

m·real

M-real Tissue Oy:n

lunastustarjous kaikista Metsä Tissue Oyj:n

osakkeista ja optio-oikeuksista



M-real Tissue Oy ("Tarjouksentekijä"), joka on M-real Oyj:n ("M-real" ja yhdessä tytäryhtiöidensä kanssa "M-real Konserni") kokonaan omistama tytäryhtiö, tarjoutuu lunastamaan ("Lunastustarjous") arvopaperimarkkinalain 6 luvun 6 §:n mukaisesti kaikki Metsä Tissue Oyj:n ("Yhtiö" tai "Metsä Tissue" ja yhdessä tytäryhtiöidensä kanssa "Metsä Tissue Konserni") liikkeeseen laskemat osakkeet, jotka eivät vielä ole M-real Konsernin omistuksessa ("Osakkeet"). Lunastustarjous kohdistuu myös Yhtiön 20.3.1998 pidetyn yhtiökokouksen päätöksen nojalla liikkeeseen laskettuihin, haltijoilleen myönnettyihin ja haltijansa Yhtiön osakkeiden merkintään oikeuttaviin optio-oikeuksiin ("Optio-oikeudet").

M-real on Suomen lain mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka molemmat osakesarjat ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, Selvitysyritys Oy:n ("Helsingin Pörssi") päälliställä. Metsä Tissue on Suomen lain mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin päälliställä.

Lunastushinta jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Lunastustarjous on pätevästi hyväksytty, on 12,30 euroa käteisenä ("Osakkeen Lunastushinta"). Lunastushinta jokaisesta Optio-oikeudesta, jonka osalta Lunastustarjous on pätevästi hyväksytty, on 0,58 euroa käteisenä jokaisesta A-sarjaan kuuluvasta Optio-oikeudesta, 0,58 euroa käteisenä jokaisesta B-sarjaan kuuluvasta Optio-oikeudesta ja 0,58 euroa käteisenä jokaisesta C-sarjaan kuuluvasta Optio-oikeudesta ("Optio-oikeuksien Lunastushinta").

Lunastustarjouksen mukainen hyväksymisaika ("Lunastusaika") alkaa 17.2.2003 klo 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy 17.3.2003 klo 16.30 (Suomen aikaa), ellei Lunastusaikaa jatketa (ks. "Lunastustarjouksen ehdot – Lunastusaika").

Tällä etusivulla kerrotut tiedot tulee lukea yhdessä muualla tässä Tarjousasiakirjassa, kuten erityisesti kappaleessa "Lunastustarjouksen ehdot", esitettyjen tarkempien tietojen kanssa.

LUNASTUSTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN EIKÄ VÄLILLISESTI ALUEILLA, JOILLA SEN TEKEMINEN OLISI LAINVASTAISTA, EIKÄ TARJOUSASIAKIRJAA TAI SIIHEN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKKEITA LEVITETÄ TAI VÄLITETÄ EIKÄ NIITÄ SAA LEVITTÄÄ TAI VÄLITTÄÄ MILLÄÄN TAVALLA, KUTEN POSTITSE, TELEFAKSITSE, SÄHKÖPOSTITSE TAI PUHELIMITSE TAIKKA MILLÄÄN MUULLAKAAN TAVALLA, ALUEILLE TAI ALUEILTA, JOILLA SE OLISI LAINVASTAISTA. TÄTÄ TARJOUSASIAKIRJAA EI MISSÄÄN OLOSUHTEISSA SAA LEVITTÄÄ YHDYSVALTOIHIN, KANADAAN EIKÄ JAPANIIN.

Lunastustarjouksen järjestäjä

Opstock Oy



TÄRKEITÄ TIETOJA

Tämä Tarjousasiakirja on laadittu Suomen lainsäädännön, mukaan luettuna arvopaperimarkkinalaki (495/1989, muutoksi-
neen) ("AML"), sekä Rahoitustarkastuksen määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Tarjousasiakirjaan ja Lunastustarjoukseen
sovelletaan Suomen lakia ja kaikki niitä koskevat riitaisuudet ratkaistaan Helsingin käräjäoikeudessa.

Tämä Tarjousasiakirja on saatavilla suomen- ja englanninkielisenä. Jos Tarjousasiakirjan kieliversioiden välillä on eroavai-
suuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Rahoitustarkastus on hyväksynyt tämän suomenkielisen Tarjousasiakirjan, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeelli-
suudesta. Rahoitustarkastuksen hyväksymispäätöksen diaarinumero on 2/273/2003.

Tarjousasiakirja on saatavilla suomen- ja englanninkielisinä versioina 17.2.2003 alkaen Osuuspankkien ja Okopankki Oyj:n
arvopaperikonttoreissa sekä HEX Gatessä, Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki.

Lunastustarjousta ei tehdä suoraan eikä välillisesti alueilla, joilla sen tekeminen olisi lainvastaista, eikä Tarjousasiakirjaa tai
siihen liittyviä hyväksymislomakkeita levitetä tai välitetä eikä niitä saa levittää tai välittää millään tavalla, kuten postitse,
telefaksitse, sähköpostitse tai puhelimitse taikka millään muullakaan tavalla, alueille tai alueilta, joilla se olisi lainvastaista.
Tätä Tarjousasiakirjaa ei missään olosuhteissa saa levittää Yhdysvaltoihin, Kanadaan eikä Japaniin.

Tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt Yhtiötä koskevat taloudelliset ja muut tiedot perustuvat yksinomaan Yhtiön 31.12.2001
päättäneeltä tilikaudelta julkistamaan tilinpäätökseen, Yhtiön 6.2.2003 julkistamaan tilinpäätöstiedotteeseen, Yhtiön julkis-
tamiin muihin pörssitiedotteisiin, kaupparekisterimerkintöihin, Yhtiön 12.2.2003 päivättyyn osakasluetteloon ja muihin
julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden
oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

Tarjousasiakirjaa ei täydennetä eikä päivitetä minkään Yhtiön tämän Tarjousasiakirjan päivämäärän jälkeen julkistaman
taloudellisen informaation tai sen julkistamien muiden pörssitiedotteiden perusteella, pois lukien tilinpäätös 31.12.2002
päättäneeltä tilikaudelta, jonka Yhtiö julkistaa viikolla 10, eikä Tarjouksentekijä muutoinkaan tiedota erikseen tällaisen
taloudellisen informaation tai muiden pörssitiedotteiden julkaisemisesta.

Opstock Oy ("Opstock"), joka on Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n tytäryhtiö ja Rahoitustarkastuksen valvoma sijoitus-
palveluyritys, toimii Lunastustarjouksen mukaisena lunastuspaikkana ja Tarjouksentekijän eikä kenenkään muun taloudelli-
sena neuvonantajana tähän Lunastustarjoukseen liittyen eikä ole vastuussa kenellekään muulle kuin Tarjouksentekijälle
Lunastustarjoukseen liittyvästä neuvonannosta.

Tärkeitä päivämääriä

Alla on esitetty Lunastustarjoukseen liittyviä tärkeitä päivämääriä olettaen, että Lunastusaikaa ei ole jatkettu Lunastustarjo-
uksen ehtojen mukaisesti:

- | | |
|-------------|-----------------------------------|
| • 20.1.2003 | Lunastusvelvollisuuden syntyminen |
| • 14.2.2003 | Lunastustarjouksen julkistaminen |
| • 17.2.2003 | Lunastusaika alkaa |
| • 17.3.2003 | Lunastusaika päättyy |

TARJOUKSENTEKIJÄN JA M-REALIN HALLITUSTEN VAKUUTUS

Tarjouksentekijä on laatinut tämän Tarjousasiakirjan AML:n 6 luvun 3 §:n mukaisesti tässä kuvatun Lunastustarjouksen tekemistä varten.

Tarjouksentekijän ja M-real hallitusten jäsenten parhaan tiedon ja ymmärryksen mukaan Tarjousasiakirjasta ei ole jätetty pois mitään Tarjouksentekijän ja M-real hallitusten jäsenten tiedossa olevaa Lunastustarjouksen edullisuuden arviointiin olennaisesti vaikuttavaa tietoa.

Kaikki Tarjousasiakirjassa esitettävät Yhtiötä koskevat tiedot perustuvat yksinomaan julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Tarjouksentekijä ja M-real eivät vastaa tällaisista tiedoista millään tavalla lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä Tarjousasiakirjassa.

Helsingissä, 14. helmikuuta 2003

M-real Tissue Oy:n hallitus

Helsingissä, 14. helmikuuta 2003

M-real Oyj:n hallitus

TARJOUKSENTEKIJÄ JA SEN NEUVONANTAJAT

Tarjouksentekijä

M-real Tissue Oy
Revontulentie 6
02100 Espoo

Tarjouksentekijän taloudellinen neuvonantaja Lunastustarjouksen yhteydessä

Opstock Oy
Teollisuuskatu 1 b
00510 Helsinki

Tarjouksentekijän oikeudellinen neuvonantaja Lunastustarjouksen yhteydessä

Roschier Holmberg Asianajotoimisto Oy
Keskuskatu 7 A
00100 Helsinki

SISÄLLYSLUETTELO

1. TAUSTA JA TAVOITTEET	5
1.1 Lunastustarjouksen taustaa	5
1.2 Arvopaperimarkkinalain mukainen lunastustarjousmenettely	5
1.3 Yhtiön hallitukselta pyydetty lausunto	5
1.4 Yhtiön osakkeen kaupankäyntihinnat	5
1.5 Lunastustarjouksen rahoittaminen	6
1.6 M-real Konsernin omistus Yhtiössä	6
1.7 Osakeyhtiölain mukainen lunastus	6
1.8 Vaikutukset Metsä Tissuen ja Metsä Tissue Konsernin liiketoimintaan ja omaisuuteen	7
1.9 Metsä Tissuen ja Metsä Tissue Konsernin johdon ja työntekijöiden asema tulevaisuudessa	7
2. LUNASTUSTARJOUKSEN EHDOT	8
2.1 Lunastustarjouksen kohde	8
2.2 Lunastushinta	8
2.3 Lunastusaika	9
2.4 Lunastustarjouksen hyväksymismenettely	9
2.5 Lunastustarjouksen tuloksen ilmoittaminen	10
2.6 Maksuehdot ja selvitys	10
2.7 Omistusoikeuden siirtyminen	11
2.8 Varainsiirtovero ja muut maksut	11
2.9 Muut asiat	11
3. VEROTUS	12
3.1 Yleistä	12
3.2 Lunastustarjouksen hyväksyminen Osakkeiden osalta	12
3.3 Varainsiirtovero	13
3.4 Suomessa yleisesti verovelvollisten Optio-oikeuksien haltijoiden verotus	13
3.5 Varallisuusverotus	14
3.6 Perintö- ja lahjaverotus	14
4. TARJOUKSENTEKIJÄN JA M-REALIN ESITTELY	15
4.1 Tarjouksentekijä lyhyesti	15
4.2 M-real lyhyesti	15
5. METSÄ TISSUEN ESITTELY	17
5.1 Yleistä Metsä Tissuesta	17
5.2 Osakepääoma, optio-oikeudet ja omistus	17
5.3 Osakassopimukset ja eräät muut sopimukset	18
5.4 Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastajat	18
5.5 Yhtiön omistus Tarjouksentekijässä	18
5.6 Taloudellinen informaatio	18
5.7 Yhtiöjärjestys	18

LIITTEET

1. TAUSTA JA TAVOITTEET

1.1 Lunastustarjouksen taustaa

M-real ilmoitti 20.1.2003, että sen kokonaan omistama tytäryhtiö M-real Tissue Oy oli hankkinut Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA:n ("SCA") kokonaan omistamalta tytäryhtiöltä SCA Hygiene Products De Breul Holding BV:ltä kaikki SCA:n omistamat 5.781.200 Yhtiön osaketta 12,30 euron osakekohtaiseen kokonaiskauppahintaan ("SCA-kauppa"). SCA-kauppa toteutettiin blokkikauppana Helsingin Pörssissä.

SCA-kaupan seurauksena M-real Konsernin omistus Yhtiössä ylitti kaksi kolmasosaa kaikista Yhtiön osakkeista ja äänistä ja siten sen on tarjouduttava lunastamaan kaikki loput Yhtiön liikkeeseen laskemat Osakkeet ja Optio-oikeudet.

SCA-kaupan päivänä Tarjouksentekijä hankki lisäksi Helsingin Pörssissä 1.956.395 Yhtiön osaketta 12,30 euron hintaan osakkeelta. Näiden kauppojen seurauksena M-real Konsernin omistus Yhtiössä ylitti 90 prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista ja äänistä 20.1.2003. Lisäksi M-real Konserni on 21.1.2003 ja 14.2.2003 välisenä aikana hankkinut Helsingin Pörssissä yhteensä 1.850.840 Yhtiön osaketta 12,30 euron hintaan osakkeelta. M-real Konserni omistaa klo 12 (Suomen aikaa) tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä 97,54 prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista ja äänistä.

M-real Konsernin tarkoituksena on hankkia omistukseensa kaikki Yhtiön osakkeet. Hankinnalla on tarkoitus helpottaa Yhtiön kehittämistä Yhtiön omin ehdoin ja mahdollisten muiden yhteistyökumppaneiden kanssa. M-real Konsernin tarkoituksena on, että Yhtiö hakee osakkeidensa poistamista Helsingin Pörssin päälialta viimeistään, kun M-real Konserni on saanut omistusoikeuden kaikkiin Yhtiön osakkeisiin.

1.2 Arvopaperimarkkinalain mukainen lunastustarjousmenettely

AML:n 6 luvun 6 §:n mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus ylittää kaksi kolmasosaa julkisen kaupankäynnin kohteena olevan yhtiön osakkeiden äänimäärästä, on tarjouduttava lunastamaan loputkin yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja niihin osakeyhtiölain (734/1978, muutoksineen) mukaan oikeuttavista arvopapereista.

Koska M-real Konsernin äänimäärä Yhtiössä on ylittänyt kaksi kolmasosaa Yhtiön kaikkien osakkeiden äänimäärästä, Tarjouksentekijä tarjoutuu lunastamaan kaikki loput Osakkeet ja Optio-oikeudet AML:n 6 luvun 6 §:n mukaisesti.

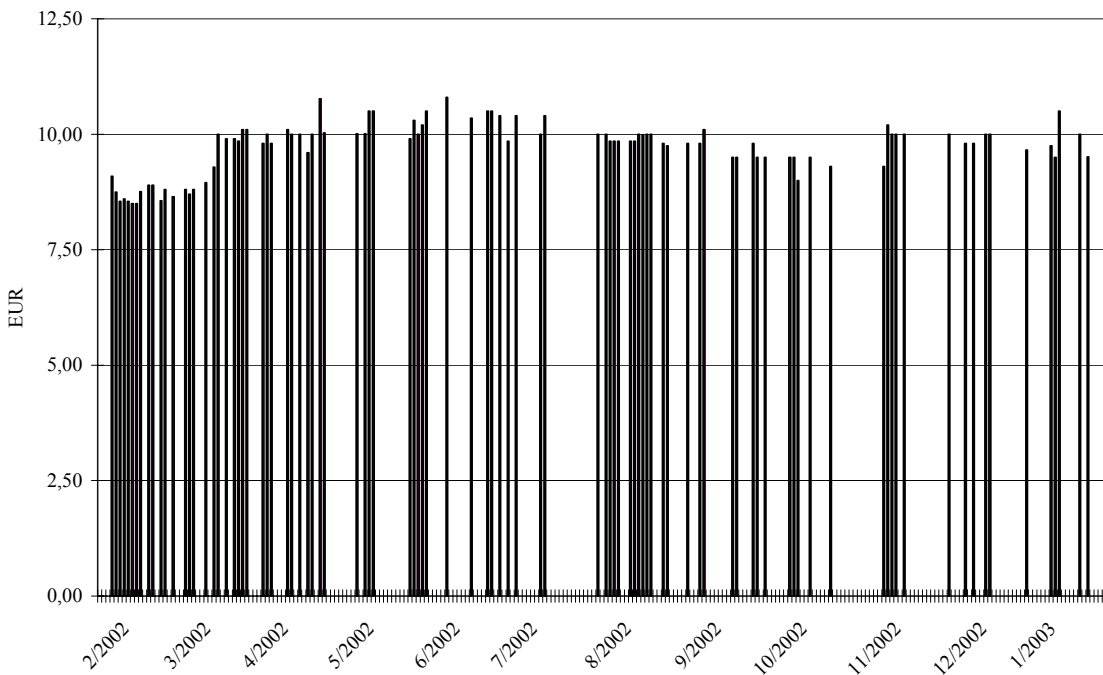
1.3 Yhtiön hallitukselta pyydetty lausunto

Rahoitustarkastuksen kannanottoon K/44/2002 sisältyvän suosituksen mukaisesti Tarjouksentekijän hallitus on pyytänyt Yhtiön hallitukselta julkista lausuntoa Lunastustarjouksesta. Yhtiön hallitus on kuitenkin todennut, ettei kannanotossa tarkoitettua lausunnon antamista ole käsillä olevassa tilanteessa perusteltua huomioon ottaen M-real Konsernin tämänhetkinen omistusosuus Yhtiössä, osakkeenomistajien vähäinen lukumäärä, lausunnon antamisesta Yhtiölle aiheutuvat kustannukset sekä muut asiaan vaikuttavat seikat.

1.4 Yhtiön osakkeen kaupankäyntihinnat

Alla olevassa kuvassa on esitetty Yhtiön osakkeen päätöskurssit Helsingin Pörssissä lunastusvelvollisuuden syntymistä edeltäneeltä 12 kuukaudelta, eli 20.1.2002 ja 20.1.2003 väliseltä ajalta.

Yhtiön osakkeen kurssikehitys 20.1.2002 - 20.1.2003



Kauppahinta SCA-kaupassa oli 12,30 euroa osakkeelta. Lisäksi M-real Konserni on hankkinut SCA-kaupan jälkeen yhteensä 3.807.235 Yhtiön osaketta Helsingin Pörssissä 12,30 euron hintaan osakkeelta. M-real, Tarjouksentekijä tai muut AML:n 6 luvun 6 §:n 2 momentissa tarkoitetut tahot eivät ole lunastusvelvollisuuden syntymistä edeltäneen 12 kuukauden aikana muutoin hankkineet Yhtiön osakkeita julkisessa kaupankäynnissä tai muutoinkaan korkeampaan hintaan kuin Yhtiön osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettu keskihinta sanottuna ajanjaksona.

Lunastustarjouksen mukaisesti Tarjouksentekijä tarjoaa jokaisesta Osakkeesta 12,30 euron käteisvastikkeen, joka on noin 29 prosenttia yli Yhtiön osakkeen päätöskurssin Helsingin Pörssin päälisellä 13.1.2003 eli viimeisenä pörssipäivänä, jona Yhtiön osakkeilla käytiin Helsingin Pörssissä kauppaa ennen lunastusvelvollisuuden syntymistä. Yhtiön osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettu keskihinta Helsingin Pörssin päälisellä 12 kuukauden aikana ennen lunastusvelvollisuuden syntymistä (SCA-kauppa mukaan lukien) on 11,71 euroa osakkeelta. SCA-kauppa pois lukien Yhtiön osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettu keskihinta Helsingin Pörssin päälisellä vastaavana aikana on 9,81 euroa osakkeelta ja Lunastustarjouksessa tarjottava käteisvastike on noin 25 prosenttia yli tämän keskihinnan.

1.5 Lunastustarjouksen rahoittaminen

Tarjouksentekijä rahoittaa Lunastustarjouksen M-real Konsernin sisäisin lainajärjestelyin.

