



menire

## **MENIRE OYJ**

### **Menire Oyj:n ylimääräisen yhtiökokouksen 10.9.2004 päättämä osakeanti**

**Yhteensä enintään 6.060.000 osaketta.**

### **Menire Oyj:n hallituksen 10.8.2004 ja 13.8.2004 päättämät suunnatut osakeannit**

**Yhteensä 2.110.604 uutta osaketta**

I Menire Oyj:n ("Yhtiö" tai "Menire") ylimääräinen yhtiökokous 10.9.2004 päätti korottaa Yhtiön osakepääomaa suunnatulla osakeannilla enintään 1.212.000 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 6.060.000 uutta osaketta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,20 euroa ("Osakeanti").

Osakeanti suunnataan ensisijaisesti niiden osakkeenomistajien merkittäväksi, jotka on Osakeannin täsmäytyspäivänä 15.9.2004 merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään Yhtiön omistajaluetteloon. Ensisijainen oikeus merkintään annetaan myös Yhtiön liikkeeseen laskemien optio-oikeuksien haltijoille optionhaltijoiden ja osakkeenomistajien yhdenvertaisuuden turvaamiseksi. Osakeannissa ei noudateta merkintäsuhdetta, jonka mukaan yhdellä vanhalla osakkeella voisi merkitä tietyn määrän uusia osakkeita. Merkintään oikeutetut voivat vähimmäismerkintämäärän (yksi pörssierä, 100 osaketta) ja Osakeannin enimmäismäärän rajoissa tehdä merkintöjä haluamaansa pörssierällä jaolliseen määrään uusia osakkeita. Merkintäaikana mahdollisesti merkitsemättä jääneet osakkeet voidaan tarjota yhtiön hallituksen päättämille tahoille osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Hallitus voi päättää mahdollisesti merkitsemättä jääneiden osakkeiden tarjoamisesta myös yhtiön lähipiiriin kuuluville tahoille. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta sekä ensi- että toissijaisessa merkinnässä ehdotetaan poikettavaksi yhtiön investointiresurssien lisäämiseksi sekä rahoitus- ja pääomarakenteen vahvistamiseksi.

Merkintäoikeudet Osakeannissa eivät ole siirrettävissä eikä niillä voida käydä kauppaa.

Osakkeen merkintähinta Osakeannissa on 0,33 euroa. Merkintähinta on sama ensi- ja toissijaisessa merkinnässä. Merkintähinta on maksettava merkitäessä merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti. Merkintä voidaan Yhtiön hallituksen hyväksyessä maksaa myös kuittaamalla riidaton saatava Yhtiöltä. Merkintähinnasta osakepääomana kirjataan osakkeen kirjanpidollista vasta-arvoa vastaava määrä 0,20 euroa ja loput ylikurssina. Merkintäaika ensisijaisen merkintäoikeuden perusteella alkaa 20.9.2004 ja päättyy 4.10.2004. Merkintäaika toissijaisen merkintäoikeuden perusteella alkaa 5.10.2004 ja päättyy 8.10.2004, ellei hallitus päättää merkintäajan pidentämisestä.

II Yhtiön hallitus päätti 10.8.2004 varsinaisen yhtiökokouksen 30.3.2004 antaman valtuutuksen nojalla korottaa Yhtiön osakepääomaa suunnatulla osakeannilla 112.120,80 eurolla laskemalla liikkeeseen 560.604 uutta osaketta merkintähintaan 0,33 euroa ("Apporttianti I"). Uudet osakkeet tarjottiin osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen AdvanceVPN Oy:n osakkeenomistajien merkittäväksi. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta päätettiin poiketa yhtiön sijoitustoiminnan rahoittamiseksi ja osakevaihtosopimuksen ehtojen mukaisen osakevaihtovastikkeen maksamiseksi AdvanceVPN Oy:n osakkeista. Osakkeen merkintähinta Apporttianti I:ssä oli 0,33 euroa. Osakkeiden merkintä maksettiin apporttiomaisuuden luovutuksella siten, että kutakin merkintähinnan maksuna luovuttamaansa yhtä (1) AdvanceVPN Oy:n osaketta vastaan merkitsijä sai merkitä yhteensä noin 6.673,857143 uutta Meniren nimellisarvotonta osaketta eli yhteensä 560.604 uutta osaketta.

III Yhtiön hallitus päätti 13.8.2004 varsinaisen yhtiökokouksen 30.3.2004 antaman valtuutuksen nojalla korottaa Yhtiön osakepääomaa suunnatulla osakeannilla 310.000 eurolla laskemalla liikkeeseen 1.550.000 uutta osaketta merkintähintaan 0,33 euroa ("Apporttianti II"). Uudet osakkeet tarjottiin osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen SVP-Security Oy:n osakkeenomistajien merkittäväksi. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta päätettiin poiketa yhtiön sijoitustoiminnan rahoittamiseksi ja osakevaihtosopimuksen ehtojen mukaisen osakevaihtovastikkeen maksamiseksi SVP-Security Oy:n osakekannasta. Osakkeen merkintähinta Apporttianti II:ssa oli 0,33 euroa. Osakkeiden merkintä maksettiin apporttiomaisuuden luovutuksella siten, että kutakin merkintähinnan maksuna

luovuttamaansa yhtä (1) SVP-Security Oy:n osaketta vastaan merkitsijä sai merkitä yhteensä noin 7.750 uutta Meniren nimellisarvotonta osaketta, eli yhteensä 1.550.000 uutta osaketta.

Yhtiö on laatinut tämän listalleottoesitteen tarkoituksenaan, että mahdolliset sijoittajat voivat harkita Osakkeiden merkintää Osakeannissa ja että Osakeannissa sekä Apporttianneissa merkityt osakkeet voidaan hakea julkisen kaupankäynnin kohteeksi. Tämä listalleottoesite ei ole tarjous tai tarjouspyyntö merkitä osakkeita Apporttianneissa.

Yhtiön osakkeet noteerataan Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, Selvitysyhtiö Oy:n ("Helsingin Pörssi") I listalla tunnuksella MRE1V. Yhtiö suunnittelee listaavansa Osakeannissa ja Apporttianneissa merkityt/merkittävät uudet osakkeet Helsingin Pörssin I-listalle arviolta 15.10.2004 alkaen samanlaisina vanhojen osakkeiden kanssa.

