perusteista, siltä osin kuin ne ovat hallituksen tiedossa, sekä päivämäärä, jolloin lunastusvaatimus viimeistään on tehtävä. Ilmoitus osakkeenomistajille on annettava noudattaen mitä kokouskutsun toimittamisesta on yhtiöjärjestyksen 11 §:ssä määrätty.

Lunastukseen oikeutetun osakkeenomistajan tulee kirjallisesti vaatia lunastusta 30 päivän kuluessa lunastusvelvollisuutta koskevan hallituksen ilmoituksen julkaisemisesta. Lunastusvaatimuksesta, joka toimitetaan yhtiölle, tulee ilmetä niiden osakkeiden ja muiden arvopapereiden lukumäärä, joita vaatimus koskee. Lunastusta vaativan osakkeenomistajan on samalla toimitettava yhtiölle mahdolliset osakekirjat tai muut osakkeiden saamiseen oikeuttavat asiakirjat luovutettaviksi lunastusvelvolliselle lunastushintaa vastaan.

Mikäli vaatimusta ei ole esitetty määräajassa edellä mainituin tavoin, raukeaa osakkeenomistajan oikeus vaatia lunastusta kyseisen lunastustilanteen osalta. Lunastukseen oikeutetulla osakkeenomistajalla on oikeus peruuttaa vaatimuksensa niin kauan kuin lunastusta ei ole tapahtunut.

Hallituksen tulee lunastukseen oikeutetuille osakkeenomistajille varatun määräajan umpeuduttua antaa lunastusvelvolliselle osakkeenomistajalle tieto esitetyistä lunastusvaatimuksista. Lunastusvelvollisen osakkeenomistajan on 14 päivän kuluessa lunastusvaatimuksista tiedon saatuaan suoritettava lunastushinta yhtiön määräämin tavoin osakkeiden, ja niihin oikeuttavien arvopapereiden luovutusta vastaan tai, mikäli lunastettavat osakkeet on merkitty asianomaisten osakkeenomistajien arvo-osuustileille, yhtiön antamaa kuittia vastaan. Yhtiön on tässä tapauksessa huolehdittava siitä, että lunastaja välittömästi kirjataan lunastettujen osakkeiden omistajaksi arvo-osuustilille.

Lunastushinnalle, jota ei ole suoritettu määräajassa, lasketaan viivästyskorkoa 20 prosenttia vuodessa siitä päivästä, jolloin lunastus olisi viimeistään tullut suorittaa. Mikäli lunastusvelvollinen osakkeenomistaja on lisäksi laiminlyönyt noudattaa mitä edellä on ilmoitusvelvollisuudesta säädetty, lasketaan viivästyskorko siitä päivästä, jolloin ilmoitusvelvollisuus olisi viimeistään tullut täyttää.

### 13.3 Muut lunastusvelvoitetta koskevat määräykset

Tässä pykälässä tarkoitettu lunastusvelvollisuus ei koske osakkeenomistajaa, joka osoittaa, että lunastusvelvollisuuden aikaansaava omistusraja on saavutettu tai ylitetty ennen kuin tämä yhtiöjärjestyksen määräys on rekisteröity kaupparekisterissä.

Tämän pykälän määräysten muuttamista tai poistamista tarkoittava yhtiökokouksen päätös on pätevä vain, mikäli sitä ovat kannattaneet osakkeenomistajat, joilla on vähintään viisi kuudennesta (5/6) annetuista äänistä ja kokouksessa edustettuina olevista osakkeista.

Edellä olevaa lunastusvelvollisuutta, siihen liittyvää oikeutta vaatia lunastusta sekä lunastushinnan määrää koskevat erimielisyydet ratkaistaan välimiesmenettelyssä yhtiön kotipaikkakunnalla välimiesmenettelystä annetun lain (967/92) säännöksiä noudattaen. Välimiesmenettelyssä noudatetaan Suomen lakia.

## 14 § Kumottu

## 15 § Muut määräykset

Muutoin noudatetaan osakeyhtiölain säännöksiä.