1.6 M-real Konsernin omistus Yhtiössä

M-real Konserni omistaa klo 12 (Suomen aikaa) tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä 97,54 prosenttia Yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista. Näistä M-real omistaa 66,00 prosenttia ja Tarjouksentekijä 31,54 prosenttia. Muut M-real Konserniin kuuluvat yhtiöt tai muut AML:n 6 luvun 6 §:n 2 momentissa tarkoitetut tahot eivät omista Yhtiön osakkeita.

1.7 Osakeyhtiölain mukainen lunastus

Osakeyhtiölain 14 luvun 19-21 §:n mukaan osakkeenomistajalla, jolla on omistuksessaan enemmän kuin 90 prosenttia yhtiön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeus ja velvollisuus lunastaa loput yhtiön liikkeeseen

laskemat osakkeet. Koska M-real on yhdessä Tarjouksentekijän kanssa saanut omistukseensa yli 90 prosenttia Yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja äänistä, M-realilla on oikeus osakeyhtiölain mukaiseen lunastukseen. Osakeyhtiölain mukainen lunastusmenettely on tarkoitus aloittaa rinnakkain tämän Lunastustarjouksen kanssa niin pian kuin käytännössä mahdollista.

M-real Konsernin tarkoituksena on, että Yhtiö hakee osakkeidensa poistamista Helsingin Pörssin päälistalta niin pian kuin mahdollista Lunastustarjouksen jälkeen ja viimeistään, kun M-real Konserni on saanut omistusoikeuden kaikkiin Yhtiön osakkeisiin.

1.8 Vaikutukset Metsä Tissuen ja Metsä Tissue Konsernin liiketoimintaan ja omaisuuteen

Lunastustarjouksella ei ole välitöntä vaikutusta Metsä Tissuen ja Metsä Tissue Konsernin liiketoimintaan tai omaisuuteen. M-realin tarkoituksena on jatkaa Metsä Tissuen kehittämistä itsenäisenä yhtiönä mahdollisten muiden yhteistyökumppanien kanssa.

1.9 Metsä Tissuen ja Metsä Tissue Konsernin johdon ja työntekijöiden asema tulevaisuudessa

Lunastustarjouksella ei ole välitöntä vaikutusta Metsä Tissuen ja Metsä Tissue Konsernin johdon tai työntekijöiden työsuhteisiin.

2. LUNASTUSTARJOUKSEN EHDOT

Alla on esitetty Lunastustarjouksen ehdot. Lunastustarjouksen ehdoissa esiintyvät, isolla alkukirjaimella kirjoitetut termit, joita ei ole määritelty tässä kappaleessa 2, on määritelty tämän Tarjousasiakirjan edeltävissä kappaleissa.

2.1 Lunastustarjouksen kohde

Osakkeet

Tarjouxsentekijä tarjoutuu Lunastustarjouksessa ostamaan kaikki Osakkeet jäljempänä esitetyn ehdoin.

Optio-oikeudet

Tarjouxsentekijä tarjoutuu Lunastustarjouksessa ostamaan kaikki Optio-oikeudet jäljempänä esitetyn ehdoin.

Mikäli Optio-oikeuksien haltijat merkitsevät uusia Yhtiön osakkeita Optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti ennen Lunastustarjouksen päättymistä tai, jos Lunastusaikaa on pidennetty, ennen pidennetyn Lunastustarjouksen päättymistä, optionhaltijalla on oikeus hyväksyä Lunastustarjous Optio-oikeuksien nojalla merkitsemiensä uusien Yhtiön osakkeiden osalta sen jälkeen, kun uudet Yhtiön osakkeet on rekisteröity merkitsijän arvo-osuustilille.

Yhtiön hallitus on 5.2.2003 tehdyllä päätöksellä muuttanut C-sarjaan kuuluvia Optio-oikeuksia koskevaa optioehtojen mukaista luovutusrajoitusta siten, että niiden haltijat voisivat hyväksyä Lunastustarjouksen C-sarjaan kuuluvien Optio-oikeuksien osalta. Yhtiön hallituksen päätös ei muuta Optio-oikeuksien ehtoja muilta osin eikä C-sarjaan kuuluvien Optio-oikeuksien haltijoilla ole päätöksen perusteella ennen optioehtojen mukaisen merkintäajan alkamista oikeutta luovuttaa kyseisiä Optio-oikeuksia muutoin kuin hyväksymällä Lunastustarjous.

Mikäli Optio-oikeuksien haltijan työsuhde Metsä Tissue Konserniin päättyy muusta syystä kuin eläkkeelle jäämisen tai kuoleman johdosta ennen 1.4.2003, on hänen Optio-oikeuksien ehtojen mukaan viipymättä tarjottava Yhtiölle vastikkeetta sellaiset Optio-oikeudet, joiden osalta Optio-oikeuksien ehtojen mukainen osakemerkintään aika ei työsuhteen päättymispäivänä ollut alkanut. Edellä mainittu luovutusrajoituksen muutos ei koske Optio-oikeuksia, jotka ehtojensa mukaisesti on tullut tai tulee tarjota Yhtiölle vastikkeetta ennen Lunastustarjouksen päättymistä tai, jos Lunastusaikaa on jatkettu, ennen jatkettua Lunastustarjouksen päättymistä, ellei Yhtiö toisin päättä.

2.2 Lunastushinta

Lunastushinta on 12,30 euroa käteisenä kultakin Osakkeelta, jonka osalta Lunastustarjous on sen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksytty.

Lunastushinta kultakin Optio-oikeudelta, jonka osalta Lunastustarjous on sen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksytty, on seuraava:

- (i) 0,58 euroa käteisenä kultakin A-sarjaan kuulualta Optio-oikeudelta;
- (ii) 0,58 euroa käteisenä kultakin B-sarjaan kuulualta Optio-oikeudelta; ja
- (iii) 0,58 euroa käteisenä kultakin C-sarjaan kuulualta Optio-oikeudelta.

Osakemerkintäaika A-sarjaan kuuluvien Optio-oikeuksien osalta alkoi 1.4.2001 ja B-sarjaan kuuluvien Optio-oikeuksien osalta 1.4.2002. Osakemerkintäaika C-sarjaan kuuluvien Optio-oikeuksien osalta alkaa 1.4.2003. Kaikkien Optio-oikeuksien osakemerkintäaika päättyy 30.4.2004. Jokainen Optio-oikeus tuottaa haltijalleen oikeuden merkitä yhden Yhtiön osakkeen 12,61 euron merkintähintaan osakkeelta.

2.3 Lunastusaika

Lunastusaika alkaa 17.2.2003 klo 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy 17.3.2003 klo 16.30 (Suomen aikaa), ellei Lunastusaikaa jatketa alla kuvatulla tavalla.

Tarjouksentekijä pidättää itselleen oikeuden jatkaa Lunastusaikaa ilmoittamalla siitä viimeistään Lunastusajan päättymistä seuraavana pankkipäivänä tai, jos Lunastusaikaa on jatkettu, jatkettun Lunastusajan päättymistä seuraavana pankkipäivänä. Tarjouksentekijä voi pidentää Lunastusaikaa korkeintaan 19.5.2003 asti.

2.4 Lunastustarjouksen hyväksymismenettely

Opstock vastaa Lunastustarjouksen toteuttamisesta ja siihen liittyvistä Osakkeiden ja Optio-oikeuksien ostoista ja myynneistä.

Osakkeenomistajat

Tilinhoitajayhteisöt ja omaisuudenhoitajat lähettävät asiakkainaan oleville Yhtiön osakkeenomistajille, jotka on arviolta 12.2.2003 mennessä rekisteröity Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ("APK") ylläpitämään osakasluetteloon, ilmoituksen Lunastustarjouksesta sekä siihen liittyvät ohjeet ja hyväksymislomakkeen, mikäli tästä on sovittu osakkeenomistajan ja hänen tilinhoitajayhteisönsä tai omaisuudenhoitajansa välillä tai mikäli tästä on muutoin sovittu. Hyväksymislomakkeita on saatavilla myös Osuuspankkien ja Okopankki Oyj:n arvopaperikonttoreista.

Osakkeenomistajan, joka on suoraan rekisteröity Yhtiön osakasluetteloon ja joka haluaa hyväksyä Lunastustarjouksen, tulee toimittaa asianmukaisesti täytetty ja allekirjoitettu hyväksymislomake arvo-osuustiliään hoitavalle tilinhoitajayhteisölle tai omaisuudenhoitajalle näiden antamien ohjeiden mukaisesti tai, mikäli kyseinen tilinhoitajayhteisö tai omaisuudenhoitaja ei vastaanota hyväksymislomakkeita, Osuuspankkien tai Okopankki Oyj:n arvopaperikonttoriin. Hyväksymislomake tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Lunastusajan tai, jos Lunastusaikaa on jatkettu, jatkettun Lunastusajan kuluessa huomioiden tilinhoitajayhteisöjen tai omaisuudenhoitajien antamat ohjeet. Osakkeenomistaja toimittaa hyväksymislomakkeen haluamallaan tavalla ja omalla vastuullaan ja se katsotaan toimitetuksi vasta, kun tilinhoitajayhteisö tai omaisuudenhoitaja taikka Osuuspankkien tai Okopankki Oyj:n arvopaperikonttori on sen todellisuudessa vastaanottanut.

Hyväksymällä Lunastustarjouksen Yhtiön osakkeenomistajat valtuuttavat Lunastustarjouksen järjestäjänä toimivan Opstockin ja/tai osakkeenomistajan arvo-osuustiliä hoitavan tilinhoitajayhteisön tai omaisuudenhoitajan myymään Osakkeet Tarjouksentekijälle Lunastustarjouksen ehtojen mukaisesti.

Osakkeenomistaja voi hyväksyä Lunastustarjouksen ainoastaan ehdoilla ja kaikkien omistamiensa Osakkeiden osalta. Tarjouksentekijällä on oikeus hylätä ehdollinen tai vain osaa osakkeenomistajan omistamia Osakkeita koskeva hyväksyntä. Osakkeenomistaja ei voi peruuttaa antamaansa Lunastustarjouksen hyväksyntää ja hyväksyntä on peruuttamaton myös, mikäli Lunastusaikaa pidennetään.

Yhtiön osakkeenomistajan, jonka osakeomistus on hallintarekisteröity ja joka haluaa hyväksyä Lunastustarjouksen, tulee antaa hyväksyntänsä hallintarekisteröinnin hoitajan ohjeiden mukaisesti.

Pantattujen Osakkeiden osalta Lunastustarjous voidaan hyväksyä ainoastaan pantinhaltijan suostumuksella.

Osakkeenomistaja, joka on Lunastustarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksynyt Lunastustarjouksen, ei saa myydä tai muutoin määrätä Osakkeista, joiden osalta Lunastustarjous on hyväksytty.

Optionhaltijat

Opstock lähettää kaikille optionhaltijoille ilmoituksen Lunastustarjouksesta, siihen liittyvät ohjeet sekä hyväksymislomakkeen. Hyväksymislomakkeita on saatavilla myös Osuuspankkien ja Okopankki Oyj:n arvopaperikonttoreissa.

Optionhaltijan, joka haluaa hyväksyä Lunastustarjouksen, tulee toimittaa asianmukaisesti täytetty ja pätevästi allekirjoitettu hyväksymislomake Opstockiin. Hyväksymislomake tulee toimittaa siten, että Opstock vastaanottaa sen Lunastusajan tai, jos

Lunastusaikaa on jatkettu, jatkettun Lunastusajan kuluessa. Optionhaltija toimittaa hyväksymislomakkeen haluamallaan tavalla ja omalla vastuullaan ja se katsotaan toimitetuksi vasta, kun Opstock on sen todellisuudessa vastaanottanut.

Hyväksymällä Lunastustarjouksen optionhaltija valtuuttaa Lunastustarjouksen järjestäjänä toimivan Opstockin myymään Optio-oikeudet Tarjouksentekijälle Lunastustarjouksen ehtojen mukaisesti.

Optionhaltija voi hyväksyä Lunastustarjouksen ainoastaan ehdoista ja kaikkien omistamiensa Optio-oikeuksien osalta. Tarjouksentekijällä on oikeus hylätä ehdollinen hyväksyntä tai hyväksyntä, joka koskee vain osaa optionhaltijan omistamista Optio-oikeuksista. Optionhaltija ei voi peruuttaa antamaansa Lunastustarjouksen hyväksyntää ja hyväksyntä on peruuttamaton myös, mikäli Lunastusaikaa pidennetään.

Lunastustarjous voidaan hyväksyä pantattujen Optio-oikeuksien osalta ainoastaan pantinhaltijan suostumuksella.

Optionhaltija, joka on Lunastustarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksynyt Lunastustarjouksen, ei saa myydä tai muutoin määrätä Optio-oikeuksista, joiden osalta Lunastustarjous on hyväksytty.

Lunastustarjouksen hyväksymisen pätevyys

Tarjouksentekijä varaa itselleen oikeuden olla hyväksymättä Osakkeita tai Optio-oikeuksia koskevan Lunastustarjouksen hyväksyntää, jonka se ei katso olevan tehdyn oikeassa muodossa tai joka saattaisi olla lainvastainen jossakin valtiossa. Osakkeiden tai Optio-oikeuksien osalta tehtyä hyväksyntää ei pidetä pätevästi tehtynä ennen kuin kaikki hyväksynnässä olevat puutteet ja virheellisuudet on korjattu tai niihin vetoamisesta on luovuttu. Tarjouksentekijä, Opstock tai muu tilinhoitajayhteisö tai omaisuudenhoitaja tai muu taho ei ole velvollinen ilmoittamaan Osakkeita tai Optio-oikeuksia koskevassa hyväksynnässä olevista puutteista tai virheellisyyksistä, eikä niille synny mitään vastuuta siitä, että ne eivät anna tällaista ilmoitusta.

2.5 Lunastustarjouksen tuloksen ilmoittaminen

Tarjouksentekijä ilmoittaa Lunastustarjouksen tuloksen mahdollisimman pian, kuitenkin viimeistään kolmantena (3) pankkipäivänä Lunastusajan tai jos Lunastusaikaa on jatkettu, jatkettun Lunastusajan päättymisen jälkeen.

2.6 Maksuehdot ja selvitys

Osakkeenomistajat

Osakkeiden, joiden osalta Lunastustarjous on Lunastustarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksytty, myynti toteutetaan arviolta viimeistään kolmantena (3) pankkipäivänä asianmukaisesti täytetyn ja pätevästi allekirjoitetun hyväksymislomakkeen vastaanottamisesta. Osakkeiden myynti tapahtuu Helsingin Pörssissä, mikäli Helsingin Pörssin säännöt sen sallivat.

Kaupat selvitetään ja Osakkeen Lunastushinta suoritetaan osakkeenomistajien arvo-osuustilin hoitotilille tai, niiden osakkeenomistajien osalta, joiden omistus on hallintarekisteröity, hyväksymislomakkeessa määritellylle pankkitilille myynnin toteutuspäivää seuraavana kolmantena (3) pankkipäivänä. Mikäli osakkeenomistajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin hänen arvo-osuustilinsä, Osakkeen Lunastushinta maksetaan Lunastustarjouksen hyväksyneen osakkeenomistajan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin.

Tarjouksentekijä varaa itselleen oikeuden lykätä Osakkeen Lunastushinnan maksua, mikäli maksun suorittaminen estyy tai keskeytyy force majeure -tilanteen johdosta. Tarjouksentekijä suorittaa maksun kuitenkin heti, kun maksusuorituksen estävä tai keskeyttävä force majeure -tilanne on ratkaistu.

Optionhaltijat

Optio-oikeuksia koskevat selvitysohjeet toimitetaan optionhaltijoille erikseen.

2.7 Omistusoikeuden siirtyminen

Omistusoikeus Osakkeisiin ja Optio-oikeuksiin, joiden osalta Lunastustarjous on pätevästi hyväksytty, siirtyy Tarjouksentekijälle Osakkeen tai Optio-oikeuden Lunastushinnan maksamista vastaan.

2.8 Varainsiirtovero ja muut maksut

Tarjouksentekijä maksaa Osakkeiden ja Optio-oikeuksien myynnin yhteydessä mahdollisesti Suomessa perittävän varainsiirtoveron (ks. ”Verotus”).

Kukin osakkeenomistaja tai optionhaltija vastaa maksuista, jonka tilinhoitajayhteisö osakkeenomistajan tai optionhaltijan kanssa tekemänsä sopimuksen perusteella mahdollisesti perii Osakkeiden tai Optio-oikeuksien siirrosta osakkeenomistajan tai optionhaltijan arvo-osuustililtä sekä tilinhoitajayhteisöjen, omaisuudenhoitajien, hallintarekisteröinnin hoitajien tai muiden tahojen veloittamista vakuuksien vapauttamiseen tai mahdollisten muiden Osakkeiden tai Optio-oikeuksien myynnin estävien rajoitusten poistamiseen liittyvistä palkkioista. Tarjouksentekijä vastaa muista tavanomaisista kuluista, jotka aiheutuvat Lunastustarjouksen edellyttämistä arvo-osuuskirjauksista, Lunastustarjouksen mukaisten Osakkeita ja Optio-oikeuksia koskevien kauppojen toteuttamisesta tai Osakkeen Lunastushinnan tai Optio-oikeuden Lunastushinnan maksamisesta.

2.9 Muut asiat

Tarjouksentekijä päättää kaikista muista Lunastustarjoukseen liittyvistä asioista.

Lunastustarjousta ei tehdä suoraan eikä välillisesti alueilla, joilla sen tekeminen olisi lainvastaista, eikä Tarjousasiakirjaa tai siihen liittyviä hyväksymislomakkeita levitetä tai välitetä eikä niitä saa levittää tai välittää millään tavalla, kuten postitse, telefaksitse, sähköpostitse tai puhelimitse taikka millään muullakaan tavalla, alueille tai alueilta, joilla se olisi lainvastaista. Tätä Tarjousasiakirjaa ei missään olosuhteissa saa levittää Yhdysvaltoihin, Kanadaan eikä Japaniin.

3. VEROTUS

Tässä yhteenvedossa selvitetään yleisellä tasolla eräitä osakkeiden ja optio-oikeuksien verotukseen liittyviä kysymyksiä Suomen lainsäädännön kannalta. Yhteenvedon tarkoituksena ei ole pyrkiä selvittämään tyhjentävästi kaikkia mahdollisia Suomen lainsäädännöstä johtuvia veroseuraamuksia. Yhteenvedon tiedot perustuvat tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä voimassaolevaan verolainsäädäntöön. Verolainsäädännön ja sen tulkinnan muutokset saattavat kuitenkin vaikuttaa yhteenvedon sisältöön myös takautuvasti.

Alla esitetyssä yhteenvedossa ei ole huomioitu eikä selvitetä muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Osakkeiden ja Optio-oikeuksien haltijoita kehoitetaan asuinmaastaan riippumatta kääntymään Lunastustarjoukseen, Osakkeisiin tai Optio-oikeuksiin liittyen oman veroasiantuntijansa puoleen saadakseen tietoja Lunastustarjoukseen, Osakkeisiin ja Optio-oikeuksiin liittyvistä Suomen ja mahdollisten muiden soveltuvien maiden veroseuraamuksista.

3.1 Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvolliset yksityishenkilöt ja oikeushenkilöt ovat velvollisia suorittamaan veroa maailmanlaajuisesta tulostaan sekä nettovarallisuudestaan. Rajoitetusti verovelvolliset yksityishenkilöt ja oikeushenkilöt ovat velvollisia suorittamaan veroa ainoastaan Suomesta saadusta tulosta ja Suomessa sijaitsevasta nettovarallisuudesta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisten Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saama tulo ja sillä oleva nettovarallisuus verotetaan Suomessa. Kiinteä toimipaikka ei kuitenkaan ole velvollinen maksamaan varallisuusveroa, mikäli Suomen ja sivuliikkeen perustaneen ulkomaisen yhtiön kotivaltion välinen verosopimus koskee myös varallisuusveroa sekä sisältää OECD:n malliverosopimuksen sisältämän syrjäintäkieltolausekkeen.