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

---

Järjestäjä



## SISÄLLYSLUETTELO

<b>YHTIÖN HALLITUKSEN VAKUUTUS</b> .....	<b>5</b>
<b>YHTIÖ JA NEUVONANTAJAT</b> .....	<b>6</b>
<b>YHTEENVETO</b> .....	<b>7</b>
<b>TIEDOT OSAKKEISTA</b> .....	<b>9</b>
MERKITTÄVÄKSI TARJOTTAVAT OSAKKEET .....	9
APPORTTIANNEISSA MERKITTYT JA LISTALLE HAETTAVAT OSAKKEET .....	9
TIIVISTELMÄ YHTIÖN OSAKKEISIIN LIITTYVISTÄ OIKEUKSISTA .....	9
<b>OSAKEANTI</b> .....	<b>10</b>
OSAKEANNIN EHDOT .....	10
OHJEET MERKITSIJÖILLE .....	13
OSAKEANNILLA HANKITTA VIEN VAROJEN KÄYTTÄMINEN .....	14
<b>APPORTTIANNIT</b> .....	<b>15</b>
APPORTTIANTI I.....	15
APPORTTIANTI II.....	18
<b>YHTIÖN LIIKETOIMINNAN KUVAUS</b> .....	<b>23</b>
YLEISTÄ .....	23
STRATEGIA JA TAVOITTEET .....	23
KONSERNIRAKENNE.....	24
TURVAPALVELUT .....	25
VERKKOPALVELUT.....	28
MOBIILISIOITUKSET .....	33
MERKITTÄVIMMÄT TAPAHTUMAT SIOITUSPORTFOLIOSSA TILIVUONNA 2002.....	35
MERKITTÄVIMMÄT TAPAHTUMAT MOBIILISIOITUSPORTFOLIOSSA TILIVUONNA 2003 JA KULUVAN TILIKAUDEN AIKANA .....	36
INVESTOINNIT .....	36
<b>HALLINTO</b> .....	<b>37</b>
HALLITUS.....	37
TOIMITUSJOHTAJA .....	38
JOHDON OSAKKEENOMISTUS.....	38
JOHDON JA YHTIÖN VÄLISET LIIKETOIMET .....	38
HALLITUKSEN JÄSENILLE JA KONSERNIN TOIMITUSJOHTAJILLE MAKSETUT PALKAT JA PALKKIOT SEKÄ MYÖNNETYT ETUUDET .....	38
KANNUSTINJÄRJESTELMÄT JA MUUT ETUUDET .....	39
<b>OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA SEKÄ OMISTUSRAKENNE</b> .....	<b>40</b>
YLEISTÄ .....	40
OPTIO-OIKEUDET .....	40
OMAT OSAKKEET .....	41
OSAKEPÄÄOMAN MUUTOKSET.....	41
PÄÄOMALAINAT .....	43
HALLITUKSEN VALTUUTUS OSAKEPÄÄOMAN KOROTTAMISEEN .....	43
YHTIÖN SITOUMUKSET UUSIEN OSAKKEIDEN LIIKKEESEENLASKUUN .....	43
YHTIÖN OSAKKEENOMISTAJAT.....	43
OSAKKEITA KOSKEVAT LUOVUTUSRAJOITUKSET .....	44
<b>TALOUDELLISEEN ASEMAAN VAIKUTTAVAT YLEISET TIEDOT</b> .....	<b>44</b>
YHTIÖN SIOITUSSTRATEGIAAN SISÄLTYVÄ RISKI.....	44
OIKEUDENKÄYNNIT JA VÄLIMESMENETTELYT .....	44
HENKILÖSTÖ.....	44
<b>LIIKKEESEENLASKIJAN TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT JA OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT</b> .....	<b>45</b>

<b>HALLITUKSEN SELOSTUS OSAVUOSIKATSAUKSEN 1.1. – 30.6.2004 JÄLKEISISTÄ TAPAHTUMISTA JA LOPPUVUODEN NÄKYMÄT .....</b>	<b>47</b>
HALLITUKSEN SELOSTUS OSAVUOSIKATSAUKSEN 1.1. – 30.6.2004 JÄLKEISISTÄ TAPAHTUMISTA .....	47
LOPPUVUODEN NÄKYMÄT.....	47
<b>SIJOITUSPÄÄTÖKSESSÄ HUOMIOITAVIA SEIKKOJA.....</b>	<b>48</b>
<b>MENIRE OYJ:N TILINPÄÄTÖSTIEDOT .....</b>	<b>51</b>
OSAVUOSIKATSAUS AJALTA 1.1. - 30.6.2004.....	51
KONSERNIN TUOSLASKELMA 2003 JA EMOYHTIÖN TUOSLASKELMAT 2001-2003.....	57
KONSERNIN TASE 2003 JA EMOYHTIÖN TASEET 2001-2003.....	58
KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA 2003.....	59
EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMAT 2001-2003 .....	60
HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2003 .....	61
TILINPÄÄTÖKSEN 31.12.2003 LIITETIEDOT.....	67
KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET .....	72
TILINTARKASTUSKERTOMUKSET VUOSILTA 2001 – 2003.....	73
<b>ARVOPAPERIMARKKINAT .....</b>	<b>75</b>
<b>VEROTUS .....</b>	<b>77</b>
<b>MENIRE OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS .....</b>	<b>80</b>

## YHTIÖN HALLITUKSEN VAKUUTUS

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

Helsinki 15.9.2004

Menire Oyj

Alexander Ehrnrooth, puheenjohtaja

Juhani Erma

Kim Nyberg

Topi Piela

Peter Seligson

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

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

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

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

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

Rahoitustarkastus on hyväksynyt tämän listalleottoesitteen, mutta ei vastaa sen tietojen oikeellisuudesta. Rahoitustarkastuksen hyväksymispäätöksen diaarinumero on 120/250/2004 ja poikkeusluvan 119/250/2004.

Listalleottoesite on saatavana Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Menire Oyj, Lönnrotinkatu 15 C 24, 00120 Helsinki, internetissä osoitteessa [www.menire.com](http://www.menire.com) sekä HEXGatesta, Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki.

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

## **YHTIÖ JA NEUVONANTAJAT**

### **Yhtiö**

Liikkeeseenlaskijan toiminimi on suomeksi Menire Oyj ja englanniksi Menire Corporation. Yhtiön kotipaikka on Helsinki ja osoite Lönnrotinkatu 15 C 24, 00120 Helsinki. Yhtiö on merkitty kaupparekisteriin 29.4.1987 ja sen yritys- ja yhteisötunnus on 0667761-0. Yhtiö on julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia.

Menire muodostaa konsernin, joka toimii kolmella toimialalla; turvapalveluissa, verkkopalveluissa sekä mobiilisijoituksissa. Turva- ja verkkopalveluissa Menire toimii pääomistajana, mobiilisijoituksissa sijoittajana.

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

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

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

### **Yhtiön tilintarkastaja**

PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö, PL 1015 (Itämerentori 2), 00101 Helsinki, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Jukka Ala-Mello. Yhtiön tilinpäätökset ovat tilintarkastettuja. Tilintarkastajat ovat tarkastaneet tilinpäätökset vuosilta 2001 - 2003. Tilintarkastuskertomukset on kokonaisuudessaan liitetty tähän esitteeseen. Yhtiön tilintarkastaja on toiminut myös riippumattomana asiantuntijana Apporttiantien yhteydessä.

### **Järjestäjä**

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

### **Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja**

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

## YHTEENVETO

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

### Menire Oyj

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

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

### Suunnattu osakeanti AdvanceVPN Oy:n osakkeenomistajille

Meniren hallitus hyväksyi 10.8.2004 osakevaihtosopimuksen, jolla sovittiin AdvanceVPN Oy:n koko osakekannan ja äänivallan hankkimisesta osakevaihdolla. Osakekannan kauppahinnaksi sovittiin yhteensä 560.604 uutta Meniren osaketta sekä enintään 40.000 euroa käteistä. Osakevaihtovastikkeen suorittamiseksi hallitus päätti 10.8.2004 yhtiökokouksen 30.3.2004 antaman valtuutuksen nojalla Yhtiön osakepääoman korottamisesta yhteensä enintään 112.120,80 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 560.604 uutta Yhtiön osaketta.

### Suunnattu osakeanti SVP-Security Oy:n osakkeenomistajille

Meniren hallitus hyväksyi 13.8.2004 osakevaihtosopimuksen, jolla Yhtiö osti SVP-Security Oy:n koko osakekannan sekä äänivallan. Osakekannan kauppahinnaksi sovittiin yhteensä 1.550.000 uutta Meniren osaketta ja 30.000 euroa käteistä. Osakevaihtovastikkeen suorittamiseksi hallitus päätti 13.8.2004 yhtiökokouksen 30.3.2004 antaman valtuutuksen nojalla Yhtiön osakepääoman korottamista yhteensä enintään 310.000 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 1.550.000 uutta Yhtiön osaketta.

### Suunnattu osakeanti osakkeenomistajille

Meniren hallitus päätti 20.8.2004 ehdottaa ylimääräiselle yhtiökokoukselle Yhtiön osakepääoman korottamista uusmerkinnällä enintään 1.212.000 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 6.060.000 uutta osaketta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,20 euroa. Ylimääräinen yhtiökokous päätti osakepääoman korottamisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti 10.9.2004.

Osakeanti päätettiin suunnata ensisijaisesti niiden osakkeenomistajien merkittäväksi, jotka on Osakeannin täsmäytyspäivänä 15.9.2004 merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään Yhtiön omistajaluetteloon. Ensisijainen merkintäoikeus annetaan myös Yhtiön liikkeelle laskemien optio-oikeuksien haltijoille optionhaltijoiden ja osakkeenomistajien yhdenvertaisuuden turvaamiseksi. Osakeannissa ei noudateta merkintäsuhdetta, jonka mukaan yhdellä vanhalla osakkeella voisi merkitä tietyn määrän uusia osakkeita. Merkintään oikeutetut voivat vähimmäismerkintämäärän (yksi pörssierä, 100 osaketta) ja Osakeannin enimmäismäärän rajoissa tehdä merkintöjä haluamaansa pörssierällä jaolliseen määrään uusia osakkeita. Merkintäaikana mahdollisesti merkintämättä jääneet osakkeet voidaan tarjota yhtiön hallituksen päättämille tahoille osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Hallitus voi päättää mahdollisesti merkitsemättä jääneiden osakkeiden tarjoamisesta myös yhtiön lähipiiriin kuuluville tahoille. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta sekä ensi- että toissijaisessa merkinnässä poiketaan yhtiön investointiresurssien lisäämiseksi ja rahoitus- ja pääomarakenteen vahvistamiseksi.

Merkintäoikeudet Osakeannissa eivät ole siirrettävissä eikä niillä voida käydä kauppaa.

Osakkeen merkintähinta Osakeannissa on 0,33 euroa.

Yhtiön osakkeet noteerataan Helsingin Pörssin I-listalla tunnuksella MRE1V. Yhtiö suunnittelee listaavansa osakeanneissa merkityt uudet osakkeet Helsingin Pörssin I-listalle arviolta 15.10.2004 alkaen samanlaisina vanhojen osakkeiden kanssa.

**Tärkeitä päivämääriä**

15.9.2004	Osakeannin täsmäytyspäivämäärä
20.9.2004	Merkintäaika Osakeannissa ensisijaisen merkintäoikeuden nojalla alkaa klo 9.00
4.10.2004	Merkintäaika Osakeannissa ensisijaisen merkintäoikeuden nojalla päättyy kello 16.00
5.10.2004	Merkintäaika toissijaisen merkintäoikeuden nojalla alkaa klo 9.00
8.10.2004	Merkintäaika toissijaisen merkintäoikeuden nojalla päättyy kello 16.00
11.10.2004 (arv.)	Meniren hallitus hyväksyy merkintäsitoumukset ja julkaisee asiasta pörssitiedotteen
11.10.2004 (arv.)	Merkintöjen hyväksymisestä lähetetään ilmoitus merkintäsitoumuksen tekijöille
15.10.2004 (arv.)	Osakkeiden kirjaaminen merkitsijöiden arvo-osuustileille
15.10.2004 (arv.)	Osakkeiden kaupankäynti yhdessä vanhojen osakkeiden kanssa Helsingin Pörssin I-listalla alkaa

## TIEDOT OSAKKEISTA

### MERKITTÄVÄKSI TARJOTTAVAT OSAKKEET

Osake:	MENIRE, MREIV
Osakkeiden lukumäärä:	6.060.000 osaketta
Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo:	0,20 euroa

Osakkeet tarjotaan merkittäväksi perustuen ylimääräisen yhtiökokouksen 10.9.2004 tekemään päätökseen Osakeannista. Osakeannin ehdot on kokonaisuudessaan esitetty jäljempänä tässä listalleottoesitteessä.

Osakeannissa tarjotaan merkittäväksi yhteensä enintään 6.060.000 osaketta, joiden yhteenlaskettu kirjanpidollinen vasta-arvo on 1.212.000 euroa. Osakeannissa liikkeeseen lasketut uudet osakkeet vastaavat noin 14,3 prosenttia Yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta ja äänimäärästä ennen korotuksen rekisteröintiä.

Uudet osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon 1.1.2004 alkaneelta tilikaudelta lukien. Osakkeet tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä osakepääoman korotuksen kaupparekisteriin merkitsemisestä lukien.

Uudet osakkeet liitetään arvo-osuusjärjestelmään ja haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin I listalle samanlaisina Yhtiön vanhojen osakkeiden kanssa arviolta 15.10.2004 alkaen.

Osakkeita koskevat luovutusrajoitukset, jotka rajoittavat eräiden osakkaiden oikeutta luovuttaa osakkeitaan, on kuvattu jäljempänä kohdassa ”Osakkeita koskevat luovutusrajoitukset”.

### APPORTTIANNEISSA MERKITYT JA LISTALLE HAETTAVAT OSAKKEET

Osake:	MENIRE, MREIV
Osakkeiden lukumäärä:	2.110.604 osaketta
Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo:	0,20 euroa

Apporttianneissa merkityt osakkeet on laskettu liikkeeseen perustuen hallituksen 30.3.2004 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla tekemillä päätöksillä 10.8.2004 ja 13.8.2004. Apporttiantien ehdot on kokonaisuudessaan esitetty jäljempänä tässä listalleottoesitteessä. Muut Apporttiantieja koskevat julkiset asiakirjat ovat nähtävänä yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Lönnrotinkatu 15 C 24, 00120 Helsinki.

Apporttianneissa tarjottiin ja merkittiin yhteensä 2.110.604 osaketta, joiden yhteenlaskettu kirjanpidollinen vasta-arvo on 422.120,80 euroa. Apporttianneissa merkityt osakkeet edustavat yhteensä noin 5 prosenttia Yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta ja äänimäärästä.

Uudet osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon 1.1.2004 alkaneelta tilikaudelta lukien. Osakkeet tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä 27.8.2004 lukien, jolloin osakepääoman korotus rekisteröitiin kaupparekisteriin.

Apporttianneissa merkityt osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään ja ne haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin I-listalle samanlaisina Yhtiön vanhojen osakkeiden kanssa arviolta 15.10.2004 alkaen.

Osakkeita koskevat luovutusrajoitukset, jotka rajoittavat eräiden osakkaiden oikeutta luovuttaa osakkeitaan, on kuvattu jäljempänä kohdassa ”Osakkeita koskevat luovutusrajoitukset”.