3.2 Lunastustarjouksen hyväksyminen Osakkeiden osalta

Yksityishenkilöt

Osakkeiden luovutuksesta saatua luovutusvoittoa verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen yksityishenkilön ja kuolinpesän pääomatulona. Vastaavasti luovutuksesta aiheutuva luovutustappio on verotuksessa vähennyskelpoista. Verovuonna 2003 luovutusvoittoja verotetaan kiinteän 29 prosentin verokannan mukaan. Mikäli Osakkeiden luovutus liittyy kuitenkin yksityishenkilön elinkeinotoiminnan harjoittamiseen, jaetaan luovutusvoitto verotettavaksi ansiotulona (progressiivinen veroasteikko) ja pääomatulona (29 prosenttia).

Luovutusvoitto ja –tappio lasketaan vähentämällä Osakkeiden luovutushinnasta niiden hankintahinnan ja myyntikustannusten yhteismäärä. Vaihtoehtoisesti yksityishenkilöt ja kuolinpesät voivat todellisen hankintamenon sijasta käyttää myös hankintameno-olettamaa. Hankintameno-olettamana luovutushinnasta vähennetään yleensä 20 prosenttia, mutta mikäli luovutetut osakkeet ovat olleet luovuttajalla vähintään kymmenen vuotta, hankintameno-olettama on 50 prosenttia luovutushinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa sovelletaan todellisen hankintahinnan sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida siten vähentää enää erikseen. Osakkeiden, jotka eivät kuulu yksityishenkilöiden elinkeinotoimintaan, myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää vain omaisuuden luovutusvoitoista samana ja kolmena luovutusta seuraavana vuotena. Elinkeinotoiminnan tappioiden vähentäminen tapahtuu kuten alla kohdassa ”Yhteisöt” on esitetty. Vaihtoehtoisesti elinkeinotoiminnan tappio voidaan vähentää yksityishenkilön pääomatulosta.

Yhteisöt

Osakkeiden luovutushinta luetaan suomalaisella yhteisöllä joko elinkeinotoiminnan tai muun toiminnan tulolähteeseen. Yhteisön verotettava tulo määritetään erikseen elinkeinotoiminnan ja muun toiminnan osalta. Molempien tulolähteiden tuloa verotetaan kiinteän 29 prosentin verokannan mukaan verovuonna 2003. Luovutettujen Osakkeiden hankintahinta on yhteisön vähennyskelpoista menoa siinä tulolähteessä, johon myytävät Osakkeet kuuluivat. Elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvien Osakkeiden mahdollinen luovutustappio voidaan vähentää muista elinkeinotoiminnan tuloista. Elinkeinotoiminnan tappiot voidaan vähentää tappiovuotta seuraavien kymmenen vuoden aikana. Elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuulumattomat luovutustappiot ovat vähennettävissä vain tappiovuonna tai sitä seuraavien kolmen vuoden aikana saadusta tai saaduista omaisuuden luovutusvoitoista.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset osakkeenomistajat eivät ole Suomessa verovelvollisia Osakkeiden luovutuksesta saatavasta voitosta, ellei Osakkeiden luovutus liity Suomessa olevan kiinteän toimipaikan elinkeinotoiminnan harjoittamiseen.

3.3 Varainsiirtovero

Helsingin Pörssissä tai muussa vastaavassa arvopaperipörssissä tehdyistä suomalaisen osakeyhtiön osakkeiden kaupoista ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa. Tällaisen julkisen markkinapaikan ulkopuolella tehdyistä luovutuksista osakkeiden ostaja on velvollinen maksamaan varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta, mikäli joko myyjä tai ostaja, tai molemmat, ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia.

Osakkeenomistaja ei ole velvollinen maksamaan Suomen varainsiirtoveroa hyväksyessään Osakkeiden Lunastustarjouksen. Tarjouksentekijä on vastuussa Osakkeiden luovutuksesta mahdollisesti aiheutuvasta Suomen varainsiirtoverosta.

3.4 Suomessa yleisesti verovelvollisten Optio-oikeuksien haltijoiden verotus

Yleistä

Työsuhteen perusteella saaduista Optio-oikeuksista saatava etu verotetaan silloin kun Optio-oikeuksien nojalla merkitään osakkeita tai kun Optio-oikeudet myydään edellyttäen kuitenkin, ettei Optio-oikeuksia lahjoiteta tai luovuteta Optio-oikeuksien haltijan lähipiiriin kuuluvalla henkilöllä tai henkilölle.

Niitä Optio-oikeuksien haltijoita, jotka ovat muuttaneet ulkomaille Optio-oikeuksien merkintähetken ja niiden nojalla suoritettavan osakkeiden merkinnän tai Optio-oikeuksien luovutuksen välisenä aikana, kehoitetaan kääntymään veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoa Optio-oikeuksiin liittyvistä Suomen ja muiden maiden veroseuraamuksista.

Osakkeiden merkintä Optio-oikeuksien nojalla

Etä, joka Optio-oikeuksien haltijalle syntyy hänen merkityksensä osakkeita työsuhteen perusteella saatujen Optio-oikeuksien nojalla, on Suomessa yleisesti verovelvollisen Optio-oikeuden haltijan veronalaista ansiotuloa. Verotettavan edun määrä on merkittyjen osakkeiden merkintähetken mukainen käypä arvo vähennettynä osakkeiden merkintähinnan ja mahdollisen Optio-oikeuksista maksetun merkintähinnan yhteismäärällä. Verotettava edun määrä lisätään Optio-oikeuksien haltijan palkkatuloon ja edusta peritään veroa progressiivisen tuloveroasteikon mukaisesti. Työnantaja pidättää veron suoraan palkasta, mutta mikäli palkkatulo ei riitä kattamaan ennakonpidätyksen määrää, Optio-oikeuksien haltija on velvollinen maksamaan pidättämättä jääneen veron suoraan veroviranomaisille. Optio-oikeuksien haltija on lisäksi velvollinen maksamaan veronalaisesta edusta 1,5 prosentin suuruisen sairausvakuutusmaksun. Työnantaja pidättää sairausvakuutusmaksun kuitenkin työntekijän rahapalkasta ennakonpidätyksen yhteydessä. Optio-oikeuksien haltijan ei tarvitse maksaa TEL- eikä työttömyysvakuutusmaksua Optio-oikeuksista syntyneen edun osalta. Suomessa yleisesti verovelvollinen Optio-oikeuksien haltija on velvollinen ilmoittamaan saamansa veronalaisen edun veroilmoituksessaan sinä vuonna, jona osakkeita on merkitty. Merkittyjen osakkeiden luovutuksesta myöhemmin mahdollisesti saatava luovutusvoitto verotetaan osakkeenomistajan pääomatulona siten kuin edellä kappaleessa "Lunastustarjouksen hyväksyminen Osakkeiden osalta" on esitetty.

Optio-oikeuksien myynti Tarjouksentekijälle

Työsuhteen perusteella saatujen Optio-oikeuksien myynnistä saatava etu on Optio-oikeuksien haltijan veronalaista ansiotuloa. Verotettavan edun määrä on Optio-oikeuksien luovutushinta vähennettynä niiden mahdollisella merkintähinnalla. Yleensä työnantaja pidättää edusta perittävän veron suoraan työntekijän rahapalkasta, mutta mikäli palkkatulo ei riitä kattamaan ennakonpidätyksen määrää, Optio-oikeuksien haltija on velvollinen maksamaan pidättämättä jääneen veron suoraan veroviranomaisille. Lisäksi Optio-oikeuksien haltija on Optio-oikeudet luovuttaessaan velvollinen maksamaan 1,5 prosentin suuruisen sairausvakuutusmaksun veronalaisen edun määrästä. Työnantaja pidättää sairausvakuutusmaksun kuitenkin työntekijän rahapalkasta ennakonpidätyksen yhteydessä. Suomessa yleisesti verovelvollinen Optio-oikeuksien haltija on lisäksi velvollinen ilmoittamaan saamansa veronalaisen edun veroilmoituksessaan sinä vuonna, jona Optio-oikeudet luovutettiin.

Osakkeiden luovutuksesta aiheutuvaa varainsiirtoveroa koskevat säännökset (ks. edellä kappale "Varainsiirtovero") soveltuvat vastaavalla tavalla Optio-oikeuksien luovutukseen. Optio-oikeuksien ostaja on siten velvollinen maksamaan luovutus-

hinnasta 1,6 prosentin suuruisen varainsiirtoveron, mikäli joko myyjä tai ostaja, tai molemmat, ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia eikä luovutus tapahdu Helsingin Pörssissä tai muussa vastaavassa arvopaperipörssissä. Optio-oikeuksien haltija ei ole velvollinen maksamaan Suomen varainsiirtoveroa hyväksyessään Lunastustarjouksen Optio-oikeuksien osalta. Tarjouksentekijä on vastuussa Optio-oikeuksien luovutuksesta mahdollisesti aiheutuvasta Suomen varainsiirtoverosta.

3.5 Varallisuusverotus

Suomalaisen yhtiön osakkeet luetaan sekä yleisesti että rajoitetusti verovelvollisten henkilöiden veronalaiseen nettovarallisuuteen. Suomessa rajoitetusti verovelvolliset eivät kuitenkaan ole varallisuusverovelvollisia osakkeista, elleivät osakkeet liity Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta harjoitettavaan elinkeinotoimintaan tai ellei kyse ole keskinäisen kiinteistöosakeyhtiön tai asunto-osakeyhtiön osakkeista. Julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkeiden verotusarvo varallisuusverotuksessa on 70 prosenttia niiden käyvästä markkina-arvosta kunkin verovuoden lopussa. Kiinteä toimipaikka ei kuitenkaan ole velvollinen maksamaan varallisuusveroa, mikäli Suomen ja sivuliikkeen perustaneen ulkomaisen yhtiön kotivaltion välinen verosopimus koskee myös varallisuusveroa sekä sisältää OECD:n malliverosopimuksen sisältämän syrjäntäkieltoauserkkeen.

Optio-oikeudet kuuluvat varallisuusverotuksessa Optio-oikeuksien haltijan veronalaiseen varallisuuteen, mikäli Optio-oikeudet ovat siirtokelpoisia tai mikäli Optio-oikeudet ovat käytettävissä kyseisen kalenterivuoden lopussa. Niillä yleisesti verovelvollisilla, jotka ovat saaneet Optio-oikeuksia työsuhteensa perusteella, Optio-oikeuksien käypä arvo varallisuusverotusta varten lasketaan vähentämällä Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden verovuoden lopun käyvästä arvosta kyseisten osakkeiden Optio-oikeuksien mukainen merkintähinta. Saadusta arvosta vähennetään tämän jälkeen Optio-oikeuksiin tulevaisuudessa kohdistuva laskennallinen verovelka. Tämä verovelka lasketaan verovelvollisen ylimmän marginaaliveroprosentin suuruisena. Optio-oikeuden varallisuusverotuksessa käytettävä verotusarvo on 70 prosenttia edellä mainittujen vähennysten jälkeen saadusta arvosta.

Niillä Optio-oikeuksien haltijoilla, jotka eivät ole saaneet Optio-oikeuksia työsuhteensa perusteella, julkisesti noteeraamattomien Optio-oikeuksien verotusarvo on 70 prosenttia Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden käyvästä arvosta kyseisen verovuoden lopussa vähennettynä osakkeiden merkintähinnalla.

3.6 Perintö- ja lahjaverotus

Lahjoituksena tai perintönä tapahtuvasta osakkeiden luovutuksesta on maksettava Suomen perintö- tai lahjaveroa, mikäli joko luovuttaja tai luovutuksen saaja asui Suomessa lahjan antamishetkellä tai luovuttajan kuolinhetkellä tai mikäli yli 50 prosenttia kyseisen yhtiön varallisuudesta muodostuu Suomessa olevasta kiinteästä omaisuudesta. Suomen valtion oikeutta periä perintö- tai lahjaveroa Suomessa rajoitetusti verovelvollisten saamista perinnöistä tai lahjoista on rajoitettu perintö- ja lahjaverosopimuksissa.

Mikäli Optio-oikeus lahjoitetaan, on kyseessä perintö- tai lahjaverolain alainen luovutus. Lahjan saaja on velvollinen maksamaan luovutuksesta mahdollisesti aiheutuvan lahjaveron. Jos lahjoituksen tekijä on Suomessa yleisesti verovelvollinen ja saanut Optio-oikeudet työsuhteensa perusteella, lahjoitusta ei pidetä työsuhteoptioion käyttämisenä, eikä luovutuksesta näin ollen aiheudu tuloveroseuraamuksia lahjoittajalle lahjoitushetkellä. Kun lahjansaaja merkitsee tulevaisuudessa osakkeita Optio-oikeuksien nojalla, Optio-oikeuksien alkuperäistä saajaa (lahjoittajaa) verotetaan realisoituvasta optioedusta progressiivisen tuloveroasteikon mukaisesti.

4. TARJOUKSENTEKIJÄN JA M-REALIN ESITTELY

4.1 Tarjouksentekijä lyhyesti

Tarjouksentekijä on Suomessa rekisteröity yksityinen osakeyhtiö, jonka yritys- ja yhteisötunnus on 1776466-4. Tarjouksentekijän rekisteröity kotipaikka on Helsingin kaupunki ja osoite Revontulentie 6, 02100 Espoo. Tarjouksentekijä on M-realoin kokonaan omistama tytäryhtiö ja se on perustettu SCA-kaupan ja tämän Lunastustarjouksen toteuttamista varten.

Tarjouksentekijän yhtiöjärjestyksen mukaan sen toimialana on harjoittaa itse tai tytäryhtiöidensä kautta pehmpaperin, tiivispaperin ja muiden paperituotteiden sekä tekstiilikuitujen ja niiden oheis- ja sivutuotteiden maahantuontia, valmistusta ja kauppaa, voimantuotantoa ja –jakelua sekä hotelli- ja ravintolaliikettä. Yhtiö voi harjoittaa arvopaperikauppaa sekä hallita ja omistaa osakkeita ja osuuksia yhteisöissä. Tarjouksentekijä voi myös tuottaa samaan konserniin kuuluville yrityksille niiden hallintoon ja taloushallintoon liittyviä palveluita sekä kiinteistönhallintapalveluita. Yhtiö voi myös hallita ja omistaa kiinteää omaisuutta.

4.2 M-real lyhyesti

Yleistä

M-real on Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö, jonka molemmat osakesarjat on noteerattu Helsingin Pörssin päälistalla ("MRLAV", "MRLBV"). M-realoin yritys- ja yhteisötunnus on 0635366-7. M-realoin rekisteröity kotipaikka on Helsingin kaupunki ja osoite Revontulentie 6, 02100 Espoo.

M-real on yksi johtavista paperin ja pakkauskartongin tuottajista ja toimittajista Euroopassa. M-realoin asiakaslähtöisen liiketoiminnan ydinalueet ovat korkealaatuisten hieno- ja aikakauslehtipapereiden ja pakkauskartonkien valmistus. Tuotteita käytetään kaupalliseen painamiseen, aikakauslehtiin, toimisto- ja kotikäyttöön tarkoitettuun tulostamiseen, kustantamiseen sekä useiden kulutustavaroiden pakkauksiin. M-realoin tuotantolaitokset käsittävät 37 tehdasta, jotka sijaitsevat eri puolilla Eurooppaa ja niiden vuotuinen paperin ja kartongin tuotantokapasiteetti on yhteensä keskimäärin 5,9 miljoonaa tonnia. M-realoin asiakkaita palvelee maailmanlaajuisesti yli 100 maassa M-realoin oma myyntiverkosto M-real International, jolla on myyntikonttoreita 27 maassa ja edustus sopimuksia noin 40 jakelijan ja edustajan kanssa. M-realoin asiakkaista suurin osa sijaitsee Länsi-Euroopassa. M-realoin paperin ja kartongin tukkuriliiketoiminnan hoitaa M-realoin tukkuriryhmä Map Merchant Group.

M-real on kapasiteetiltaan Euroopan suurin hienopaperin tuottaja. M-realoin pakkausryhmä on kapasiteetiltaan toiseksi suurin taivekartongin (ensiökuidusta valmistettu kartonki) tuottaja Euroopassa. M-realilla on myyntimäärillä mitattuna kolmanneksi suurin paperitukkuritoiminta Euroopassa.

M-real pystyy resurssiyhtiönsä Oy Metsä-Botnia Ab:n ("Metsä-Botnia"), josta M-real omistaa 47 prosenttia, kautta turvaamaan selluntoimitukset paperi- ja kartonkituotantoonsa. Metsä-Botnian selluntuotantokapasiteetti on noin 2,5 miljoonaa tonnia vuodessa. Lisäksi M-real Konserni lisäsi selluntuotantokapasiteettiaan 1,3 miljoonaa tonnia vuodessa hankkiessaan Modo Paperin.

M-real on osa Metsäliitto-yhtymää, joka muodostuu Metsäliitto Osuuskunnasta ("Metsäliitto", noin 128.500 yksityisen suomalaisen metsänomistajan yhteenliittymä), M-realista ja Finnforest Oyj:stä. M-realoin suurin ja määräysvallan omaava osakkeenomistaja on Metsäliitto.

Omistus Yhtiössä

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä klo 12 (Suomen aikaa) M-real Konserni omistaa 29.263.435 Yhtiön osaketta, joista M-real omistaa 19.800.000 ja Tarjouksentekijä 9.463.435 osaketta. Muut M-real Konserniin kuuluvat yhtiöt tai AML:n 6 luvun 6 §:n 2 momentissa tarkoitettut tahot eivät omista yhtään Yhtiön osaketta.

¹ Alla olevassa M-realoin esittelyssä "M-real" viittaa asiayhteydestä riippuen joko M-real Oyj:öön tai M-real Oyj:öön ja sen tytäryhtiöihin.

M-real, Tarjouksentekijä sekä muut AML:n 6 luvun 6 §:n 2 momentissa tarkoitetut tahot eivät ole lunastusvelvollisuuden syntymistä edeltävän 12 kuukauden aikana, muutoin kuin kohdassa ”Yhtiön osakkeen kaupankäyntihinnat” esitetyllä tavalla, hankkineet Yhtiön osakkeita julkisessa kaupankäynnissä tai muutoin korkeampaan hintaan kuin Yhtiön osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettu keskihinta sanottuna ajanjaksona.

5. METSÄ TISSUEN ESITTELY

Tässä Tarjousasiakirjassa olevat Yhtiötä koskevat taloudelliset ja muut tiedot perustuvat yksinomaan Yhtiön julkistamaan tilinpäätökseen 31.12.2001 päätyneeltä tilikaudelta, Yhtiön 6.2.2003 julkistamaan tilinpäätöstiedotteeseen, Yhtiön julkaisemiin muihin pörssitiedotteisiin, kaupparekisterimerkintöihin, Yhtiön 12.2.2003 päivättyyn osakasluetteloon ja muihin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa. Alla olevassa Metsä Tissue esittelyssä ”Metsä Tissue” viittaa asiayhteydestä riippuen joko Metsä Tissue Oyj:öön tai Metsä Tissue Oyj:öön ja sen tytäryhtiöihin.

5.1 Yleistä Metsä Tissuesta

Yhtiö on Suomen lain mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin päälistalla kaupankäyntitunnuksella (”MTIIV”).

Yhtiön yritys- ja yhteisötunnus on 0108069-8. Yhtiön rekisteröity kotipaikka on Helsingin kaupunki ja sen osoite Itälahdenkatu 15-17, 00210 Helsinki. Yhtiön pääkonttori sijaitsee Helsingissä.