### TIIVISTELMÄ YHTIÖN OSAKKEISIIN LIITTYVISTÄ OIKEUKSISTA

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

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

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

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

## OSAKEANTI

### OSAKEANNIN EHDOT

Yhtiön osakepääomaa korotetaan uusmerkinnällä vähintään 0,20 eurolla ja enintään 1.212.000 eurolla laskemalla liikkeeseen vähintään yksi ja enintään 6.060.000 uutta osaketta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,20 euroa ("Osakeanti"). Liikkeeseen laskettavat uudet osakkeet edustavat noin 12,5 prosenttia Yhtiön kaikkien osakkeiden määrästä Osakeannin jälkeen, mikäli kaikki Osakeannissa tarjottavat uudet osakkeet merkitään.

#### **Merkintäoikeus**

Ensisijainen merkintäoikeus

Osakeanti suunnataan ensisijaisesti niiden osakkeenomistajien merkittäväksi, jotka Osakeannin täsmäytyspäivänä 15.9.2004 on merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään Yhtiön omistajaluetteloon. Ensisijainen merkintäoikeus annetaan myös Yhtiön liikkeeseen laskemien optio-oikeuksien haltijoille optionhaltijoiden ja osakkeenomistajien yhdenvertaisuuden turvaamiseksi.

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

Toissijainen merkintäoikeus

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

#### **Merkintäoikeuden rajoitukset**

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

#### **Merkintäetuoikeudesta poikkeaminen**

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

## Lähipiirin omistus

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

Nimi	Osakkeiden lkm	%	Muut osakkeisiin oikeuttavat instrumentit	%
VAKUUTUSOSAKEYHTIÖ HENKI-SAMPO	4 989 436	11,78		
EHRNROOTH ALEXANDER				
- KARGOL OY AB *	3 776 250	8,91		
- VESSILÄ OY AB **	3 062 476	7,23		
- VIRALA OY AB **	2 619 587	6,18		
SELIGSON PETER	882 500	2,08		
- BALTISKA HANDELS A.B.*	3 178 243	7,50		
NORDEA PANKKI SUOMI OYJ	1 570 093	3,71		
AMANDA CAPITAL OYJ	1 469 042	3,47		
KUNTIEN ELÄKEVAKUUTUS	1 191 667	2,81		
FINANSSI-SAMPO OY	1 116 666	2,64		
ISOKÄÄNTÄ ARI TAPANI	969 139	2,29		
FISKARS OYJ ABP	840 000	1,98		
HUOVINEN MIKA	800 000	1,89		
KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ KALEVA	800 000	1,89		
PAKKUNAINEN TIMO	800 000	1,89		
RATILAINEN KARI	616 100	1,45		
NYBERG KIM				
- YSMA OY*	582 433	1,37		
HSS/EQ PANKKIIRILIIKE OY	580 895	1,37		
EHRNROOTH ALBERT CARL GÖRAN	250 167	0,59		
TENHUNEN TEA MARJUT	138 000	0,33		
BJÖRKMAN STEFAN	129 200	0,30	600 000	1,42
SELIGSON STEFAN	94 600	0,22		
PIELA TOPI				
- PIELA VENTURES OY*	30 000	0,07		
ERMA JUHANI	23 000	0,05		

\* edellisen määräysvaltayhtiö

\*\* edellisen lähipiiriyhtiö

Prosenttiosuudet taulukossa on ilmoitettu suhteessa rekisteröityyn osake- ja äänimäärään 42 368 961.

## Järjestäjä

eQ Pankki Oy, Mannerheiminaukio 1 A, Helsinki.

## Merkintöjen tekeminen

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

## Merkinnän enimmäis- ja vähimmäismäärä

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

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

### **Merkintäaika**

Ensisijaisen merkintäoikeuden haltijat voivat tehdä merkintäsitoumuksia 20.9.2004 kello 9.00 alkaen 4.10.2004 kello 16.00 saakka.

Toissijaisen merkintäoikeuden haltijat voivat tehdä merkintäsitoumuksia 5.10.2004 kello 9.00 alkaen 8.10.2004 kello 16.00 saakka. Yhtiön hallituksella on ylimerkintätilanteessa oikeus keskeyttää toissijaisen merkintäoikeuden merkintäaika ja alimerkintätilanteessa oikeus päättää merkintäajan pidentämisestä enintään kahdella viikolla. Merkintäoikeudet raukeavat merkintäajan päättyessä.

### **Merkintäpaikat**

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

Yhtiön liikkeeseen laskemien optio-oikeuksien perusteella tehtäviä merkintöjä sekä toissijaisen merkintäoikeuden perusteella tehtäviä merkintöjä ottaa vastaan Yhtiö osoitteessa Lönnrotinkatu 15 C 24, 00120 Helsinki arkisin kello 9.15–16.15.

### **Merkintähinta ja sen maksaminen**

Osakkeen merkintähinta Osakeannissa on 0,33 euroa, joka vastaa Yhtiön osakkeen kaupankäynnillä painotettua keskimuutosta Helsingin arvopaperipörssissä 1.2.-31.7.2004 välisenä aikana. Merkintähinnasta osakepääomana merkitään osakkeen kirjanpidollista vasta-arvoa vastaava määrä 0,20 euroa ja loput ylikurssina.

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

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

### **Yhtiön liikkeelle laskemat optio-oikeudet**

Yhtiökokousten päätösten perusteella 5.11.1999, 2.6.2000, 28.11.2002 ja 30.3.2004 liikkeeseen laskettujen optio-oikeuksien haltijat ovat oikeutettuja merkitsemään osakkeita ensisijaisessa merkinnässä. Siirtokelpoisten optio-oikeuksien haltijoiden on merkintäsitoumuksen tekemisen yhteydessä esitettävä alkuperäinen optiotodistus, johon merkintäoikeus perustuu.

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

Hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä arviolta 11.10.2004.

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

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

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

Ensi- ja toissijaisen merkintäoikeuden perusteella merkityt Osakkeet kirjataan merkitsijöiden arvo-osuustileille, kun osakepääoman korotus on merkitty kaupparekisteriin, arviolta 12.10.2004. Uudet osakkeet pyritään saattamaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Arvopaperipörssin I-listalle samanlaisina yhtiön vanhojen osakkeiden kanssa arviolta 15.10.2004 mennessä.

### **Osakasoikeudet**

Osakkeet oikeuttavat täyteen mahdollisesti maksettavaan osinkoon 1.1.2004 alkaneesta tilikaudesta lukien. Osakkeet tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä osakepääoman korotuksen kaupparekisteriin merkitsemisestä lukien.

### **Osakeannin peruuttaminen**

Hallituksella on oikeus päättää Osakeannin peruuttamisesta, mikäli markkinatilanteesta tai muusta syystä johtuen Osakeannissa merkitään vähemmän kuin puolet liikkeeseen laskettavista Osakkeista tai mikäli Yhtiön taloudellisessa asemassa ennen merkintäajan päättymistä tapahtuisi merkittävä muutos. Mikäli hallitus päättää Osakeannin

peruuttamisesta, maksetut merkintämaksut palautetaan merkintäsitoumuksen tekijöille arviolta viiden arkipäivän kuluessa Osakeannin peruuttamisesta.

### **Listalleottoesite**

Osakeantia koskeva listalleottoesite julkistetaan viimeistään kaksi päivää ennen merkintäajan alkamista, arviolta 16.9.2004.

### **Muut seikat**

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

### **OHJEET MERKITSIJÖILLE**

Osakeannin täsmäytyspäivä on 15.9.2004. Ensijainen merkintäoikeus Osakeannissa on niillä osakkeenomistajilla, jotka on täsmäytyspäivänä merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään Yhtiön omistajaluetteloon. Merkintäoikeuden rajoituksista määrätään osakeannin ehdoissa.

**Merkintä Internetissä:** Merkintäsitoumuksia voidaan tehdä eQ Pankki Oy:n Internetpalvelussa osoitteessa [www.eQonline.fi](http://www.eQonline.fi). Merkintäisivut ovat auki Osakeannin aikana Internetissä ympäri vuorokauden 4.10.2004 kello 16.00 asti. Merkintäsitoumuksen tekeminen ei edellytä eQ Pankki Oy:n asiakkuutta. Ainoastaan yhteisöt voivat tehdä merkintäsitoumuksen Internetissä valtuutettuna. Yksityishenkilöiden valtakirjamerkintä on tehtävä aina fyysisessä merkintäpisteessä (katso jäljempänä ”Merkintä valtakirjalla”).

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

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

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

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

Merkintäsitoumusta tehtäessä on lisäksi otettava huomioon merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet.

**Optionhaltijoiden merkinnät ja merkinnät toissijaisen merkintäoikeuden nojalla:** Optionhaltijoiden merkintäsitoumuksia sekä toissijaisen merkintäoikeuden perusteella tapahtuvia merkintäsitoumuksia ottaa vastaan ainoastaan Yhtiö osoitteessa Lönnrotinkatu 15 C 24, 00120 Helsinki arkipäivisin kello 9.00 – 16.00. Merkintäsitoumus maksetaan viitteellisenä erikseen Yhtiön osoittamalle pankkitilille siten, että maksun on oltava kokonaisuudessaan Yhtiön osoittamalla tilillä seuraavan pankkipäivän aikana. Optio-oikeuden haltijan on merkintäsitoumuksen tekemisen yhteydessä esitettävä alkuperäinen optiotodistus, johon merkintäoikeus perustuu.

**Osakkeiden maksu:** Osakkeet maksetaan merkintäsitoumusta annettaessa suorittamalla merkintävarausmaksu. Merkintävarausmaksu on 0,33 euroa Osakkeelta. Järjestäjä (optionhaltijoiden puolesta Yhtiö) huolehtii Osakkeiden maksusta sijoittajien maksamalla merkintävarausmaksulla.

Mikäli merkintäsitoumuksen tekijä haluaa maksaa merkintäsitoumuksensa kuittaamalla riidattoman saatavan Yhtiöltä, on merkintäsitoumuksen tekijän ilmoitettava tästä Yhtiölle kirjallisesti viimeistään kolme päivää ennen kyseisen merkintäajan päättymistä. Kuittaamalla maksettavia merkintäsitoumuksia vastaanottaa ainoastaan Yhtiö osoitteessa Lönnrotinkatu 15 C 24, 00120 Helsinki.

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

**Merkintöjen hyväksymisestä tiedottaminen:** Yhtiön hallitus päättää merkintäsitoumusten hyväksymisestä arviolta 11.10.2004. Yhtiö antaa hyväksytyjen merkintöjen lopullisesta määrästä pörssitiedotteen. Merkintäsitoumuksen tekijöille lähetetään merkintöjen hyväksymisen jälkeen ilmoitus. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanotosta riippumatta sitova.

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

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

## **OSAKEANNILLA HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÄMINEN**

Mikäli kaikki Osakeannissa tarjottavat Uudet osakkeet merkitään, Yhtiön Osakeannilla hankkimat varat, vähennettynä Osakeannista aiheutuvilla palkkioilla ja kuluilla, jotka ovat arviolta enintään 0,1 miljoonaa euroa (sisältäen neuvonantajien palkkiot ja muut Osakeantiin liittyvät kulut), arvioidaan noin 1,9 miljoonaksi euroksi. Yhtiö aikoo käyttää Osakeannilla hankittavat varat lähinnä jatkaakseen kasvuaan turvapalvelu-alalla kehittämällä konsernin olemassa olevaa turvapalveluliiketoimintaa sekä myös tutkimalla mahdollisuuksia laajentua yritysostojen kautta. Katso myös ”Liiketoiminnan kuvaus - Tulevaisuudennäkymät”.

# APPORTTIANNIT

## APPORTTIANTI I

### Tausta ja perustelut

Meniren hallitus hyväksyi 10.8.2004 osakevaihtosopimuksen, jolla sovittiin AdvanceVPN Oy:n koko osakekannan ja äänivallan hankkimisesta osakevaihdolla. Osakekannan kauppahinnaksi sovittiin yhteensä 560.604 uutta Meniren osaketta ja enintään 40.000 euroa. Osakevaihtovastikkeen suorittamiseksi hallitus päätti 10.8.2004 yhtiökokouksen 30.3.2004 antaman valtuutuksen nojalla Yhtiön osakepääoman korottamisesta yhteensä 112.120,80 eurolla laskemalla liikkeeseen 560.604 uutta Yhtiön osaketta.

AdvanceVPN Oy on tietoturvapalveluihin keskittyvä asiantuntijayritys, jonka arvioitu liikevaihto vuonna 2004 on noin 300.000 euroa ja liikevoitto positiivinen. Henkilökunnan lukumäärä on viisi. Yhtiön asiakaskunta koostuu lähinnä keskisuurista yrityksistä.

Järjestelyn myötä Barium Nordic -ryhmän palveluntarjonta laajeni tietoturvapalveluihin. AdvanceVPN Oy:n perustajat ja henkilöstö vahvistavat olennaisesti Barium Nordic -ryhmän osaamista. AdvanceVPN Oy:n ja aiemmin julkistetun Digifori Oy:n ostoilla Menire tavoittelee seuraavaa: johtoresurssien lisääminen Pohjoismaiseen kanava- ja kumppanityöhön Barium Nordic -ryhmässä, verkkopalvelu- ja tietoturvaosaamisen käytön lisääminen turvapalveluissa, turvapalvelujohtokeskuksen 24/7 valmiuden hyödyntäminen myös verkkopalveluissa, osakkuusyhtiöiden Donator AB:n ja Valimo Wireless Oy:n tuote- ja palvelutarjonnan oma hyödyntäminen ja omistusten arvon nostaminen sekä Meniren ja omistusyriyten taloushallinnon vahvistaminen