Metsä Tissue on eurooppalainen kuluttajatuotteita valmistava yhtiö, joka kehittää, valmistaa ja markkinoi pehmpaperituotteita sekä leivonta- ja ruuanlaitotuotteita kotitalouksille ja suurkuluttajille. Metsä Tissueen päämarkkina-alue on Alppien pohjoispuolinen Eurooppa.

Metsä Tissue on pehmpaperituotteiden markkinajohtaja Pohjoismaissa ja Euroopan neljänneksi suurin pehmpaperin toimittaja. Metsä Tissueen päätuotteita ovat WC-paperi, talouspyyhkeet, nenäliinat, kasvopaperit, paperipyhkeet ja teollisuuspyhkeet. Metsä Tissue on lisäksi Euroopan markkinajohtaja leivonnassa ja ruuanlaitossa käytettävissä tiivispaperituotteissa.

Metsä Tissueen liiketoiminta on järjestetty neljään liiketoiminta-alueeseen ja Supply Teamiin. Liiketoiminta-alueet ovat Consumer Team (kulutustuotteet), Away-from-Home Team (suurkuluttajatuotteet), Table Top Team (lautasliinat) ja Baking & Cooking Team (leivonta- ja ruuanlaitotuotteet). Supply Team vastaa tuotannosta ja tuotekehittelystä hygieniapaperitehtaissa sekä koko Metsä Tissue Konsernin ostoista ja logistiikasta. Metsä Tissuella on yhteensä yhdeksän tehdasta Suomessa, Ruotsissa, Saksassa ja Puolassa.

5.2 Osakepääoma, optio-oikeudet ja omistus

Yhtiön rekisteröity osakepääoma on tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä 51.000.000,00 euroa, joka koostuu 30.000.000 osakkeesta. Osakkeiden nimellisarvo on 1,70 euroa. Jokainen osake tuottaa haltijalleen yhden äänen yhtiökokouksissa. Yhtiöllä on yksi osakelaji. Metsä Tissueen hallitus on 5.2.2003 pitämässään kokouksessa päättänyt esittää 18.3.2003 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että Yhtiö ei jaa osinkoa 31.12.2002 päätyneeltä tilikaudelta.

Alla olevassa taulukossa on esitetty Yhtiön kymmenen suurinta osakkeenomistajaa ja heidän omistusosuutensa 12.2.2003.

Osakkeenomistaja	Osakkeita	% osakkeista ja äänistä
M-real Oyj	19.800.000	66,00
M-real Tissue Oy	9.406.675	31,36
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	200.000	0,67
William Thuring's Stiftelse	37.700	0,13
Stiftelsen Emilie & Rudolf Gesellius Fond	21.000	0,07
Julius Stjernvalls Donationsfond	21.000	0,07
Astrid Söderbergs Släktfond	13.000	0,04
Nordea Pankki Suomi Oyj (hallintarekisteröidyt)	6.100	0,02
Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolag	5.400	0,02
Stiftelsen Finlandssvenska Jordfonden	5.000	0,02
Kymmenen suurinta yhteensä	29.515.875	98,39

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Yhtiö ja Metsä Tissue Konserni eivät omistaneet Yhtiön osakkeita.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 20.3.1998 laskea liikkeelle yhteensä 1.000.000 optio-oikeutta Metsä Tissue Konsernin avainhenkilöstön ja Yhtiön kokonaan omistaman tytäryhtiön merkittäväksi. Optiotodistuksista 300.000 merkittiin kirjaimella A, 300.000 kirjaimella B ja 400.000 kirjaimella C. Jokainen optio-oikeus tuottaa haltijalleen oikeuden merkitä yhden Yhtiön osakkeen 12,61 euron merkintähintaan osakkeelta.

Osakemerkintäaika A-sarjaan kuuluvien optio-oikeuksien osalta alkoi 1.4.2001 ja B-sarjaan kuuluvien optio-oikeuksien osalta 1.4.2002. Osakemerkintäaika C-sarjaan kuuluvien optio-oikeuksien osalta alkaa 1.4.2003. Kaikkien optio-oikeuksien osakemerkintäaika päättyy 30.4.2004.

Kaikkien optio-oikeuksien käyttäminen kasvattaisi Yhtiön osakepääomaa 1.000.000 uudella osakkeella ja 1.700.000 eurolla, mikä vastaa 3,2 prosenttia Yhtiön osakkeista ja 3,2 prosenttia osakkeiden tuottamista äänistä.

31.12.2001 yhteensä 31 henkilöllä oli optio-oikeuksia.

5.3 Osakassopimukset ja eräät muut sopimukset

Tarjouksentekijän tiedossa ei ole osakassopimuksia eikä muita sopimuksia, jotka liittyisivät äänivallan käyttöön Yhtiössä.

5.4 Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastajat

Osakeyhtiölain sekä Yhtiön yhtiöjärjestyksen (ks. Liite C) mukaisesti Yhtiön valvonta ja hallinto on jaettu yhtiökokouksensa edustettuina olevien osakkeenomistajien, hallituksen sekä toimitusjohtajan välillä.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallituksessa tulee olla vähintään neljä (4) ja enintään kahdeksan (8) jäsentä. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä hallitukseen kuuluvat seuraavat henkilöt: Antti Oksanen, Arimo Uusitalo, Ari Heiniö, Jouko M. Jaakkola, Curt Lindbom, Jussi Länsiö.

Yhtiön toimitusjohtajana toimiva Hannu Anttila siirtyy Metsäliitto-Yhtymän palvelukseen 19.3.2003 alkaen. Uudeksi toimitusjohtajaksi on nimitetty Mikko Helander, joka aloittaa toimessaan 1.8.2003. Vt. toimitusjohtajana 19.3.2003 ja 31.7.2003 välisenä aikana toimii Metsä Tissue Konsernin Supply Teamin johtaja Lars Warvne.

Yhtiön tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Göran Lindell.

5.5 Yhtiön omistus Tarjouksentekijässä

Tarjouksentekijän ja M-realin käsityksen mukaan Yhtiö ei omista Tarjouksentekijän tai M-realin osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita.

5.6 Taloudellinen informaatio

Tähän Tarjousasiakirjaan sisältyy Yhtiön tilinpäätös 31.12.2001 päättyneeltä tilikaudelta (ks. Liite A) siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

5.7 Yhtiöjärjestys

Tähän Tarjousasiakirjaan sisältyy Yhtiön yhtiöjärjestys (ks. Liite C).

LIITTEIDEN SISÄLLYSLUETTELO

	Sivu
LIITE A: YHTIÖN TILINPÄÄTÖS 31.12.2001 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA	20
<i>Yhtiön tilinpäätös 31.12.2001 päättyneeltä tilikaudelta on liitetty tähän liitteeseen A siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.</i>	
LIITE B: YHTIÖN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 6.2.2003	49
<i>Yhtiön tilinpäätöstiedote on liitetty tähän liitteeseen B siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.</i>	
LIITE C: YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS	59

Hallituksen toimintakertomus

1.1. - 31.12.2001

YLEISTÄ

Metsä Tissue on eurooppalainen pehmpaperiyhtiö, jonka päämarkkina-alueen muodostaa Alppien pohjoispuolinen Eurooppa. Yhtiö on pehmpaperituotteissa markkinajohtaja Pohjoismaissa ja Euroopan neljänneksi suurin pehmpaperin toimittaja. Yhtiön pääasialliset tuotteet ovat wc-paperit, talouspyyhkeet, käsi- ja teollisuuspyyhkeet, lautasliinat ja nenäliinat. Metsä Tissue on myös leivontaan ja ruuanlaittoon käytettävien tiivispaperituotteiden markkinajohtaja Euroopassa.

Yhtiö on operatiivisesti organisoitu neljään liiketoiminta-alueeseen ja Supply Teamiin. Liiketoiminta-alueet ovat Consumer Team (Kuluttajatuotteet), Away-from-Home Team (Suurkuluttajatuotteet), Table Top Team (Lautasliinat) ja Baking & Cooking Team (Leivin- ja ruuanlaittopaperit). Supply Team vastaa tehtaista, tuotannosta, tuotekehityksestä ja tehtaiden kehittämisestä hygieniapaperiliiketoimintojen osalta sekä koko konsernin ostoista ja logistiikasta. Liiketoiminta-alueiden tuloksista raportoitessa Table Top -liiketoiminta-alue sisältyy Consumer- ja Away-from-Home-liiketoiminta-alueiden lukuihin ja Baking & Cooking -liiketoiminta-alue sisältyy Muihin toimintoihin.

Pohjoismaissa pehmpaperin kuluttajatuotteiden markkinat ovat valtaosin valmistajien tuotemerkkien hallussa. Metsä Tissuen Lambi, Serla ja Leni ovat näiden markkinoiden johtavia merkkejä. Keski-Euroopassa vähittäiskaupan omilla tuotemerkeillä on vahva markkina-asema. Metsä Tissue toimittaa Keski-Euroopan kuluttajamarkkinoille pehmpapereita pääosin kaupan omilla tuotemerkeillä.

Away-from-Home-markkinoilla Metsä Tissuella on euroopanlaajuinen korkealaatuinen Katrin-tuotevalikoima, johon kuuluvat myös tuotteiden hyväksikäyttöä parantavat annostelijat. Pohjoismaisilla suurkuluttajamarkkinoilla Katrin on johtava tuotemerkki.

LIKEVAIHTO JA TULOS

Konsernin liikevaihto kasvoi 6,6 prosenttia edellisvuodesta ja oli 649,6 (609,2) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvusta noin 2 prosenttiyksikköä johdetaan lisääntyneestä myyntimäärästä ja noin 5 prosenttiyksikköä kohonneista myyntihinnoista.

Liikevoitto oli 36,5 (liiketappio 11,9) miljoonaa euroa ja liikevoittoprosentti 5,6 (liiketappioprosentti 1,9). Tuloksen parantuminen on seurausta etenkin liiketoiminnan vakiintumisesta, myyntihintojen parantumisesta ja kustannusten alenemisestä. Tilikauden tulokseen sisältyy liikevoittoa raskaita yhteensä 6,1 miljoonan euron suuruiset varaukset seuraavan kahden vuoden kuluessa toteutettavia toimintojen uudelleenjärjestelyjä varten.

Poistot olivat 40,1 (37,4) miljoonaa euroa. Poistojen kasvu johtuu pääasiassa edellisvuoden lopulla käyttöön otetuista investoinneista.

Konsernin nettorahoituskulut olivat 9,3 (9,8) miljoonaa euroa, mikä on 1,4 (1,6) prosenttia liikevaihdosta. Rahoituskustannusten laskuun on vaikuttanut velkojen lyhentäminen ja korkotason lasku loppuvuoden aikana.

Tilikauden voitto ennen satunnaiseriä oli 27,1 (tappio 21,7) miljoonaa euroa, joka oli 4,2 (-3,6) prosenttia liikevaihdosta. Aiempina vuosina Puolan tytäryhtiön tappioista vähemmistölle erotettu osuus on ollut yhteensä 2,4 miljoonaa euroa. Vähemmistöosuuden lunastuksen jälkeen ko. tappiot palautettiin konsernitulokseen tilikaudella.

Tilikauden voitto verojen ja vähemmistöosuuden jälkeen oli 24,1 (tappio 19,3) miljoonaa euroa. Tilinpäätöksessä on otettu huomioon tilikauden veroja vähentävästi 5,8 miljoonan euron verran vähennyskelpoisten tappioiden laskennallista verosääntävää Saksan yhtiöitä koskien.

TÄRKEIMMÄT TAPAHTUMAT

TILIKAUDEN AIKANA

EU-komission tammikuun 2001 lopussa antama päätös esti M-realin omistaman Metsä Tissuen osake-enemmistön myynnin ruotsalaiselle SCA:lle,

minkä johdosta Metsä Tissueen toiminta pörssi-yhtiönä jatkuu.

Toiminnan pääpaino vuonna 2001 oli perusliiketoiminnan vakiinnuttamisessa ja tehostamisessa. Kustannustehokkuuden parantamiseen tähtäviä ohjelmia toteutettiin kaikilla tehtailla mm. tuotevalikoimaa kehittämällä ja rationalisointi-investointeja suorittamalla. Liiketoiminnan vakiintumisen ja tehostumisen vaikutukset näkyivät erityisen positiivisesti Manner-Euroopan liiketoiminnoissa.

Kesäkuussa käynnistetyn ”We Build Value”-prosessin tuloksena asetettiin konsernille strategiset tavoitteet, kehitettiin organisaatorakennetta sekä määriteltiin yhteistyössä henkilöstön kanssa toimintoja ohjaavat arvot. Konsernin sisäistä toimintatappaa ja organisaatorakennetta muutettiin 1.7.2001 alkaen siten, että vahvoista paikallisista organisaatioista siirryttiin rakenteeseen, joka tukee paremmin kansainvälisesti yhtenäistä toimintaa.

TUNNUSLUVUT

Tilivuoden osakekohtainen voitto oli 0,80 (tappio 0,64) euroa. Liiketoimintaan sijoitettu pääoma oli vuoden lopussa 342,3 (378,9) miljoonaa euroa ja sijoitetun pääoman tuotto 10,3 (-3,1) prosenttia. Oman pääoman tuotto oli 20,2 (-14,9) prosenttia.

RAHOITUSASEMA JA

LIKVIDITEETTI

Konsernin liiketoiminnan kassavirta oli tilikauden aikana hyvä, minkä seurauksena vakavaraisuus parani tuntuvasti. Tilikauden liiketoiminnan kassavirta ennen investointeja oli 85,7 (-15,4) miljoonaa euroa. Konsernin omavaraisuusaste oli 31,5 (24,9) prosenttia ja velkaantumistaso 123,2 (198,8) prosenttia.

Konsernin korolliset velat alenivat hyvän kassavirran ansiosta ja olivat tilikauden lopussa 200,9 (258,6) miljoonaa euroa.

Konsernin likviditeetti on ollut koko vuoden ajan hyvä. Likvidit varat olivat tilinpäätöshetkellä 26,3 (18,8) miljoonaa euroa, lisäksi käyttämättömiä neuvoteltuja rahoitussopimuksia oli 74,8 (14,5) miljoonaa euroa. Näistä oli sitovia 70,5 miljoonaa ja ei-sitovia 4,3 miljoonaa euroa.

Konsernin korollisista veloista 94 prosenttia oli sidottu enintään 12 kuukauden kuluessa vaihtuviin markkinakorkoihin loppujen ollessa kiinteäkorkoisia. Korollisten velkojen keskikorko tilikauden päättyessä oli 3,76 (5,40) prosenttia.

MARKKINATILANNE

Pehmopaperia myydään Euroopassa hieman yli viisi miljoonaa tonnia vuodessa. Metsä Tissueen toiminta-alueella pehmopaperimarkkinoiden koko on noin 3,5 miljoonaa tonnia. Metsä Tissueen osuus näistä markkinoista on noin 10 prosenttia. Yleisen taloudellisen tilanteen heikennyttyä pehmopaperin kysynnän kasvu on tällä hetkellä jonkin verran pienentynyt. Markkinat kasvavat määrällisesti Pohjoismaissa 0-1 prosenttia, Keski-Euroopassa 1-2 prosenttia ja Puolassa 5-7 prosenttia vuodessa. Pehmopaperin tuotantokapasiteetin kasvu on viime aikoina ollut kysynnän kasvua suurempaa.

Pehmopaperimarkkinat Euroopassa ovat olleet varsin hajautuneet lähes jokaisen maan muodostaessa oman markkinan. Vähittäiskaupassa etenkin Keski-Euroopassa vallitseva erittäin kireä kilpailu, kaupan alan keskittymisprosessi sekä yhteisen eurovaluutan käyttöönotto vuoden 2002 alussa luovat edellytyksiä markkinoiden harmonisoitumiselle.

Edellisvuonna voimakkaasti nousseet tärkeimpien raaka-aineiden hinnat laskivat tilikauden aikana. Pääraaka-aine sellun euromääräinen keskihinta vuonna 2001 oli 16 prosenttia alle edellisvuoden tason. Myös kierrätyspaperin hinnat laskivat selvästi edellisen vuoden huipputasolta Keski-Euroopassa.

LIKETOIMINTA-ALUEET

Consumer-liiketoiminta-alueen liikevaihto kasvoi 13,1 prosenttia 359,3 miljoonaan euroon (317,8). Liikevoitto oli 21,9 (liiketappio 10,9) miljoonaa euroa eli 6,1 (-3,4) prosenttia liikevaihdosta. Pääosa liikevaihdon kasvusta johtuu edellisen vuoden loppupuolella toteutetuista hinnankorotuksista. Myyntimäärät kasvoivat hieman Manner-Euroopassa, ja pysyivät edellisvuoden tasolla Pohjoismaissa. Myyntimäärien kasvu aikaansaatii kehitetyillä uusilla korkealaatuisilla tuotteilla. Pohjoismaissa yhtiön omien tuotemerkkien markkina-asema vah-

vistui. Mola-tuotemerkin asema Puolan markkinoilla kehittyi tavoitteiden mukaisesti.

Away-from-Home-liiketoiminta-alueen liikevaihto oli 173,5 miljoonaa euroa (165,4), kasvua 4,9 prosenttia edellisvuodesta. Liikevoitto oli 12,1 (0,7) miljoonaa euroa eli 7,0 (0,4) prosenttia liikevaihdosta. Tuotteiden myyntimäärät säilyivät kokonaisuudessaan lähes edellisen vuoden tasolla, vaikka syyskuun 11. päivän tapahtumien johdosta kysyntä suurkuluttajamarkkinoilla pieneni loppuvuonna. Tulosparannus saavutettiin pääasiassa toiminnan fokusoinnin ja kustannusten alenemisen ansiosta. Katrin-tuotteet kasvattivat osuuttaan kokonaisuudensa myynnistä.

Muut toiminnot -alueella liikevaihto laski 121,0 miljoonaan euroon (133,3). Liikevoitto oli 3,7 (liiketappio 0,6) miljoonaa euroa eli 3,1 (-0,5) prosenttia liikevaihdosta. Baking & Cooking -liiketoiminta-alueella jatkojalostettujen tuotteiden osuutta myynnistä kasvatettiin ja keskityttiin leivonta- ja ruuanlaittopapereihin. Myyntimäärät kasvoivat hieinan ja kannattavuus parani edellisvuoteen verrattuna jonkin verran. Pehmoraakapaperin myyntimäärät pysyivät edellisvuoden tasolla, mutta hintataso laski vuoden alkupuoliskolla selvästi.

Table Top -liiketoiminta-alueen myynti kasvoi 10 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Kustannustehokkuutta nostettiin ja liiketoiminnan tulos parani raskaasti tappiollisesta voitolliseksi. Liiketoiminta-alueen markkinoinnin ja myynnin sekä erityisesti Fasana-tuotemerkin kehittämiseen panostettiin.

INVESTOINNIT

Vuosi 2001 määritettiin Metsä Tissuen pitkän aikavälin suunnitelmissa hyödyntämisen jaksoksi. Tämä merkitsi sitä, että mitään uusia merkittäviä investointeja ei toteutettu, vaan käyttöomaisuusinvestoinnit olivat pääosin pienehköjä kustannustehokkuutta parantavia korvaus- ja rationalisointihankkeita.

Tilikauden investoinnit olivat yhteensä 21,1 (22,7) miljoonaa euroa, joista 5,1 (0,5) miljoonaa euroa liittyi yritysostoihin ja 16,0 (22,2) käyttöomaisuuden hankintoihin.

Metsä Tissue lunasti tilikaudella 20,4 prosentin vähemmistöosuuden puolalaisesta tytäryhtiöstään Metsä Tissue S.A:sta 5,1 miljoonalla eurolla perustuen vuonna 1997 solmittuun kauppasopimukseen. Tämän jälkeen Metsä Tissuen omistusosuus yhtiöstä on 99,7 %.