### Osakevaihtosopimus

Meniren hallitus hyväksyi 10.8.2004 osakevaihtosopimuksen, jolla sovittiin AdvanceVPN Oy:n koko osakekannan (yhteensä 102 osaketta) siirtymisestä Meniren omistukseen. Kauppahinta maksetaan kolmessa erässä, joista ensimmäinen erä maksettiin alla tarkemmin kuvatulla suunnatulla apportiannilla. Ensimmäisen maksuerän yhteydessä Meniren omistukseen siirtyi 84 AdvanceVPN Oy:n osaketta, joka vastaa noin 82 % yhtiön koko osakekannasta. Toinen maksuerä maksetaan viimeistään 14 kuukauden kuluttua sopimuksen allekirjoituspäivästä, ja kolmas maksuerä maksetaan viimeistään 26 kuukauden kuluttua sopimuksen allekirjoituspäivästä. Toinen ja kolmas maksuerä ovat osakevaihtosopimuksessa tarkemmin määrättyllä tavalla ehdollisia ja suuruudeltaan kumpikin enintään 20.000 euroa, eli yhteensä enintään 40.000 euroa. Toisen ja kolmannen maksuerän lopulliseen määrään vaikuttavat osakevaihtosopimuksessa tarkemmin määrättyllä tavalla mm. Menire-konsernin hallinnoiman IT-tietoturvaluustoiminnan (ml. AdvanceVPN Oy) tuleva laskutus. Menirellä on oikeus halutessaan maksaa sekä toinen että kolmas maksuerä yhteismäärältään enintään 40.000 euroa omilla osakkeillaan suuntaamalla myyjien merkittäväksi osakeannit, joissa Meniren osakkeen merkintähinta on

2. maksuerä:

- Meniren osakkeen kaupankäynnillä painotettu keskikurssi Helsingin Arvopaperipörssissä 1.5.2005 - 31.5.2005 välisenä aikana.

3. maksuerä:

- Meniren osakkeen kaupankäynnillä painotettu keskikurssi Helsingin Arvopaperipörssissä 1.5.2006 - 31.5.2006 välisenä aikana.

Loppukauppahinnan maksun yhteydessä liikkeeseen laskettavien osakkeiden lukumäärä ja diluutiovaikutus määräytyvät siten yhtiön pörssikurssin kehityksen perusteella.

### Osakkeisiin kohdistuvat luovutusrajoitukset

Menire Oyj:n ja AdvanceVPN Oy:n osakkeenomistajien välisessä osakevaihtosopimuksessa myyjät ovat sitoutuneet olemaan myymättä tai muutoin luovuttamatta tai panttaamatta enempää kuin 50% heidän osakevaihtovastikkeena saamistaan Meniren uusista osakkeista ennen 30.8.2005 ilman Meniren hallituksen kirjallista suostumusta.

### Apporttianti I:n ehdot

Menire Oyj:n hallitus päätti 10.8.2004 AdvanceVPN Oy:n koko osakekannan ostamisesta osakevaihdolla. Ostetut osakkeet maksetaan kolmessa erässä. Ensimmäisen erän maksamiseksi hallitus on päättänyt yhtiön osakepääoman korottamista seuraavin ehdoin:

Korotus

Varsinaisen yhtiökokouksen 30.3.2004 antaman valtuutuksen nojalla hallitus päätti yhtiön osakepääoman korottamisesta 112.120,80 eurolla laskemalla liikkeeseen 560.604 uutta osaketta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,20 euroa ("Osakeanti").

#### Merkintäoikeus

Uudet osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Benedict Wreden, Mia Åbergin sekä Mikael Lönnrothin merkittäväksi. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketaan yhtiön sijoitustoiminnan rahoittamiseksi, AdvanceVPN Oy:n osakekannan ostamiseksi, yhtiön tietoturvaliiketoiminta-alueen vahvistamiseksi ja yhtiön sijoitusportfolion kasvattamiseksi, joten merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Liikkeeseen laskettavien uusien osakkeiden osuus vastaa noin 1,37 % yhtiön osakkeista ja näiden tuottamista äänistä osakepääoman korotuksen jälkeen.

#### Merkintäaika

Merkintäaika alkaa hallituksen osakeannista päättäneen kokouksen päätyttyä ja päättyy 30.8.2004, ellei hallitus päättä merkintäajan pidentämisestä.

#### Merkintähinta, vaihtokurssi ja apporttiomaisuus

Apporttiannissa Menire Oyj:n osakkeen merkintähinta on 0,33 euroa, mikä vastaa Meniren osakkeen kaupankäynnillä painotettua keskikurssia Helsingin Arvopaperipörssissä 1.5.2004 - 31.5.2004 välisenä aikana. Osakkeiden merkintähinta on siten yhteensä enintään 184.999,32 euroa. Osakepääomana merkintähinnasta kirjataan osakkeiden kirjanpidollista vasta-arvoa vastaava määrä 0,20 euroa per osake. Osakkeiden kirjanpidollisen vasta-arvon ylittävä osa merkintähinnasta kirjataan ylikurssirahastoon.

Osakkeet merkitään ja maksetaan apporttiomaisuutta vastaan. Apporttiomaisuus koostuu yhteensä 84 kpl AdvanceVPN Oy:n osakkeesta, joiden arvoksi on määritetty yhteensä 184.999,32 euroa. Arvostus perustuu osakevaihtosopimuksen ehtoihin, hallituksen liitteenä olevaan selvitykseen apporttiomaisuuden arvostusperusteista sekä riippumattoman asiantuntijan liitteenä olevaan lausuntoon. Apporttiomaisuuden arvoksi Meniren taseeseen kirjataan 184.999,32 euroa. Apporttiannissa noudatetaan siten vaihtokurssia, jonka mukaan merkitsijöillä on oikeus merkitä yhteensä enintään 560.604 uutta Meniren osaketta, eli n. 6.673,857143 uutta Meniren nimellisarvotonta osaketta kutakin apporttina luovuttamaansa AdvanceVPN Oy:n osaketta kohti. Siltä osin kuin merkitsijälle vaihtokurssin perusteella tuleva määrä Meniren uusia osakkeita ei ole kokonaisluku, pyöristetään määrä lähimpään alempaan kokonaislukuun.

Osakkeiden merkintä, merkintöjen hyväksyminen ja osakeannin raukeaminen

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

Yhtiön hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä tai hylkäämisestä viikon kuluessa merkintäajan päättymistä. Hallituksella on oikeus päättää osakeannin raukeamisesta kokonaisuudessaan tai osittain.

#### Merkintähinnan maksaminen

Osakkeet on maksettava merkittäessä. Osakkeiden merkintä maksetaan apporttiomaisuuden luovutuksella siten, että apporttiomaisuutena luovutetaan 84 kappaletta AdvanceVPN Oy:n osaketta, joita vastaan merkitsijät voivat vaihtokurssin mukaisesti merkitä enintään 560.604 kappaletta Meniren uusia osakkeita. Merkintä maksetaan ja omistusoikeus apporttiomaisuuteen siirtyy merkintälistan allekirjoituksella ilman erillistä apportin luovutuskirjaa.

#### Osakkeiden kirjaus ja julkinen kaupankäynti osakkeilla

Merkityt ja täysin maksetut osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille, kun osakepääoman korotus on rekisteröity kaupparekisteriin.

Osakkeet haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, selvitysyhtiö Oy:n ("Helsingin Pörssi") I-listalle arviolta 30.9.2004 mennessä.

#### Osakasoikeudet

Uudet osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon 1.1.2004 alkaneelta tilikaudelta lukien. Osakkeet tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet yhtiössä siitä päivästä, kun osakepääoman korotus on rekisteröity kaupparekisteriin.

Muut seikat

Hallitus päättää muista osakepääoman korotukseen liittyvistä seikoista.

### Hallituksen selvitys apportiomaisuuden arvoon vaikuttavista seikoista

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

Meniren hallitus hyväksyi 10.8.2004 osakevaihtosopimuksen, jolla sovittiin AdvanceVPN Oy:n koko osakekannan (yhteensä 102 osaketta) siirtymisestä Meniren omistukseen.

Kauppahinta maksetaan kolmessa erässä, joista ensimmäinen erä maksetaan suunnatulla apportiannilla. Ensimmäisen maksuerän yhteydessä Meniren omistukseen siirtyy 84 AdvanceVPN Oy:n osaketta, joka vastaa noin 82 % yhtiön koko osakekannasta. Toinen maksuerä maksetaan viimeistään 14 kuukauden kuluttua sopimuksen allekirjoituspäivästä, ja kolmas maksuerä maksetaan viimeistään 26 kuukauden kuluttua sopimuksen allekirjoituspäivästä. Toinen ja kolmas maksuerä ovat osakevaihtosopimuksessa tarkemmin määrättyllä tavalla ehdollisia ja suuruudeltaan kumpikin enintään 20.000 euroa, eli yhteensä enintään 40.000 euroa. Toisen ja kolmannen maksuerän lopulliseen määrään vaikuttavat osakevaihtosopimuksessa tarkemmin määrättyllä tavalla mm. Menire-konsernin hallinnoiman IT-tietoturvaluustoiminnan (ml. AdvanceVPN Oy) tuleva laskutus.

Menirellä on oikeus maksaa sekä toinen että kolmas maksuerä joko käteisellä tai omilla osakkeillaan. Menirellä on halutessaan oikeus maksaa toinen maksuerä suuntaamalla myyjien merkittäväksi osakeannin, jossa Meniren osakkeen merkintähinta on Meniren osakkeen kaupankäynnillä painotettu keskikurssi Helsingin Arvopaperipörssissä 1.5.2005 - 31.5.2005 välisenä aikana. Myyjillä on oikeus ja velvollisuus vastikkeena luovuttaa yhdeksän (9) myyjien hallussa olevista kahdeksastatoista (18) AdvanceVPN Oy:n osakkeesta. Menirellä on halutessaan oikeus maksaa kolmas maksuerä suuntaamalla myyjien merkittäväksi osakeannin, jossa Meniren osakkeen merkintähinta on Meniren osakkeen kaupankäynnillä painotettu keskikurssi Helsingin Arvopaperipörssissä 1.5.2006 - 31.5.2006 välisenä aikana. Myyjillä on oikeus ja velvollisuus vastikkeena luovuttaa loput yhdeksän (9) myyjien hallussa olevista AdvanceVPN Oy:n osakkeesta.

Osakevaihtovastikkeen maksamiseksi hallitus päätti 10.8.2004 yhtiökokouksen 30.3.2004 antaman valtuutuksen nojalla Yhtiön osakepääoman korottamisesta yhteensä enintään 112.120,80 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 560.604 uutta Yhtiön osaketta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,20 euroa. Uudet osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Benedict Wreden, Mia Åbergin sekä Mikael Lönnrothin merkittäväksi. Osakeantiehtojen mukaisesti myyjillä on oikeus merkitä yhteensä uutta 560.604 Meniren osaketta eli noin 6.673,857143 uutta Meniren nimellisarvotonta osaketta kutakin yhtä (1) AdvanceVPN Oy:n osaketta kohti siten, että merkitsijöillä on oikeus ja velvollisuus maksaa koko merkintähinta Menirelle apporttina luovuttamalla 84 omistamaansa AdvanceVPN Oy:n osaketta.

Ensimmäisenä maksueränä maksettava Osakevaihtovastike maksetaan Myyjille seuraavasti:

Myyjä	Apporttina luovutettavat Yhtiön osakkeet	Osakevaihtovastikkeena saatujen Meniren osakkeiden lkm
Benedict Wrede	28	186.868
Mia Åberg	28	186.868
Mikael Lönnroth	28	186.868
Yhteensä	84	560.604

Vaihtokurssin määrittelyssä merkitsijöiden myymien 84 AdvanceVPN Oy:n osakkeen arvoksi on määritetty 184.999,32 euroa. Apportiomaisuuden arvoksi Meniren taseeseen kirjataan 184.999,32 euroa.

Apportiannissa Menire Oyj:n osake arvostetaan osakekauppasopimuksen määräysten mukaisesti 0,33 euron arvoiseksi. Osakepääomana merkintähinnasta kirjataan osakkeiden kirjanpidollista vasta-arvoa vastaava määrä 0,20 euroa per osake. Osakkeiden kirjanpidollisen vasta-arvon ylittävä osa merkintähinnasta kirjataan ylikurssirahastoon.

Osakeyhtiölain 2 luvun 4 pykälän 2 momentin mukaisena selvityksenä niistä seikoista, joilla voi olla merkitystä yhtiölle tulevan omaisuuden arvioinnissa, hallitus esittää seuraavaa: Apportiomaisuuden arvostus perustuu AdvanceVPN Oy:n välitilin päätökseen per 31.5.2004, omaan pääomaan, asiakassopimuskantaan ja NSSP-tuotantoalustan taloudelliseen arvoon, Myyjien sitoutumiseen jatkamaan Yhtiön, Barium Nordic -ryhmän tai Menire-konsernin palveluksessa sekä Myyjien antamiin vakuutuksiin AdvanceVPN Oy:stä ja apportiomaisuudesta.

Yhtiön taseessa per 31.5 2004 olevat varat on arvostettu niiden kirjanpito arvoon. Yhtiön asiakassopimuskannan on arvioitu kasvavan. Meniren muiden verkkopalveluyritysten odotetaan saavan hyötyä AdvanceVPN Oy:n liiketoiminnan integraatiossa. Järjestelyn toteutuessa Barium Nordic -ryhmän osaaminen vahvistuu sekä palveluntarjonta laajenee tietoturvapalveluihin.

Hallituksen käsityksen mukaan AdvanceVPN Oy:n edellä mainituin perustein määritetty arvo on yli 250.000 euroa. Hallituksen käsityksen mukaan apporttiomaisuutena luovutettavien 84 AdvanceVPN Oy:n osakkeen arvo vastaa vähintään niistä maksettavan vastikkeen arvoa yhtiön osakkeen pörssikurssilla 0,33 euroa/osake. Arvonmäärityksen perustussa pääosin ennustettuun liikevaihto- ja tuloskehitykseen, on arvonmääritys kuitenkin herkkä sekä positiivisille että negatiivisille poikkeamille ennusteista.

### **Riippumattoman asiantuntijan lausunto apporttiomaisuudesta**

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

Menire Oyj:n hallitukselle

Menire Oyj:n hallitus on päättänyt yhtiön osakepääoman korottamisesta yhtiöllä olevan osakeantivaltuutuksen perusteella uusmerkinnällä apporttiomaisuutta vastaan 112.120.80 eurolla siten, että ylikurssina kirjataan 72.878,52 euroa. Hallituksen päätöksen mukaan uudet osakkeet tarjotaan osakeyhtiölain 4. luvun mukaisesta osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poiketen Benedict Wreden, Mia Åbergin ja Mikael Lönnrothin merkittäväksi allekirjoitetun osakevaihtosopimuksen mukaisesti. Osakevaihtosopimuksella Menire Oyj on sopinut AdvanceVPN Oy:n koko osakekannan ostamisesta. AdvanceVPN Oy:n osakepääoma on 8.160,00 euroa ja osakkeiden lukumäärä 102 osaketta.