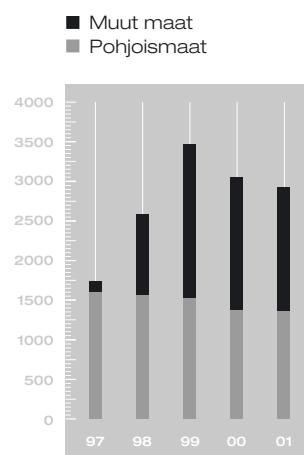
Varsinaisten investointien lisäksi Katrineforsin tehdas ja Mariestadin kaupunki käynnistivät keväällä 2000 investointihankkeen tehtaan siistausjätettä ja puuhaketta käyttävän voimalan rakentamiseksi. Kokonaisarvoltaan 23 miljoonan euron suuruisen hankkeen toteuttamisesta vastaa Katrinefors Kraftvärme AB, josta Metsä Tissue omistaa puolet. Energiantuotanto uudessa voimalassa aloitettiin vuoden 2001 lopulla suunnitelmien mukaisesti. Metsä Tissuen vastuu hankkeessa rajoittuu pitkäaikaiseen ostosopimukseen.

HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstön määrä keskimäärin tilikauden aikana oli 3 000 (3 205) henkilöä. Tilikauden lopussa konsernin palveluksessa oli 2 923 (3 048) henkilöä.

Henkilöstö maittain:

	31.12.00	31.12.01	Keskimäärin
Suomi	673	672	704
Muut Pohjoismaat	700	685	718
Saksa	1 279	1 280	1 274
Puola	358	253	268
Muut	38	33	36
Yhteensä	3 048	2 923	3 000



YHTIÖKOKOUS, HALLITUS

JA TILINTARKASTAJAT

Metsä Tissue Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 13.3.2001. Yhtiön hallitukseen valittiin Ari Heiniö, Curt Lindbom, Jouko M. Jaakkola, Jussi Länsiö, Antti Oksanen, Arimo Uusitalo ja Jorma Vaajoki. Hallituksen jäsenten toimikausi kestää vuonna 2002 pidettävän varsinaisen yhtiökokouksen loppuun. Hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Antti Oksasen ja varapuheenjohtajaksi Arimo Uusitalon. Jorma Vaajoki erosi hallituksen jäsenyydestä 30.11.2001.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin edelleen KHT-yhteisö SVH Pricewaterhouse Coopers Oy päävastuullisena tilintarkastajana Göran Lindell, KHT.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Hannu Anttila.

TULEVAISUUDEN

NÄKYMÄT

Pehmopaperituotteiden kysynnän kasvun arvioidaan lähitulevaisuudessa olevan yleisen taloustilan-

teen johdosta vähäisempää kuin viime vuosina keskimäärin. Euroopan pehmopaperimarkkinoille tullut uusi tuotantokapasiteetti ja edelleen kiristynvä kilpailu vähittäiskaupassa tiukentavat markkinatilannetta. Toimialan konsolidoitumiskehityksen arvioidaan jatkuvan.

Metsä Tissuen operatiivisessa toiminnassa jatketaan kustannustehokkuuden parantamiseen sekä jalostuslinjojen kehittämiseen tähtäviä ohjelmia kaikilla tehtailta. Tuotekehitykseen suunnattavia panostuksia lisätään. Pääraaka-aineiden hintojen odotetaan nousevan maltillisesti lähimmän vuoden aikana.

Metsä Tissuen tavoitteena on parantaa vuonna 2002 tulosta ennen satunnaiseriä verrattuna vuoteen 2001. Tavoitteena on edelleen nostaa konsernin omavaraisuutta.

Espoossa, 5. helmikuuta 2002

HALLITUS

Konsernituloslaskema

1 000 EUR

	1.1.-31.12.2001	1.1.-31.12.2000
Liikevaihto	649 635	609 173
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos +/-	-7 767	16 993
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista ⁽¹⁾	-1 226	-986
Liiketoiminnan muut tuotot ⁽²⁾	5 185	5 519
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	268 892	322 122
Varastojen muutos	2 980	3 325
Ulkopuoliset palvelut	7 781	8 051
Henkilöstökulut ⁽³⁾	135 954	131 282
Poistot ⁽⁴⁾	40 112	37 386
Liiketoiminnan muut kulut	153 631	140 407
	609 349	642 574
Liikevoitto/ -tappio	36 479	-11 874
Rahoitustuotot ja -kulut⁽⁵⁾⁽⁶⁾		
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä ja osakkuusyhteisöissä	14	59
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	63	110
Muut korko- ja rahoitustuotot	693	107
Kurssierot	997	846
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-11 113	-10 970
	-9 345	-9 848
Voitto/tappio ennen satunnaiseriä	27 133	-21 722
Satunnaiset erät		
Satunnaiset tuotot		
Satunnaiset kulut		
Voitto/tappio ennen veroja	27 133	-21 722
Välittömät verot ⁽⁷⁾	-668	1 995
Voitto/tappio ennen vähemmistöosuutta	26 466	-19 726
Vähemmistöosuus	2 394	-379
Tilikauden voitto/tappio	24 072	-19 347

Konsernitase

1 000 EUR

	31.12.2001	31.12.2000
Vastaavaa		
Pysyvät vastaavat		
Aineettomat hyödykkeet ⁽⁶⁾		
Aineettomat oikeudet	1 464	2 171
Liikearvo	10 966	12 523
Konserniliikearvo	5 867	7 113
Muut pitkävaikutteiset menot	473	758
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat		
	18 771	22 564
Aineelliset hyödykkeet ⁽⁶⁾		
Maa- ja vesialueet	8 675	8 805
Rakennukset ja rakennelmat	62 100	67 038
Koneet ja kalusto	149 111	166 255
Muut hyödykkeet	343	389
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	5 859	4 679
	226 087	247 165
Sijoitukset ⁽⁹⁾⁽²²⁾		
Osuudet osakkuusyrytyksissä	4 979	5 535
Muut osakkeet ja osuudet	310	286
Muut saamiset	3	205
	5 291	6 026
Vaihtuvat vastaavat		
Vaihto-omaisuus		
Aineet ja tarvikkeet	22 160	25 416
Valmiit tuotteet/tavarat	46 892	55 089
	69 052	80 505
Saamiset ⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾⁽¹²⁾		
Myyntisaamiset	86 744	86 278
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	7 100	2 955
Saamiset osakkuusyrytyksiltä	542	560
Laskennallinen verosaaminen	5 849	
Muut saamiset	4 645	15 614
Siirtosaamiset	1 973	2 448
	106 854	107 855
Rahat ja pankkisaamiset	22 295	18 838
Vastaavaa yhteensä	448 350	482 955

Konsernitase

1 000 EUR

	31.12.2001	31.12.2000
Vastattavaa		
Oma pääoma⁽¹³⁾		
Osakepääoma	51 000	51 000
Ylikurssirahasto	48 898	48 898
Vararahasto	172	172
Oma pääoma edellisten tilikausien varauksista	35 420	36 821
Edellisten tilikausien voitto	-18 598	930
Tilikauden voitto/tappio	24 072	-19 347
	140 964	118 475
Vähemmistöosuus	348	1 865
Pakolliset varaukset⁽¹⁴⁾	13 382	5 823
Vieras pääoma^{(15),(16),(17),(18),(19),(20)}		
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	122 294	150 288
Eläkelainat	10 235	10 468
Laskennallinen verovelka	15 075	18 883
Muut velat	21 659	23 621
	169 262	203 260
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	2 716	10 382
Eläkelainat	574	598
Saadut ennakot	762	916
Ostovelat	30 793	30 392
Rahoitusvekselit	118	180
Velat saman konsernin yrityksille	41 181	63 249
Velat osakkuusyrietyksille	988	1 206
Muut velat	19 345	21 626
Siirtovelat	27 917	24 983
	124 394	153 532
Vieras pääoma yhteensä	293 656	356 792
Vastattavaa yhteensä	448 350	482 955

Konsernin kassavirtalaskelma

1 000 EUR

	1.1.-31.12.2001	1.1.-31.12.2000
Tulorahoitus		
Liikevoitto/ -tappio	36 479	-11 874
Suunnitelman mukaiset poistot	40 112	37 386
Pakollisten varausten muutos	7 559	-3 685
Rahoitustuotot ja -kulut	-9 345	-9 848
Verot	-9 731	1 349
	65 074	13 328
Käyttöpääoman muutos		
Vaihto-omaisuus (- = lisäys + = vähennys)	11 453	-12 866
Lyhytaikaiset saamiset (- = lisäys + = vähennys)	10 834	-13 831
Korottomat velat (+ = lisäys - = vähennys)	-1 696	-2 030
	20 591	-28 727
Liiketoiminnan kassavirta	85 665	-15 399
Investoinnit		
Bruttoinvestoinnit	-21 057	-22 713
Käyttöomaisuuden myynti ja muut muutokset	932	676
	-20 125	-22 037
Kassavirta investointien jälkeen	65 540	-37 436
Pääomarahoitus		
Korollisten velkojen muutos (+ = lisäys - = vähennys)	-57 632	40 310
Korollisten saamisten muutos (- = lisäys + = vähennys)	208	4 236
Osingot	0	-3 532
Muut muutokset	-671	-1 602
	-58 095	39 412
Likvidien varojen muutos	7 445	1 976

Emoyhtiön tuloslaskelma

1 000 EUR

	1.1.-31.12.2001	1.1.-31.12.2000
Liikevaihto⁽⁶⁾	194 372	184 468
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos +/-	-2 360	3 487
Liiketoiminnan muut tuotot ⁽²⁾	1 795	2 538
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	95 846	106 404
Varastojen muutos	973	215
Ulkopuoliset palvelut	10 463	10 601
Henkilöstökulut ⁽³⁾	40 165	34 779
Poistot ⁽⁴⁾	10 055	9 228
Liiketoiminnan muut kulut	29 480	31 413
	186 982	192 640
Liikevoitto/ -tappio	6 826	-2 147
Rahoitustuotot ja -kulut ⁽⁵⁾⁽⁶⁾		
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyriksissä	23 943	4 745
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	6	5
Muut korko- ja rahoitustuotot	5 453	6 240
Kurssierot	684	706
Pitkäaikaisten sijoitusten arvonmuutokset	-16 092	
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-8 309	-7 432
	5 686	4 264
Voitto ennen satunnaiseriä	12 511	2 116
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	12 511	2 116
Poistoeron muutos	4 048	2 296
Välittömät verot ⁽⁷⁾		
Tilikaudelta	-3 548	
Aikaisemmilta tilikausilta	-375	-120
Tilikauden voitto	12 636	4 293

Emoyhtiön tase

1 000 EUR

	31.12.2001	31.12.2000
Vastaavaa		
Pysyvät vastaavat		
Aineettomat hyödykkeet ⁽⁶⁾		
Aineettomat oikeudet	459	768
Muut pitkävaikutteiset menot	10	77
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat		
	469	845
Aineelliset hyödykkeet ⁽⁶⁾		
Maa- ja vesialueet	259	259
Rakennukset ja rakennelmat	9 161	10 040
Koneet ja kalusto	40 857	46 933
Muut hyödykkeet	38	41
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	690	148
	51 005	57 421
Sijoitukset ⁽⁹⁾⁽²²⁾		
Osuudet saman konsernin yrityksissä	135 421	130 359
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	128 727	108 773
Osuudet osakkuusyrityksissä	3 981	4 991
Muut osakkeet ja osuudet	300	285
Muut saamiset	0	205
	268 429	244 612
Vaihtuvat vastaavat		
Vaihto-omaisuus		
Aineet ja tarvikkeet	3 236	4 209
Valmiit tuotteet/tavarat	14 307	16 666
	17 542	20 875
Saamiset ⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾⁽¹²⁾		
Myyntisaamiset	27 059	24 209
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	10 973	8 352
Saamiset osakkuus- ja omistusyhteisyrittäyksiltä	31	22
Muut saamiset	1 010	2 808
Siirtosaamiset	689	982
	39 761	36 374
Rahat ja pankkisaamiset	3 538	2 373
Vastaavaa yhteensä	380 744	362 500

Emoyhtiön tase

1 000 EUR

	31.12.2001	31.12.2000
Vastattavaa		
Oma pääoma ⁽¹³⁾		
Osakepääoma	51 000	51 000
Ylikurssirahasto	48 898	48 898
Tulos edellisiltä tilikausilta	26 242	21 949
Tilikauden voitto	12 636	4 293
	138 776	126 141
Tilinpäätössiirtojen kertymä		
Kertynyt poistoero	26 756	30 804
Pakolliset varaukset⁽¹⁴⁾	6 976	2 801
Vieras pääoma⁽¹⁵⁾⁽¹⁶⁾⁽¹⁷⁾⁽¹⁸⁾⁽¹⁹⁾⁽²⁰⁾		
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	121 987	149 879
Eläkelainat	5 112	5 686
	127 099	155 565
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	2 500	1 250
Eläkelainat	574	598
Saadut ennakot	740	833
Ostovelat	7 300	7 242
Velat saman konsernin yrityksille	59 150	26 928
Velat osakkuus- ja omistusyhteisyriksille	987	1 206
Muut velat	2 081	1 931
Siirtovelat	7 805	7 202
	81 137	47 190
Vieras pääoma yhteensä	208 236	202 755
Vastattavaa yhteensä	380 744	362 500

Emoyhtiön kassavirtalaskelma

1 000 EUR

	1.1.-31.12.2001	1.1.-31.12.2000
Tulorahoitus		
Liikevoitto/ -tappio	6 826	-2 147
Suunnitelman mukaiset poistot	10 055	9 228
Pakollisten varausten muutos	4 175	33
Rahoitustuotot ja -kulut	5 686	4 264
Verot	-3 924	-120
	22 818	11 258
Käyttöpääoman muutos		
Vaihto-omaisuus (- = lisäys + = vähennys)	3 333	-3 272
Lyhytaikaiset saamiset (- = lisäys + = vähennys)	600	2 324
Korottomat velat (+ = lisäys - = vähennys)	2 706	-5 569
	6 640	-6 517
Liiketoiminnan kassavirta	29 458	4 740
Investoinnit		
Bruttoinvestoinnit	-8 541	-58 732
Käyttöomaisuuden myynti ja muut muutokset	1 210	192
	-7 330	-58 539
Kassavirta investointien jälkeen	22 128	-53 799
Pääomarahaus		
Korollisten velkojen muutos (+ = lisäys - = vähennys)	2 774	47 285
Korollisten saamisten muutos (- = lisäys + = vähennys)	-19 749	9 660
Osingot	0	-3 532
	-16 975	53 413
Likvidien varojen muutos	5 153	-386

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

KONSOLIDOINTIPERIAATTEET

Konsernitilinpäätös sisältää Metsä Tissue Oyj:n ja kaikki ne tytäryhtiöt, joissa emoyhtiöllä on joko suoraan tai välillisesti yli 50 prosenttia äänimäärästä. Kaikkien yhtiöiden tilikautena on kalenterivuosi.

Ulkomaisten tytäryhtiöiden tilinpäätökset on muunnettu ja ryhmitelty vastaamaan konsernin laadintaperiaatteita sekä Suomen kirjanpitolakia.

Konserniyhtiöiden keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmällä. Hankintahetkellä tytäryhtiön oman pääoman ylittävä hankintameno on kohdistettu taseen käyttöomaisuuseriin ja ylimenevä osuus on esitetty konserniliiketoiminnan arvona, ja se poistetaan tasapoistoina pääsääntöisesti viidessä vuodessa. Merkittävän markkinaosuuden hankinnasta Saksassa syntynyt liikearvo poistetaan tasapoistoina kymmenessä vuodessa. Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäisten toimitusten realisoitumattomat katteet, sisäiset saamiset ja velat samoin kuin sisäinen voitonjako on eliminoitu.

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

Niiden osakkuusyhtiöiden, joiden tuloksen ja oman pääoman merkitys ei ole vähäinen, omistusosuutta vastaavat osuudet tuloksesta on esitetty tuloslaskelman riveillä ”Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista”. Myös konserniaktiivien poisto-osuudet on sisällytetty em. tuloslaskelman eriin. Ne osakkuusyhtiöt, joiden merkitys konsernin tuloksen ja oman pääoman kannalta on vähäinen, on jätetty konsolidoimatta.

ULKOMAANRAHAN MÄÄRÄISET TAPAHTUMAT

Ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmat on muunnettu euroiksi tilikauden keskikurssiin ja taseet tilinpäätöspäivän Suomen Pankin keskikurssiin muiden kuin euroalueen kansallisten valuuttojen osalta. Euroalueen valtioiden kansallisissa valuutoissa olevat taseet on muunnettu Euroopan keskuspankin ilmoittamien peruuttamattomien muuntoker-

toimien mukaisina. Konsolidoinnin muuntoerot on kirjattu vapaaseen omaan pääomaan.

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat kirjataan tapahtumapäivän kurssiin. Tilikauden päättyessä suomalaisissa yhtiöissä avoimena olevat ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat on muunnettu euroiksi tilinpäätöspäivän keskikurssiin. Niistä syntyneet kurssierot on kirjattu tuloslaskelmaan luonteensa mukaisesti joko myynnin tai ostojen oikaisueriksi tai rahoituksen kurssieroksi.

Myynnin suojauksessa käytetyistä johdannais-sopimuksista syntyneet realisoitumattomat kurssierot on kirjattu liikevaihdon oikaisuksi.

LIKEVAIHTO

Liikevaihtoa laskettaessa myyntituotoista on vähennetty myynnin välilliset verot, annetut alennukset ja myynnin kurssierot. Myyntirahdit ja muut myynti- ja toimituskulut sekä luottotappiot on käsitelty tuloslaskelmassa liiketoiminnan kuluina.

ELÄKKEET JA ELÄKEVASTUIDEN KATTAMINEN

Lakisääteinen eläketurva kotimaisissa yhtiöissä on hoidettu konsernin ulkopuolisissa eläkevakuutusyhtiöissä. Ulkomaiset tytäryhtiöt hoitavat eläkejärjestelynsä paikallisen käytännön mukaisesti.

TUTKIMUS- JA KEHITYSMENOT

Tutkimus- ja kehitysmenot on kirjattu tilikauden kuluksi.

LEASING

Leasingmaksut on kirjattu tilikauden kuluksi. Merkittävät rahoitusleasingkohteet on aktivoitu konsernitilinpäätöksessä taseen käyttöomaisuuteen ja kirjattu taseen vastattavissa velkoihin.

VAIHTO-OMAISUUS

Vaihto-omaisuus on arvostettu hankintamenoon, johon muuttuvien menojen lisäksi on aktivoitu siihen kohdistuva osuus hyödykkeiden hankinnan ja

valmistuksen kiinteistä menoista. Vaihto-omaisuushyödykkeiden arvostuksen ylärajana on todennäköinen hankintameno tai luovutushinta tilikauden päättyessä. Vaihto-omaisuus on jaksotettu kuluksi keskihintaperiaatteella.

KÄYTTÖOMAIUUUS JA POISTOT

Käyttöomaisuuden tasearvot perustuvat alkuperäisiin hankintamenoihin vähennettynä vuosittain tehdyillä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot ovat arvioitun taloudellisen käyttöiän perusteella laskettuja tasapoistoja.

Tavallisimmat poistoprosentit ovat:

Rakennukset ja rakennelmat	2,5- 5 %
Koneet ja kalusto	5-33 %
Muut erät	10-33 %
Konserniliikearvo	10-20 %

SATUNNAISET TUOTOT

JA KULUT

Suurehkot, varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat liiketapahtumat on esitetty tuloslaskelmassa satunnaisina erinä.

TILINPÄÄTÖSSIIRROT

Konserniyhtiöiden tilinpäätöksissä olevat, tilinpäätössiirtoihin sisältyvät vapaaehtoisten varausten ja poistoeron muutokset on konsernitilinpäätöksessä jaettu kyseisessä maassa voimassa olevan verokannan mukaiseen laskennalliseen verovelan muutokseen ja tilikauden tulokseen. Tilinpäätössiirtojen kertymä on konsernitaseessa jaettu laskennalliseksi verovelaksi ja vapaaksi omaksi pääomaksi ja vähemistölle on erotettu sille kuuluva osuus.

VASTAISET MENOT JA

MENETYKSET

Vastaiset menot ja menetykset, joihin on sitouduttu tai joiden toteutumista pidetään todennäköisenä, on kirjattu luonteensa mukaisesti asianomaiseen kulueraan. Taseessa kyseiset kuluvaraukset on esitetty pakollisina varauksina silloin kun täsmällistä

määrää tai toteutumisaikajankohdtaa ei tiedetä ja muussa tapauksessa siirtovelkoina.

VÄLITTÖMÄT VEROT

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät konserniyhtiöiden tilikauden tulosten ja paikallisten verosäännösten mukaan suoriteperusteisesti lasketut tilikauden verot sekä aikaisemmilta tilikausilta maksuun tulleet tai palautetut verot. Lisäksi laskennallisen verovelan muutos sisältyy välittömiin veroihin. Laskennallisten verojen esittämisessä on noudatettu kirjanpitolain vaatimuksia.

Tilinpäätöksen liitetiedot

1 000 EUR

1. Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	Omistus- osuus %	Osuus tilikauden tuloksesta	Poisto liike- arvosta	Osuus yhtiöiden tuloksista	Liike- arvosta jäljellä
Mäntän Energia Oy	25,0	-58		-58	
Ultimatic Systems GmbH	46,7	-133	-99	-232	498
Zaklady Papiernicze w Krapkowicach S.A.	24,8	-1 048	113	-935	-1 966
		-1 239	14	-1 226	-1 468

2. Liiketoiminnan muut tuotot	Konserni		Emoyhtiö	
	2001	2000	2001	2000
Vuokratuotot	371	603	37	41
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	672	237	29	33
Palvelusten myynti	352	691	1 423	2 148
Muut	3 790	3 988	305	315
	5 185	5 519	1 795	2 538

3. Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	91 079	91 852	20 102	20 001
Eläkekulut	15 488	8 800	10 223	5 677
Muut henkilösivukulut	29 387	30 630	9 840	9 101
	135 954	131 282	40 165	34 779

Johdon palkat ja palkkiot				
Toimitusjohtajat ja heidän sijaisensa	1 775	1 474	197	161
Hallituksen jäsenet ja varajäsenet	138	138	138	137
	1 913	1 612	335	299

Emoyhtiön toimitusjohtajalla on oikeus siirtyä eläkkeelle 62 vuotiaana.

4. Poistot				
Suunnitelman mukaiset poistot				
Aineettomat oikeudet	812	821	309	362
Liikearvo	1 557	1 573		
Konserniliikearvo	2 425	1 245		
Muut pitkävaikutteiset menot	354	227	67	88
Rakennukset ja rakennelmat	5 286	5 315	879	882
Koneet ja kalusto	29 581	28 124	8 797	7 893
Muut aineelliset hyödykkeet	97	81	3	3
Suunnitelman mukaiset poistot yhteensä	40 112	37 386	10 055	9 228
Suunnitelman mukaisten ja kokonaispoistojen erotus			-4 073	-2 162
Kokonaispoistot	40 112	37 386	5 982	7 066
Poistoero tilikauden alussa			30 804	33 100
Poistojen erotus			-4 073	-2 162
Myydyn käyttöomaisuuden poistoero			25	-134
Poistoero tilikauden lopussa			26 756	30 804

5. Rahoitustuotot ja -kulut	Konserni		Emoyhtiö	
	2001	2000	2001	2000
Osinkotuotot				
Saman konsernin yrityksiltä			23 929	4 733
Osakkuusyhtiöiltä	14	59	14	12
Muilta	63	110	6	5
Tuotot pitkäaikaisista sijoituksista yhteensä	77	169	23 949	4 750
Muut korko- ja rahoitustuotot				
Muut korkotuotot saman konsernin yrityksiltä			5 363	6 134
Muut korkotuotot muilta	693	107	90	106
Muut rahoitustuotot	1 326	1 207	1 006	1 023
	2 019	1 314	6 459	7 263
Tuotot pitkäaikaisista sijoituksista ja muut korko- ja rahoitustuotot yhteensä	2 096	1 483	30 408	12 013
Pitkäaikaisten sijoitusten arvonmuutokset				
Saman konsernin yrityksistä			-16 092	
Korkokulut ja muut rahoituskulut				
Korkokulut saman konsernin yrityksille	-2 793	-1 237	-683	-428
Korkokulut muille	-8 290	-8 784	-7 476	-6 865
Muut rahoituskulut	-358	-1 310	-471	-456
	-11 441	-11 331	-8 630	-7 749
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-9 345	-9 848	5 686	4 264

6. Tuloslaskelman kurssierot	Konserni		Emoyhtiö	
	2001	2000	2001	2000
Myyntin kurssierot				
Johdannaisten kurssierot	482	-2 735	-407	-2 735
Muut kurssierot	2 062	311	273	235
	2 544	-2 424	-134	-2 500
Ostojen kurssierot				
Johdannaisten kurssierot		2 641		2 641
Muut kurssierot	-548	-42	12	-23
	-548	2 599	12	2 618
Rahoituksen kurssierot				
Kurssivoitot				
Toteutuneet	964	1 013	960	1 008
Toteutumattomat	361	178	46	15
Kurssitappiot				
Toteutuneet	-287	-311	-281	-293
Toteutumattomat	-41	-34	-41	-24
	997	846	684	706
Kurssierot yhteensä	2 993	1 021	562	824
7. Välittömät verot				
Tilikauden verot	-9 393	-1 878	-3 548	
Edellisten tilikausien verot	-338	3 227	-375	-120
Laskennallisen verovelan muutos				
Laskennallisen verovelan muutos	82	-20		
Laskennallisen verosaatavan muutos	8 981	666		
	-668	1 995	-3 923	-120

Vuoden 2001 tilinpäätöksessä Puolan ja Saksan yhtiöiden verotuksessa vähennyskelpoisten tappioiden laskennalliset verosaamiset on otettu huomioon niiltä osin kuin lähitulevaisuudessa todennäköisesti syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan laskennalliset verosaamiset voidaan hyödyntää. Aiemmissä tilinpäätöksissä näitä laskennallisia verosaamisia ei ole otettu huomioon.

8. Aineettomat ja**aineelliset hyödykkeet**

	Aineettomat oikeudet	Liike- arvo	Konserni- liikearvo	Muut pitkävaik. menot	Maa- ja vesi- alueet	Rakennuk- set ja -ra- kennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Kesken- eräiset hankinnat
Konserni									
Hankintameno 1.1.	5 763	14 496	10 576	2 599	8 805	112 398	397 848	653	4 679
Lisäykset ja muuntoerot	120		1 179	89	-130	739	7 192	32	3 591
Siirrot erien välillä						31	2 345	35	-2 411
Vähennykset	-4					-776	-2 524	-28	
Hankintameno 31.12.	5 879	14 496	11 755	2 688	8 675	112 392	404 861	692	5 859
Kertyneet poistot 1.1. ja muuntoerot	-3 603	-1 973	-3 463	-1 861		-45 782	-227 767	-278	
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot						776	1 598	26	
Tilikauden poisto	-812	-1 557	-2 425	-354		-5 286	-29 581	-97	
Kertyneet poistot 31.12.	-4 415	-3 530	-5 888	-2 215		-50 292	-255 750	-349	
Kirjanpitoarvo 31.12.2001	1 464	10 966	5 867	473	8 675	62 100	149 111	343	5 859
Kirjanpitoarvo 31.12.2000	2 171	12 523	7 113	758	8 805	67 038	166 255	389	4 679

Osakekaupoilla ostettujen yhtiöiden alkuperäinen hankintameno siirtyy konsernin hankintamenoksi ja kertyneet kumulatiiviset poistot konsernin kertyneiksi poistoiksi.

Koneet ja kalusto -tilin saldoon sisältyy tuotantokoneita ja -laitteita 144 864 tuhatta euroa.

Emoyhtiö

Hankintameno 1.1.	3 133			1 722	259	16 292	95 040	69	148
Lisäykset							2 638		690
Siirrot erien välillä							148		-148
Vähennykset							-462		
Hankintameno 31.12.	3 133			1 722	259	16 292	97 364	69	690
Kertyneet poistot 1.1.	-2 365			-1 645		-6 252	-48 107	-28	
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot							397		
Tilikauden poisto	-309			-67		-879	-8 797	-3	
Kertyneet poistot 31.12.	-2 674			-1 712		-7 131	-56 507	-31	
Kirjanpitoarvo 31.12.2001	459			10	259	9 161	40 857	38	690
Kirjanpitoarvo 31.12.2000	768			77	259	10 040	46 933	41	148

Koneet ja kalusto-tilin saldoon sisältyy tuotantokoneita ja -laitteita 40 358 tuhatta euroa.

9. Sijoitukset

	Osakkeet konserni- yhteisöissä	Osakkeet osakkuus- yhteisöissä	Muut osakkeet ja osuudet	Saamiset konserni- yhteisöiltä	Saamiset osakkuus- yhteisöiltä	Muut saamiset	Yhteensä
Konserni							
Hankintameno 1.1.		5 535	286			205	6 026
Lisäykset			150			3	153
Vähennykset		-556	-126			-205	-887
Kirjanpitoarvo 31.12.		4 979	310			3	5 291
Emoyhtiö							
Tasearvo 1.1.	130 359	4 991	285	108 773		205	244 613
Lisäykset	5 062		150	48 378			53 590
Vähennykset		-1 010	-135	-28 424		-205	-29 774
Kirjanpitoarvo 31.12.	135 421	3 981	300	128 727		0	268 429

10. Lainasaamiset johdolta

Konserniyhtiöiden toimitusjohtajilta, hallituksen jäseniltä ja heidän sijaisiltaan sekä vastaaviin toimielimiin kuuluvilta henkilöiltä ei ole lainasaamisia.

11. Saamiset

	Konserni		Emoyhtiö	
	2001	2000	2001	2000
Pitkäaikaiset saamiset				
Laskennallinen verosaaminen	5 849			
Lyhytaikaiset saamiset				
Saamiset muilta				
Myyntisaamiset	86 744	86 278	27 059	24 209
Lainasaamiset				
Muut saamiset	4 645	15 614	1 010	2 808
Siirtosaamiset	1 973	2 448	689	982
Saamiset samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä				
Myyntisaamiset	1 188	2 955	6 985	8 352
Lainasaamiset	3 988		3 988	
Muut saamiset	1 924			
Saamiset osakkuusyhteisöiltä				
Myyntisaamiset	31	22	31	22
Lainasaamiset	511	538		
	106 854	107 855	39 761	36 374

12. Siirtosaamiset	Konserni		Emoyhtiö	
	2001	2000	2001	2000
Verot		16		5
Vakuutukset	135	256	111	235
Leasing	872	1 087		
Muut	966	1 089	578	743
	1 973	2 448	689	982
13. Oma pääoma				
Osakepääoma 1.1.	51 000	50 456	51 000	50 456
Lisäys		544		544
Osakepääoma 31.12.	51 000	51 000	51 000	51 000
Ylikurssirahasto 1.1.	48 898	49 442	48 898	49 442
Vähennys		-544		-544
Ylikurssirahasto 31.12.	48 898	48 898	48 898	48 898
Vararahasto 1.1.	172	134		
Lisäykset/vähennykset		38		
Vararahasto 31.12.	172	172		
Muut rahastot ja voittovarot 1.1.	18 404	42 286	26 242	25 481
Osingonjako		-3 532		-3 532
Siirrot sidottuun omaan pääomaan				
Konsolidoinnin muuntoerojen muutos	-1 354	-1 021		
Muu lisäys/vähennys	-228	18		
Tilikauden voitto/tappio	24 072	-19 347	12 636	4 293
Muut rahastot ja voittovarot 31.12.	40 894	18 404	38 878	26 242
Oma pääoma yhteensä	140 964	118 475	138 776	126 141
Jakokelpoiset varat				
Muut rahastot ja voittovarot	40 894	18 404	38 878	26 242
Vapaaehtoiset varaukset omassa pääomassa	-28 455	-32 937		
Jakokelpoiset varat	12 439	-14 533	38 878	26 242
Vapaaehtoiset varaukset 31.12.	62 959	69 241	26 756	30 804
Laskennallinen verovelka vapaaehtoisista varauksista	-17 896	-19 696		
	45 063	49 545		
Hankintahetken varaukset	-16 608	-16 608		
Vapaaehtoiset varaukset omassa pääomassa 31.12.	28 455	32 937	26 756	30 804

14. Pakolliset varaukset	1.1.	Lisäys	Vähennys	31.12.
Konserni				
Varaus eläköintejä ja muita vastaavia velvoitteita varten	2 785	7 164		9 949
Liiketoiminnan lopettamis- ja uudelleenjärjestelykuluvaraus	256	245	-256	245
Muut	2 782	621	-215	3 188
	5 823	8 030	-471	13 382

Emoyhtiö				
Varaus eläköintejä ja muita vastaavia velvoitteita varten	2 732	4 244		6 976
Jätevesikorvaus	69		-69	
	2 801	4 244	-69	6 976

15. Vieras pääoma	Konserni		Emoyhtiö	
	2001	2000	2001	2000
Pitkäaikainen				
Koroton	15 075	18 883		
Korollinen	154 187	184 377	127 099	155 565
	169 262	203 260	127 099	155 565
Lyhytaikainen				
Koroton	77 638	79 334	25 365	21 826
Korollinen	46 756	74 198	55 772	25 364
	124 394	153 532	81 137	47 190

16. Pitkäaikaiset lainat ja niiden lyhennyssuunnitelma	Rahalaitos-lainat	Eläke-lainat	Muut lainat	Yhteensä
Konserni				
2002	2 716	574		3 290
2003	5 716	552		6 268
2004	92 199	532		92 731
2005	9 804	512		10 316
2006	3 263	366		3 629
2007-	11 312	8 273		19 585
	125 010	10 809		135 819

17. Laskennallinen verovelka	Konserni		Emoyhtiö	
	2001	2000	2001	2000
Laskennallinen verovelka vapaaehtoisista varauksista	17 896	19 695		
Laskennallinen verosaaminen pakollisista varauksista	-2 821	-812		
	15 075	18 883		

18. Pitkäaikaiset velat	Konserni		Emoyhtiö	
	2001	2000	2001	2000
Velat muille				
Lainat rahoituslaitoksilta	122 294	150 288	121 987	149 879
Eläkelainat	10 235	10 468	5 112	5 686
Laskennallinen verovelka	15 075	18 883		
Muut korolliset velat	21 659	23 621		
Muut korottomat velat				
	169 262	203 260	127 099	155 565
19. Lyhytaikaiset velat				
Velat muille				
Lainat rahoituslaitoksilta	2 716	10 382	2 500	1 250
Eläkelainat	574	598	574	598
Saadut ennakot	762	916	740	833
Ostovelat	30 793	30 392	7 300	7 242
Rahoitusvekselit	118	180		
Siirtovelat	27 917	24 983	7 805	7 202
Muut korolliset lyhytaikaiset velat	3 348	3 413		
Muut korottomat lyhytaikaiset velat	15 997	18 213	2 081	1 931
Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille				
Ostovelat	1 134	2 969	6 452	4 245
Muut korolliset lyhytaikaiset velat	40 000	59 625	52 698	22 683
Muut korottomat lyhytaikaiset velat	47	655		
Velat osakkuusyrittäksille				
Ostovelat	988	1 206	987	1 206
	124 394	153 532	81 137	47 190

20. Siirtovelat	Konserni		Emoyhtiö	
	2001	2000	2001	2000
Henkilöstökulut	7 855	7 716	4 968	4 916
Korot	795	1 111	795	1 111
Ostojen jaksotukset	6 563	5 970		
Vakuutukset	814	228	814	228
Alennusvaraukset	6 421	4 770	934	
Muut	5 469	5 188	294	947
	27 917	24 983	7 805	7 202
21. Vastuositoumukset				
Omasta velasta				
Velat joiden vakuudeksi annettu kiinnityksiä				
Lainat rahoituslaitoksilta				
Muut velat	1 208	1 167		
Kiinteistökiinnitykset				
Irtaimistokiinnitykset	2 440	2 174		
Saman konsernin yritysten puolesta				
Takausvastuut	27	28	21 075	22 196
Muiden puolesta				
Takausvastuut		503		
Muut vastuut				
Omien sitoumusten vakuudeksi	102	96		
Leasing-vastuut*				
Seuraavan 12 kk:n maksut	2 693	3 028	720	932
Maksut tulevina vuosina	3 484	3 501	223	404
Yhteensä				
Kiinteistökiinnitykset				
Irtaimistokiinnitykset	2 440	2 174		
Takaukset	27	531	21 075	22 196
Muut vastuut	102	96		
Leasingvastuut	6 177	6 529	943	1 336
	8 746	9 330	22 018	23 532

* Summaan eivät sisälly taseeseen aktivoidut leasing-vastuut.

22. Osakkeet ja osuudet

	Kotimaa	Omistus- osuus-%	Osakkeiden lukumäärä	Nimellis- arvo, '000	Kirjanpito- arvo, '000
Tytäryhtiöt					
Metsä Tissue Oyj:n omistuksessa					
Metsä Tissue Holding GmbH	Saksa	100,00		126 845 DEM	64 906 EUR
Metsä Tissue Ltd	Englanti	100,00	100		72 EUR
Metsä Tissue Holding Ab	Ruotsi	100,00	100 000	10 000 SEK	52 979 EUR
Tissu Canarias S.A.	Espanja	63,05	39 092	19 546 ESP	599 EUR
Metsä Tissue Sales S.A.	Puola	100,00	1 000	100 PLN	26 EUR
Metsä Tissue S.A.	Puola	99,72	1 610 438	7 070 PLN	16 831 EUR
Metsä Tissue Holding AB:n omistuksessa					
Metsä Tissue AB	Ruotsi	100,00	2 000 000	200 000 SEK	576 450 SEK
Metsä Tissue A/S	Tanska	100,00	1 000	500 DKK	270 SEK
Metsä Tissue AS	Norja	100,00	6 020	602 NOK	482 SEK
Metsä Tissue Holding GmbH:n omistuksessa					
Metsä Tissue GmbH	Saksa	100,00		22 520 DEM	52 440 EUR
Metsä Tissue Immobilienverwaltungs GmbH	Saksa	100,00		50 DEM	29 EUR
Metsä Tissue S.A.R.L.	Ranska	99,97	3 099	1 550 FRF	315 EUR
Metsä Tissue GmbH:n omistuksessa					
Halstrick Polska Sp. Z.o.o.	Puola	100,00		1 460 PLN	326 EUR
Halstrick Transportgesellschaft GmbH + Co. KG	Saksa	100,00		190 DEM	153 EUR
Strepp France S.A.R.L.	Ranska	100,00	149	50 FRF	20 EUR
Osakkuusyhtiöt					
Metsä Tissue Oyj:n omistuksessa					
Mäntän Energia Oy	Suomi	25,00	1 000	500 FIM	84 EUR
Ultimatic Systems GmbH	Sveitsi	46,67	70	70 CHF	1 908 EUR
Zaklady Papiernicze w Krapkowicach S.A.	Puola	24,79	461 506	4 616 PLN	1 981 EUR
Metsä Tissue AB:n omistuksessa					
Papperätervinnings AB*	Ruotsi	33,00	333	33 SEK	75 SEK
Katrinefors Kraftvärme AB*	Ruotsi	50,00	250	250 SEK	250 SEK
Muut osakkeet ja osuudet					
Metsä Tissue Oyj:n omistuksessa					
Asunto-osakeyhtiöt					146 EUR
Muut					171 EUR
Tytäryhtiöiden omistuksessa					
Metsä Tissue AB:n omistuksessa					100 SEK
Metsä Tissue GmbH:n omistuksessa					105 EUR

* Yhtiöt eivät ole mukana osakkuusyhtiölaskennassa.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Oman pääoman tuotto (%)	=	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaiseriä - verot}}{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus (keskimäärin)}}$
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	=	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaiseriä + korkokulut, nettokurssierot ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin)}}$
Omavaraisuusaste (%)	=	$\frac{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$
Velkaantumisaste (%)	=	$\frac{\text{Korolliset velat - likvidit varat}}{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus}}$
Osakekohtainen tulos	=	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaiseriä - vähemmistön osuus tilikauden tuloksesta - verot}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä (keskimäärin)}}$
Osakekohtainen oma pääoma	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä 31.12.}}$
Osakekohtainen osinko	=	$\frac{\text{Tilikaudelta jaettu osinko}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä 31.12.}}$
Osinko tuloksesta (%)	=	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$
Efekttiivinen osinkotuotto (%)	=	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Pörssikurssi 31.12.}}$
Hinta/voitto suhde (P/E-luku)	=	$\frac{\text{Osakeantioikaistu kurssi 31.12.}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$
Osakeantioikaistu keskipörssi	=	$\frac{\text{Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto}}{\text{Tilikaudella vaihdettujen osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä}}$
Osakekannan markkina-arvo	=	Osakkeiden lukumäärä x kaupantekokurssi 31.12.
Liiketoiminnan kassavirta	=	Kassavirtalaskelman liiketoiminnan kassavirta

Viiden vuoden luvut

Tuloslaskelma (milj. euroa)	2001	2000	1999	1998	1997*
Liikevaihto	649,6	609,2	585,7	342,7	318,4
Liiketoiminnan muut tuotot	5,2	5,5	4,0	2,6	1,8
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-1,2	-1,0	-0,2	-0,1	-0,1
Kulut	577,0	588,2	539,8	303,6	275,5
Suunnitelman mukaiset poistot	40,1	37,4	33,5	16,8	15,4
Liikevoitto/ -tappio	36,5	-11,9	16,2	24,8	29,3
Nettorahoituskulut	-9,3	-9,8	-7,1	-0,7	-0,4
Voitto/tappio rahoituserien jälkeen	27,1	-21,7	9,1	24,1	28,9
Satunnaiset tuotot ja kulut			-1,9	0,0	0,0
Voitto/tappio ennen veroja ja vähemmistöosuutta	27,1	-21,7	7,2	24,1	28,9
Välittömät verot	-0,7	2,0	-6,5	-8,5	-8,3
Tilikauden voitto/tappio ennen vähemmistöosuutta	26,5	-19,7	0,7	15,6	20,5
Vähemmistöosuus	2,4	-0,4	-0,7	-1,8	0,0
Tilikauden voitto/tappio	24,1	-19,3	1,4	17,4	20,5
Tase (milj. euroa)					
Taseen loppusumma	448,4	483,0	473,5	462,3	242,5
Oma pääoma yhteensä	141,0	118,5	142,3	142,0	137,6
Vähemmistöosuus	0,3	1,9	2,1	2,7	8,3
Korolliset velat, lyhytaikainen	46,8	74,2	32,2	87,5	11,6
pitkäaikainen	154,2	184,4	186,1	118,6	11,2
Korottomat velat, lyhytaikainen	77,6	79,3	81,4	80,1	62,3
pitkäaikainen	15,1	18,9	19,9	23,0	11,6
Korollinen nettovelka					
Korolliset velat yhteensä	200,9	258,6	218,3	206,1	22,7
Rahat ja pankkisaamiset	22,3	18,9	16,7	20,7	21,5
Lainasaamiset	4,5	0,5	9,7	1,8	0,6
Korollinen nettovelka yhteensä	174,1	239,2	200,9	183,6	0,6
Pääoman tuotto ja rahoitusasema					
Oman pääoman tuotto, %	20,2	-14,9	1,8	10,8	15,1
Sijoitetun pääoman tuotto, %	10,3	-3,1	4,6	10,0	19,2
Liikevoitto/ -tappio per liikevaihto, %	5,6	-1,9	2,8	7,2	9,2
Liiketoiminnan kasvavirta (milj. euroa)	85,7	-15,4	22,7	38,0	25,0
Velkaantumisaste, %	123,2	198,8	139,1	126,8	0,4
Omavaraisuusaste, %	31,5	24,9	30,5	31,3	60,2
Muut tiedot					
Bruttoinvestoinnit (milj. euroa)	21,1	22,7	32,8	145,2	27,3
Investoinnit, % liikevaihdosta	3,2	3,7	5,6	42,4	8,6
Henkilöstö keskimäärin	3 000	3 205	3 459	2 580	1 725
Henkilöstö 31.12.	2 923	3 048	3 355	3 687	1 591
Osakekohtaiset tiedot					
Osakekohtainen voitto/tappio, euroa	0,80	-0,64	0,11	0,58	0,68
Oma pääoma/osake, euroa	4,70	3,95	4,74	4,73	4,59
Osakeantioikaistu osakemäärä keskimäärin, 1000 kpl	30 000	30 000	30 000	30 000	30 000
Osinko/osake, euroa	0,10**	-	0,12	0,24	0,24
Osinko/tulos, %	12,5	0,0	109,1	41,4	34,6
Efektiivinen osinkotuotto, %	1,14	0,00	0,94	2,98	2,67
Hinta/tuotto (P/E)	10,96	neg.	116,36	13,62	12,90

* Tässä vuosikertomuksessa esitetyt vuoden 1997 luvut on laskettu kuin konsernin 30.9.1997 toteutettu uudelleenjärjestely olisi ollut voimassa jo 1.1.1997.

** Hallituksen esitys yhtiökokoukselle.

Hallituksen esitys voitonjaoksi

Konsernin vapaa oma pääoma 31.12.2001 on 40 894 000 euroa. Voitonjakokelpoiset varat ovat 12 439 000 euroa. Emoyhtiön voitonjakokelpoinen vapaa oma pääoma on 38 877 749,11 euroa. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että Metsä Tissue Oyj jakaa osinkoa 31.12.2001 päättyneeltä tilikaudelta 0,10 euroa osakkeelta.

Espoossa 5. päivänä helmikuuta 2002

Antti Oksanen

Arimo Uusitalo

Ari Heiniö

Jouko M. Jaakkola

Curt Lindbom

Jussi Länsiö

Hannu Anttila
toimitusjohtaja

Tilintarkastuskertomus

METSÄ TISSUE OYJ:N OSAKKEENOMISTAJILLE

Olemme tarkastaneet Metsä Tissue Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja 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.

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 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 ja toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys jakokelpoisten varojen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä 14. päivänä helmikuuta 2002

SVH Pricewaterhouse Coopers Oy
KHT-yhteisö

Göran Lindell
KHT



Metsä Tissue Oyj

PÖRSSITIEDOTE 1(7)
6.2.2003 klo 9.00

METSÄ TISSUEN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2002

METSÄ TISSUE SAAVUTTI TULOSTAVOITTEENSA VUONNA 2002 – VOITTO NOUSI 37,1 MILJOONAAN EUROON

- **Voitto ennen satunnaiseriä nousi 37,1 miljoonaan euroon (27,1 vuonna 2001).**
- **Liikevaihto laski 0,3 prosenttia 647,8 miljoonaan euroon (649,6).**
- **Voitto/osake nousi 0,93 euroon (0,80).**
- **Sijoitetun pääoman tuotto oli 13,2 prosenttia, oman pääoman tuotto 18,1 prosenttia.**
- **Velkaantumisasaste laski 77,5 prosenttiin (31.12.2001 123,2 prosenttia).**
- **Kehitysohjelmia koskevat 90 miljoonan euron investoinnit käynnistettiin.**
- **Liiketoiminta Puolassa laajeni.**
- **Vuodelle 2002 asetetut tulos- ja kassavirtatavoitteet saavutettiin.**
- **Hallitus esittää, että vuodelta 2002 ei jaeta osinkoa.**

Tulos ja liikevaihto

Konsernin liikevoitto nousi 43,1 (36,5) miljoonaan euroon ja liikevoittoprosentti oli 6,7 (5,6). Tulos parani kustannustehokkuuden nousun, tuotevalikoiman paranemisen ja myyntimäärien kasvun ansiosta. Liikevoitto viimeisellä vuosineljänneksellä oli 5,9 miljoonaa euroa, mikä on 11,2 miljoonaa euroa vähemmän kuin edellisellä vuosineljänneksellä. Tämä johtuu kausiluontoisesti huonommasta myyntijaksosta edelliseen vuosineljännekseen verrattuna ja tulokseen sisältyvistä kertaluonteisista kustannuksista. Neljännen vuosineljänneksen tulokseen sisältyvät yhteensä 3,7 miljoonan euron suuruiset varaukset toimintojen uudelleenjärjestelyjä varten. Näistä suurin osa kohdistuu Saksan liiketoimintaan.

Liikevaihto laski 0,3 prosenttia edellisvuodesta ja oli 647,8 (649,6) miljoonaa euroa. Myyntimäärät kasvoivat vertailukelpoisesti ilman yritysostoja kokonaisuutena noin 3 prosenttia, mutta keskimääräiset myyntihinnat olivat noin 5 prosenttia alle edellisen vuoden tason. Keskimääräisten myyntihintojen laskuun vaikutti varsinkin raakapaperien

markkinahintojen tuntuva aleneminen. Yritystot kasvattivat liikevaihtoa vajaalla yhdellä prosentilla.

Poistot olivat tilikaudella 39,2 (40,1) miljoonaa euroa. Nettorahoituskulut laskivat 6,0 miljoonaa euroon (9,3), joka on 0,9 prosenttia liikevaihdosta (1,4 prosenttia).

Rahoituskustannusten pienenemiseen vaikutti etenkin korollisten velkojen pieneneminen hyvän liiketoiminnan kassavirran ansiosta.

Tilikauden voitto ennen satunnaiseriä nousi 37,1 (27,1) miljoonaa euroon, mikä on 5,7 (4,2) prosenttia liikevaihdosta. Tilikauden tulosta rasittavat verot olivat yhteensä 9,2 (0,7) miljoonaa euroa. Tilikauden veroja pienentäen on kirjattu 3,3 miljoonan euron suuruisen kertaluonteinen laskennallisten verosaamisten lisäys, joka koskee Saksan yhtiötä.

Tilikauden voitto verojen ja vähemmistöosuuden jälkeen oli 28,0 (24,1) miljoonaa euroa.

Tärkeimmät tapahtumat tilikauden aikana

Metsä Tissue on kehittämässä voimakkaasti liiketoimintojaan konsernin kaikilla toimialueilla. Markkinalähtöisten investointi- ja kehitysohjelmien tavoitteena on erityisesti kuluttajatuotteiden jalostusasteen ja tuotteiden laatutason nostaminen sekä samanaikainen tuotantotehokkuuden merkittävä parantaminen. Ohjelmien myötä Metsä Tissuen kuluttajatuotteiden jalostusaste ja tuotteiden laatutaso nousevat aiempaa kilpailukykyisemmiksi. Pääosin vuosina 2002-2004 toteutettavien investointi- ja kehitysohjelmien kokonaiskustannus on noin 90 miljoonaa euroa.

Pohjoismaissa investointi- ja kehitysohjelmien kokonaismäärä on noin 30 miljoonaa euroa. Ohjelmilla tuetaan erityisesti merkkituotteiden laatukehitystä sekä kustannustehokkuuden merkittävää parantamista. Ohjelmat toteutetaan suurelta osin vuoden 2003 loppuun mennessä.

Syyskuussa päätettiin Puolan liiketoimintojen kehitysohjelmasta, jonka tavoitteena on nostaa Krapkowicen ja Varsovan tuotantolaitosten jalostuskapasiteettia, parantaa tuotteiden laatua sekä nostaa tuottavuutta vähintään kaksinkertaiseksi. Puolan liiketoiminnan kehittämiseen investoidaan noin 15 miljoonaa euroa seuraavan 18 kuukauden kuluessa.

Lokakuussa Metsä Tissue päätti Saksan liiketoimintaan kohdistuvasta mittavasta investointi- ja kehitysohjelmasta. Ohjelman tavoitteena on erityisesti kuluttajatuotteiden jalostusasteen ja laatutason nostaminen sekä tuottavuuden parantaminen yli kolmanneksella. Lisäksi logistisia ratkaisuja rationalisoidaan, ja tarkoituksena on rakentaa rautatieyhteys myös Kreuzaan tehtaalle. Käynnistettyyn kehitysohjelmaan liittyvien investointien kokonaismäärä on noin 45 miljoonaa euroa, ja ohjelma toteutetaan pääosin vuoden 2004 loppuun mennessä. Ohjelmaan sisältyy myös merkittäviä henkilöstövähennyksiä, joita varten vuoden 2002 tilinpäätökseen sisältyy 3,0 miljoonan euron suuruisen kuluvaraus.

Metsä Tissue hankki enemmistöosuuden puolalaisesta pehmopaperiyhtiö Zakłady Papiernicze w Krapkowicach S.A.sta (ZPK). Vuoden aikana Metsä Tissuen omistusosuutta ZPK:ssa lisättiin 64,7 prosentilla ja tilikauden päättyessä omistusosuus yhtiöstä oli 89,4 prosenttia. Osakehankinnat olivat yhteensä 3,3 miljoonaa euroa, minkä lisäksi ZPK:n korolliset velat 5,1 miljoonan euron määräisinä siirtyivät Metsä Tissuen vastuulle. ZPK konsolidoitiin Metsä Tissuen konsernitilinpäätökseen tytäryhtiönä

lokakuun alusta lukien. Yritystoston seurauksena Metsä Tissuen markkinaosuus Puolan kuluttajamarkkinoilla nousi lähes 20 prosenttiin.

Joulukuussa Metsä Tissue teki sopimuksen 38 prosentin osakeosuuden ostamisesta puolalaisesta pehmopaperituotteiden jalostajasta Krapex Sp.zoo:sta. Kauppahinta on 0,8 miljoonaa euroa ja se perustuu koko Krapexin (100 %) noin 3 miljoonan euron velattomaan arvoon. Kaupan toteutuminen riippuu Due diligence –prosessin tuloksista sekä Puolan kilpailuviranomaisten ja sisäasiainministeriön hyväksynnästä. Viranomaisten hyväksyntä saataneen vuoden 2003 alkupuolella. Edellä mainittujen ehtojen täytyessä Metsä Tissuen osuus Krapexin osakkeista ja äänistä nousee 85 prosenttiin. Kaupan myötä Metsä Tissuesta tulisi Puolan suurin pehmopaperijalosteiden toimittaja.

Tunnusluvut

Tilikauden osakekohtainen voitto kasvoi 0,93 (0,80) euroon ja osakekohtainen oma pääoma oli tilikauden päättyessä 5,52 (4,70). Liiketoimintaan sijoitettu pääoma oli vuoden lopussa 325,5 miljoonaa euroa (342,3 miljoonaa euroa 31.12.2001). Sijoitetun pääoman tuotto oli 13,2 (10,3) prosenttia ja oman pääoman tuotto oli 18,1 (20,2) prosenttia.

Rahoitus

Konsernin liiketoiminnan kassavirta oli hyvä tilikauden aikana, minkä seurauksena velkaantumisaste aleni edelleen. Liiketoiminnan kassavirta ennen investointeja oli 97,3 (85,7) miljoonaa euroa ja kassavirta investointien jälkeen oli 53,7 (65,5). Konsernin nettokäyttöpääomaa pystyttiin alentamaan vuoden aikana huomattavasti. Tilikauden lopussa nettokäyttöpääoma oli hyvin alhaisella tasolla.

Konsernin velkaantumisaste laski tilikauden lopussa 77,5 prosenttiin (123,2 prosenttia 31.12.2001) ja omavaraisuusaste nousi 37,4 prosenttiin (31,5 prosenttia 31.12.2001).

Metsä Tissuen korolliset velat olivat vuoden lopussa 158,2 (196,0) miljoonaa euroa. Konsernin likviditeetti on ollut koko vuoden hyvä. Likvidit varat olivat tilikauden päättyessä 28,6 miljoonaa euroa (26,3 miljoonaa euroa 31.12.2001), minkä lisäksi käyttämättömiä neuvoteltuja rahoitussopimuksia oli 104,6 miljoonaa euroa (74,8 miljoonaa euroa 31.12.2001). Näistä oli sitovia 100,2 miljoonaa ja ei-sitovia 4,4 miljoonaa euroa. Konsernin korolliset nettovelat pienenivät vuoden aikana yhteensä 44,5 miljoonalla eurolla 129,6 (174,1) miljoonaan euroon.

Konsernin korollisista veloista 92 prosenttia oli sidottu alle vuoden kuluessa vaihtuviin markkinakorkoihin loppujen ollessa kiinteäkorkoisia. Lainojen korkosidonnaisuusaikaa on pidennetty korkojohdannaisilla, minkä vuoksi konsernin lainojen korkosidonnaisuusaika oli tilikauden päättyessä 16,7 kuukautta. Korollisten velkojen keskikorko vuoden lopussa oli 4,0 (3,8) prosenttia.

Metsä Tissue teki tilikauden aikana merkittäviä sellun hintasuojasopimuksia. Sopimukset vastaavat noin 20 prosenttia vuotuisesta kulutuksesta vuoden 2005 puoliväliin asti. Lisäksi Metsä Tissuella on valuuttajohdannaisopimuksia suojaamassa Norjan ja Tanskan kruunuissa tapahtuvaa myyntiä kyseessä olevien valuuttojen mahdollisilta kurssivaihteluilta Ruotsin kruunua vastaan. Tilikauden lopussa tämä myynti oli suojattu vuoden 2003 loppuun saakka.

Markkinatilanne

Pehmopaperia myydään Euroopassa jonkin verran yli viisi miljoonaa tonnia vuodessa. Metsä Tissuen toiminta-alueella pehmopaperimarkkinoiden koko on noin 3,5 miljoonaa tonnia. Metsä Tissuen osuus näistä markkinoista on noin 10 prosenttia.

Euroopan yleisen taloudellisen tilanteen heikentyminen on vaikuttanut myös pehmopaperituotteiden kysyntään, joka on vuonna 2002 kokonaisuutena kasvanut erittäin hitaasti Euroopassa. Joillakin markkina-alueilla, esimerkiksi Saksassa, joidenkin pehmopaperituotteiden kysyntä on jopa laskenut hieman. Samanaikaisesti uutta tuotantokapasiteettia on tullut markkinoille, minkä vuoksi kilpailutilanne on edelleen kiristynyt.

Pehmopaperimarkkinat ovat historiallisesti olleet Euroopassa varsin hajautuneet lähes jokaisen maan muodostaessa oman markkina-alueen, mutta markkinoiden harmonisoitumiskehitys on käynnissä. Tähän ovat vuoden 2002 aikana vaikuttaneet etenkin vähittäiskaupan kansainvälistyminen ja keskittyminen sekä yhteisen eurovaluutan käyttöönotto.

Tärkeimpien raaka-aineiden hinnat olivat kokonaisuutena tilikaudella jonkin verran alemmat kuin edellisenä vuonna. Pääraaka-aine sellun euromääräinen keskihinta oli 16 prosenttia alle edellisvuoden tason, mutta keräyspaperin, energian sekä pakkaustarvikkeiden hinnat nousivat edellisvuodesta.

Kehitys liiketoiminta-alueittain

Consumer-liiketoiminta-alueen liikevaihto laski 2,6 prosenttia 350,0 miljoonaan euroon (359,3). Liikevoitto oli 19,7 (21,9) miljoonaa euroa eli 5,6 (6,1) prosenttia liikevaihdosta. Myyntimäärät nousivat hieman Keski-Euroopassa. Kireän kilpailutilanteen johdosta keskimääräiset myyntihinnat olivat jonkin verran alemmat kuin edellisvuonna. Pohjoismaissa omien tuotemerkkien markkina-asema vahvistui edelleen. Mola-tuotemerkin myynti Puolassa kasvoi neljänneksellä edellisvuoteen verrattuna.

Away-from-Home-liiketoiminta-alueen liikevaihto oli 177,3 miljoonaa euroa (173,5). Se kasvoi 2,2 prosenttia edellisvuodesta. Liikevoitto nousi 17,7 (12,1) miljoonaan euroon eli 10,0 (7,0) prosenttiin liikevaihdosta. Myyntimäärät nousivat jonkin verran edellisvuoteen verrattuna ja keskimääräiset myyntihinnat pysyivät lähes edellisvuoden tasolla. Tulosta paransivat kustannusten aleneminen ja myyntivalikoiman suotuisa kehitys. Syksyllä lanseerattiin markkinoille uusi virtaviivaistettu Katrin-tuotevalikoima, joka sisältää myös nykyaikaistetut annostelijajärjestelmät.

Muut toiminnot -alueella liikevaihto oli 127,2 miljoonaa euroa (121,0). Liikevoitto oli 6,6 (3,7) miljoonaa euroa eli 5,2 (3,1) prosenttia liikevaihdosta. **Baking & Cooking** -liiketoiminta-alueella myyntimäärät nousivat edellisvuoteen verrattuna. Kasvu johtuu erityisesti jatkojalostettujen tuotteiden myynnin suotuisasta kehityksestä. Kannattavuuden paranemiseen vaikutti myös toiminnan tehostuminen ja aikaansaadut kustannussäästöt. **Pehmoraakapaperin** myyntimäärät pysyivät suunnilleen edellisvuoden tasolla, mutta keskimääräiset myyntihinnat olivat edellisvuotta alhaisemmat. Muut toiminnot -alueeseen sisältyy myös Krapkowicen tehtaan pakkauskartonkiliiketoiminta Puolassa viimeisen vuosineljänneksen ajalta.

Table Top -liiketoiminta-alueen myyntimäärät olivat lähes edellisvuotisella tasolla, mutta eivät yltäneet tavoitteisiin. Liikevoiton kehitys oli kuitenkin positiivista toiminnan tehostumisen ja kustannusten alenemisen ansiosta.

Investoinnit

Kokonaisinvestoinnit tilikauden 2002 aikana olivat yhteensä 47,1 (21,1) miljoonaa euroa. Osakeostoihin käytettiin yhteensä 3,3 (5,1) ja käyttöomaisuuteen 43,8 (16,0) miljoonaa euroa. Käyttöomaisuuden myynnit olivat tilikaudella 3,5 (0,9) miljoonaa euroa.

Merkittävin osakehankinta tilikaudella oli puolalaisen pehmopaperiyhtiö Zakłady Papiernicze w Krapkowicach S.A:n (ZPK) enemmistöosuuden hankinta. Osakeostot olivat yhteensä 3,3 miljoonaa euroa, minkä lisäksi ZPK:n korolliset velat 5,1 miljoonan euron määräisinä siirtyivät Metsä Tissuen vastuulle. Metsä Tissuen omistusosuus ZPK:sta vuoden lopussa oli 89,4 prosenttia. Tilikauden aikana lisättiin myös 20 prosentilla omistusosuutta Mäntän Energia Oy:ssä 45 prosenttiin.

Käyttöomaisuusinvestoinnit kohdistuivat kehitysohjelmien mukaisesti erityisesti tuotekehitykseen sekä jalostuslinjojen tuotantotehokkuuden lisäämiseen. Investointeja tehtiin kaikissa tehtaissa. Lisäksi tilikauden lopussa hankittiin Serla-tuotemerkki kaikkine oikeuksineen.

Henkilöstö

Konsernin henkilöstön määrä tilikaudella keskimäärin oli 3 067 (3 000) henkilöä. Vuoden lopussa konsernin palveluksessa oli 3 299 (2 923) henkilöä. Yritystojen vaikutus tilikauden lopun henkilöstömäärään oli yhteensä 409 henkilöä.

Henkilöstö maittain:

	31.12.2001	31.12.2002	Keskimäärin 2002
Suomi	672	648	693
Muut Pohjoismaat	685	675	689
Saksa	1 280	1 237	1 270
Puola	253	707	382
Muut maat	33	32	33
Yhteensä	2 923	3 299	3 067

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Tilikaudella Metsä Tissue Oyj:n osakekurssi oli ylimmillään 11,00 euroa ja alimmillaan 8,50 euroa. Keskimääräinen kurssi oli 9,81 euroa. Osakkeen kurssi vuoden lopussa oli 10,50 euroa.

Metsä Tissuen osakkeiden vaihto tammi-joulukuussa oli 17,5 miljoonaa euroa ja vaihdon osuus osakkeiden kokonaismäärästä 5,9 prosenttia. Yhtiön osakkeiden markkina-arvo tilikauden lopussa oli 315 miljoonaa euroa.

Tilikauden lopussa Metsä Tissuella oli 1 498 rekisteröityä osakkeenomistajaa. Osakepääomasta 65,6 prosenttia omistaa M-real Oyj. Ulkomaisen omistuksen osuus oli 21,8 prosenttia.

Hallituksella ei ole voimassa olevia osakeantivaltuuksia eikä vaihtovelkakirja- tai optio-oikeuksien liikkeeseenlaskuvaltuuksia.

Yhtiökokous, hallitus ja tilintarkastajat

Metsä Tissue Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 19.3.2002. Yhtiön hallitukseen valittiin Ari Heiniö, Jouko M. Jaakkola, Curt Lindbom, Jussi Länsiö, Antti Oksanen ja Arimo Uusitalo. Hallituksen jäsenten toimikausi kestää vuonna 2003 pidettävän varsinaisen yhtiökokouksen loppuun. Hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Antti Oksasen ja varapuheenjohtajaksi Arimo Uusitalon.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin edelleen KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajana Göran Lindell, KHT.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut vuodesta 1998 alkaen Hannu Anttila. Hän siirtyy Metsäliitto-Yhtymän finanssijohtajaksi kevään 2003 aikana, jolloin Metsä Tissuelle nimitetään uusi toimitusjohtaja.

Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Tilikauden päättymisen jälkeen 20. tammikuuta 2003 Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA luopui omistuksestaan Metsä Tissuessa. Samalla M-real -konsernin omistusosuus Metsä Tissue Oyj:ssä nousi yli 90 prosentin ja M-real ilmoitti hankkivansa kaikki Metsä Tissuen osakkeet omistukseensa. Tämä merkitsee sitä, että Metsä Tissuen osakkeiden noteeraaminen Helsingin Pörssissä päättyy.

Tammikuussa tehdyillä osakekaupoilla Metsä Tissue Oyj nosti omistusosuuttaan puolalaisessa pehmpaperiyhtiössä Zakłady Papiernicze w Krapkowicach S.A:ssa (ZPK) 90,6 prosenttiin.

Tulevaisuuden näkymät

Pehmpaperituotteiden kysynnän arvioidaan jatkuvan suhteellisen vakaana lähitulevaisuudessa. Oleellista kasvun nopeutumista ei ole näkyvissä, joten kilpailutilanne pysyy kireänä. Raaka-aineiden hintojen arvioidaan nousevan jonkin verran nykyiseltä tasoltaan loppuvuoden 2003 aikana.

Metsä Tissuen operatiivisessa toiminnassa jatketaan tuotekehitykseen ja kustannustehokkuuden parantamiseen tähtäävien ohjelmien toteuttamista kaikilla liiketoiminta-alueilla. Suuri osa näistä ohjelmista saadaan toteutettua kesään 2004 mennessä.

Vuonna 2003 Metsä Tissuen liikevaihdon ja tuloksen arvioidaan kehittyvän positiivisesti.

Voittovarojen käyttö

Metsä Tissue -konsernin jakokelpoiset varat 31.12.2002 ovat 42 012 000 euroa. Metsä Tissue Oyj:n hallitus esittää 18.3.2003 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että yhtiö ei jaa osinkoa 31.12.2002 päättyneeltä tilikaudelta.

Tässä tiedotteessa esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia.

Espoossa 5. helmikuuta 2003

HALLITUS

Lisätietoja

Toimitusjohtaja Hannu Anttila
Puh. 010 469 4959, matkapuhelin 050 2398

Talousjohtaja Timo Suuriniemi
Puh. 010 469 4580, matkapuhelin 050 560 8271

Liitteet

Tuloslaskelma ja tase
Kassavirtalaskelma ja kehitys vuosineljänneksittäin
Tunnusluvut

Metsä Tissue Oyj:n osavuosikatsaus tammi-maaliskuulta 2003
julkaistaan perjantaina 25. huhtikuuta 2003.

Osavuosikatsaukset, vuosikertomukset, yhtiön pörssitiedotteet ja muu taloudellinen
informaatio ovat saatavilla myös internetissä osoitteessa www.metsatissue.com

METSÄ TISSUE -KONSERNI
(luvut ovat tilintarkastamattomia)

TULOSLASKELMA (milj. euroa)	Q1-4/02	% Q1-4/01	%	Muutos	%	
Liikevaihto	647,8	100,0	649,6	100,0	-1,8	-0,3
Liiketoiminnan muut tuotot	5,6		5,2		0,4	
Toimintakulut	571,1		578,2		-7,1	
Suunnitelman mukaiset poistot	39,2		40,1		-0,9	
Liikevoitto	43,1	6,7	36,5	5,6	6,6	
Kurssierot	-0,3		1,0		-1,3	
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-5,6	-0,9	-10,3	-1,4	4,7	
Voitto ennen satunnaiseriä	37,1	5,7	27,1	4,2	9,9	
Satunnaiset tuotot	0,0		0,0		0,0	
Satunnaiset kulut	0,0		0,0		0,0	
Voitto ennen veroja ja vähemmistöosuutta	37,1	5,7	27,1	4,2	9,9	
Verot	-9,2		-0,7		-8,5	
Vähemmistöosuus	0,0		2,4		-2,4	
Tilikauden voitto	28,0	4,3	24,1	3,7	3,9	

TASE (milj. euroa)	Q4/02	%	Q4/01	%
Vastaavaa				
Käyttöomaisuus ja muut pitkäaikaiset sijoitukset	262,7	58,8	250,1	55,8
Vaihto-omaisuus	60,9	13,6	69,1	15,4
Rahoitusomaisuus	123,5	27,6	129,1	28,8
Yhteensä	447,1	100,0	448,4	100,0
Vastattavaa				
Oma pääoma				
Sidottu oma pääoma	100,1		100,1	
Vapaa oma pääoma	65,6		40,9	
Oma pääoma yhteensä	165,7	37,1	141,0	31,4
Vähemmistöosuus	1,5	0,3	0,3	0,1
Pakolliset varaukset	15,6	3,5	13,4	3,0
Vieras pääoma				
Pitkäaikainen	163,9		169,3	
Lyhytaikainen	100,4		124,4	
Vieras pääoma yhteensä	264,3	59,1	293,7	65,5
Yhteensä	447,1	100,0	448,4	100,0

METSÄ TISSUE -KONSERNI
(luvut ovat tilintarkastamattomia)

KASSAVIRTALASKELMA (milj.euroa)	Q1-4/2002	Q1-4/2001
Voitto ennen satunnaiseriä	37,1	27,1
Suunnitelman mukaiset poistot	39,2	40,1
Verot	-11,6	-9,7
Muut muutokset	2,1	7,6
Tulorahoitus	66,8	65,1
Käyttöpääoman muutos	30,4	20,6
Liiketoiminnan kassavirta	97,2	85,7
Käyttöomaisuusinvestoinnit 1)	-47,1	-21,1
Käyttöomais. myynnit ja muut muutokset	3,6	0,9
Kassavirta investointien jälkeen	53,7	65,5
Korollisten velkojen muutos	-47,8	-57,6
Korollisten saamisten muutos	-2,2	0,2
Osingot	-3,0	0,0
Muut muutokset	1,8	-0,7
Likvidien varojen muutos	2,4	7,4

1) Eivät sisällä hankittujen yhtiöiden velkoja

KEHITYS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN
2001 - 2002

LIIKEVAIHTO	2002					2001				
	Q1-4	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-4	Q4	Q3	Q2	Q1
Milj. euroa										
Consumer	350,0	92,8	86,2	83,8	87,3	359,3	91,6	91,1	89,0	87,5
Away-from-Home	177,3	43,7	45,9	43,6	44,2	173,5	42,7	42,2	44,4	44,1
Muut liiketoiminnot	127,2	35,9	31,6	30,3	29,4	121,0	30,8	28,1	30,4	31,6
Sisäinen myynti	-6,8	-1,7	-1,4	-2,0	-1,7	-4,3	-1,8	-0,4	-0,8	-0,9
Yhteensä	647,8	170,7	162,3	155,7	159,2	649,6	163,2	161,0	163,0	162,2

LIIKEVOITTO	2002					2001				
	Q1-4	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-4	Q4	Q3	Q2	Q1
Milj. euroa										
Consumer	19,7	2,3	7,9	3,9	5,6	21,9	8,4	6,8	4,5	2,3
Away-from-Home	17,7	2,7	6,4	4,0	4,7	12,1	4,0	4,1	2,5	1,6
Muut liiketoiminnot	6,6	1,1	3,1	1,0	1,4	3,7	1,8	0,4	0,7	0,9
Muut/eliminoinnit	-0,9	-0,1	-0,2	-0,4	-0,1	-1,2	-0,3	-0,1	-0,4	-0,3
Yhteensä	43,1	5,9	17,2	8,4	11,6	36,5	13,8	11,1	7,3	4,4
Liikevoitto-%	6,7	3,5	10,6	5,4	7,3	5,7	8,5	6,9	4,5	2,6
Kurssierot	-0,3	0,3	-0,2	-0,1	-0,4	1,0	0,5	-1,0	0,6	0,9
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-5,6	-1,2	-1,5	-1,3	-1,6	-10,3	-1,8	-2,5	-2,9	-3,2
Voitto ennen satunnaiseriä	37,1	5,0	15,5	7,0	9,6	27,1	12,5	7,6	5,0	2,1

METSÄ TISSUE -KONSERNI
(luvut ovat tilintarkastamattomia)

TUNNUSLUVUT	Q1-4/2002	Q1-4/2001
Osakekohtaiset luvut, euro		
Osakekohtainen tulos	0,93	0,80
Osakekohtainen oma pääoma	5,52	4,70
Investoinnit		
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	47,1	21,1
Investoinnit, % liikevaihdosta	7,3	3,2
Korollinen nettovelka, milj. euroa	129,6	174,1
Tunnusluvut		
Oman pääoman tuotto, %	18,1	20,2
Sijoitetun pääoman tuotto, %	13,2	10,3
Pääoman kiertonopeus	1,94	1,80
Nettovelkaisuusaste, %	77,5	123,2
Omavaraisuusaste, %	37,4	31,5
Henkilöstö		
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	3 067	3 000
Henkilöstön lukumäärä jakson lopussa	3 299	2 923
Leasingvastuut, milj. euroa		
Maksut seuraavien 12 kk:n ajalle	2,4	2,7
Maksut seuraavien vuosien ajalle	3,5	3,5
Johdannaisvastuut, milj. euroa		
Valuuttajohdannaiset	75,4	70,8
Korkojohdannaiset	240,0	
Hyödykejohdannaiset	63,3	26,1
Kiinnitykset, milj. euroa		
Takaukset, milj. euroa	0,0	0,0
Muut vastuut, milj. euroa	0,1	0,1

YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS

1 § Toiminimi

Yhtiön toiminimi on Metsä Tissue Oyj ja englanniksi Metsä Tissue Corporation.

2 § Kotipaikka

Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

3 § Yhtiön toimialana on harjoittaa pehmopaperin, tiivispaperin ja muiden paperituotteiden sekä tekstiilikuitujen ja niiden oheis- ja sivutuotteiden maahantuontia, valmistusta ja kauppaa, voimantuotantoa ja -jakelua, tukkukauppaa sekä hotelli- ja ravintolaliikettä. Yhtiöllä on oikeus omistaa kaikenlaista kiinteää omaisuutta samoin kuin osakkeita ja osuuksia kotimaisissa ja ulkomaisissa teollisuus- ja liikeyrityksissä.

4 § Osakepääoma

Yhtiön vähimmäispääoma on 50.456.378 euroa ja enimmäispääoma 210.825.512 euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta.

Yhtiön osakkeet kuuluvat ilmoittamispäivän jälkeen arvo-osuusjärjestelmään.

Ilmoittamispäivän jälkeen 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 kirjattu ja jonka osakkeiden hoitaja on täsmäytyspäivänä merkitty osakasluetteloon osakkeiden hoitajaksi.

5 § Osakkeen nimellisarvo

Kunkin osakkeen nimellisarvo yksi euro ja seitsemänkymmentä senttiä (1,70 e).

6 § Äänioikeus

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

Yhtiökokouksessa tuottaa jokainen osake yhden äänen.

7 § Yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kesäkuun loppuun mennessä. Ylimääräinen yhtiökokous kutsutaan koolle, kun hallitus katsoo siihen olevan aihetta, tai mikäli tilintarkastaja taikka osakkeenomistajat, jotka yhteensä edustavat vähintään kymmenettä osaa kaikista osakkeista, määrätyn asian käsittelyä varten sitä kirjallisesti pyytävät. Varsinainen ja ylimääräinen yhtiökokous pidetään Helsingissä tai Espoossa sen mukaan kuin hallitus määrää.

8 § Kokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen annetaan sanomalehti-ilmoituksella, joka julkaistaan vähintään yhdessä Helsingin seudulla julkaistavassa sanomalehdessä aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ja viimeistään viikkoa ennen kokouskutsussa mainittua ennakoilmoittautumispäivää.

9 § Yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat

Varsinaisessa yhtiökokouksessa esitetään

1. tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja toimintakertomuksen;
2. konsernitilinpäätös, joka käsittää konsernituloslaskelman ja konsernitaseen;
3. tilintarkastuskertomus;
4. hallituksen selitys tilintarkastajien mahdollisesti tekemiin huomautuksiin;

päätetään

1. yhtiön tuloslaskelman ja taseen sekä konsernituloslaskelman ja konsernitaseen vahvistamisesta;
2. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen tai konsernitaseen mukainen voitto tai tappio antavat aiheita;
3. vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
4. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista;
5. hallituksen jäsenten lukumäärästä;

valitaan

1. hallituksen jäsenet;
2. tilintarkastaja;

käsitellään

muut kokouskutsussa ilmoitetut asiat.

10 § Hallitus

Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään neljä ja enintään kahdeksan (4 - 8) jäsentä. Hallituksen jäsenen toimikausi alkaa hänet valinneen yhtiökokouksen päättymisestä ja jatkuu seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun.

Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

11 § Toimitusjohtaja

Toimitusjohtajan tehtävänä on hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa.

12 § Toiminimen kirjoittaminen

Yhtiön toiminimen kirjoittavat: hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin; kaksi hallituksen jäsentä tai kaksi prokuristia yhdessä; tai prokuristi yhdessä hallituksen jäsenen kanssa.

Hallitus päättää prokurasta.

13 § Tilintarkastajat

Yhtiössä on yksi varsinainen tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä KHT-yhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

14 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