Olemme arvioineet hyvän tilintarkastustavan mukaisesti Menire Oyj:lle tulevan apporttiomaisuuden osakeyhtiölain säännösten mukaisesti. Yllä tarkoitettussa osakeannissa apporttiomaisuutena Menire Oyj:lle tulee osakevaihtosopimuksen ehtojen mukaisessa merkintähinnan maksun ensimmäisessä erässä 84 kappaletta AdvanceVPN Oy:n osakkeista. Apporttiomaisuuden arvioinnissa on selvitetty kaupan kohteena olevan AdvanceVPN Oy:n osakekannan arvoa yhtiön omaan pääomaan, asiakassopimuskantaan ja NSSP – tuotantoalustan taloudelliseen arvoon perustuen. Arvioinnin perusteella apporttiomaisuutena Menire Oyj:lle siirtyvien osakkeiden arvo on vähintään 184.999,32 euroa.

Apporttiomaisuutta vastaan on päätetty antaa 560.604 kappaletta yhtiön osakkeita siten, että 0,20 euron osakekohtaisen vasta-arvon lisäksi ylikurssina maksetaan osaketta kohti 0,13 euroa. Osakkeista maksettava määrä on yhteensä 184.999,32 euroa.

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

Helsingissä 10. päivänä elokuuta 2004

PricewaterhouseCoopers Oy  
KHT-yhteisö

Jukka Ala-Mello  
KHT

### **APPORTTIANTI II**

#### **Tausta ja perustelut**

Kevästä 2003 lähtien Meniren kolmantena intressitoimialana ja kasvusuuntana on ollut turvapalvelut. Strategiansa mukaisesti Yhtiö on hankkinut omistukseensa Suomen Turvatiimi Oy:n sekä Vartioässät Oy:n. Elokuussa 2004 Yhtiö päätti edelleen laajentaa turvapalveluliiketoimintaansa hankkimalla SVP-Security Oy:n osakekannan.

SVP-Security Oy on vuonna 1998 perustettu turvapalvelualan yritys, joka toimii lähinnä Varsinais-Suomessa. Yritys tarjoaa asiakkailleen kattavia turva-alan palveluita aina turvaratkaisujen suunnittelusta ympärivuorokautiseen päivystykseen.

#### **Osakevaihtosopimus**

Meniren hallitus hyväksyi 13.8.2004 osakevaihtosopimuksen, jolla sovittiin SVP-Security Oy:n koko osakekannan ja äänivallan ostosta.

SVP-Security Oy:n rekisteröity osakepääoma on 25.228,19 euroa ja osakkeiden lukumäärä 200 osaketta. Yhtiön omistus ja määräysvalta jakautui kahden omistajan kesken tasan ennen Meniren kanssa solmittua kauppaa. Kaupan kohteen kauppahinnaksi sovittiin yhteensä enintään 1.550.000 uutta Meniren osaketta sekä enintään 30.000 euron suuruinen käteisvastike sopimuksessa tarkemmin määritellyin ehdoin. Käteisvastike maksetaan myyjille 1.7.2005 mennessä. Käteisvastikkeen lopulliseen suuruuteen vaikuttavat mm. SVP-Security Oy:n tuleva tulos ja asiakaskannan kehitys.

Osakevaihtovastikkeena tarjottavien osakkeiden merkintä sovittiin maksettavaksi apporttiomaisuuden luovutuksella. Kutakin merkintähinnan maksuna luovuttamaansa yhtiä (1) SVP-Security Oy:n osaketta vastaan merkitsijä voi merkitä noin 7.750 uutta Meniren nimellisarvotonta osaketta, yhteensä enintään 1.550.000 osaketta. Omistusoikeus apporttiomaisuutena luovutettaviin 200 kappaleeseen SVP-Security Oy:n osakkeita sovittiin siirtyväksi Menirelle merkintälistan allekirjoituksella ilman erillistä apportin luovutuskirjaa.

### **Osakkeisiin kohdistuvat luovutusrajoitukset**

Menire Oyj:n ja SVP-Security Oy:n osakkeenomistajien välisessä osakevaihtosopimuksessa on Rainer Malmberg sitoutunut olemaan myymättä tai muutoin luovuttamatta tai panttaamatta osakevaihtovastikkeena saamiaan yhteensä 775.000 Meniren osaketta ennen 30.8.2005 ilman Meniren hallituksen suostumusta.

### **Apporttianti II:n ehdot**

Menire Oyj:n hallitus on päättänyt SVP-Security Oy:n koko osakekannan ostamisesta. Osakevaihtosopimuksen mukaisen osakevaihtovastikkeen maksamiseksi hallitus on päättänyt korottaa osakeantivaltuuksensa nojalla yhtiön osakepääomaa seuraavin ehdoin:

#### **Korotus**

Hallitus päättää yhtiön osakepääoman korottamisesta 310.000,00 eurolla laskemalla liikkeeseen 1.550.000 uutta osaketta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,20 euroa ("Osakeanti").

#### **Merkintäoikeus**

Uudet osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen SVP-Security Oy:n osakkeenomistajien Rainer ja Carola Malmbergin merkittäväksi. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketaan yhtiön sijoitustoiminnan rahoittamiseksi, osakevaihtosopimuksen mukaisen vastikkeen maksamiseksi SVP-Security Oy:n osakkeista sekä Meniren turvapalvelut-liiketoiminta-alueen kasvattamiseksi ja vahvistamiseksi, joten merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Liikkeeseen laskettavien uusien osakkeiden osuus vastaa noin 3,7% Menire Oyj:n osakkeista ja näiden tuottamista äänistä osakepääoman korotuksen jälkeen.

#### **Merkintäaika**

Merkintäaika alkaa 16.8.2004 ja päättyy kaikkien osakkeiden tultua merkityiksi, kuitenkin viimeistään 30.8.2004. Hallituksella on oikeus päättää merkintäajan pidentämisestä.

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

Apporttiannissa noudatetaan vaihtokurssia, jonka mukaan merkitsijöillä on oikeus merkitä yhteensä enintään 1.550.000 uutta Meniren osaketta eli n. 7.750 uutta Meniren nimellisarvotonta osaketta kutakin omistamaansa ja osakevaihdolla Menire Oyj:lle myymäänsä yhtiä (1) SVP-Security Oy:n osaketta kohti siten, että merkitsijöillä on oikeus ja velvollisuus maksaa koko merkintähinta apporttina luovuttamalla Menirelle omistamansa yhteensä 200 SVP-Security Oy:n osaketta.

Vaihtokurssin määrittelyssä merkitsijöiden myymien ja apporttina luovuttamien 200 SVP-Security Oy:n osakkeen arvoksi on määritetty yhteensä enintään 541.500 euroa. Arvostus perustuu SVP-Security Oy:n välitilinpäätökseen per 31.7.2004, SVP-Security Oy:n sopimus- ja asiakaskantaan, liikevaihto- ja liiketulosarvioon 31.12.2004 päättyvältä tilikaudelta, arvioon yrityksen tulevasta kassavirrasta, Rainer Malmbergin sitoutumiseen jatkamaan Yhtiön palveluksessa sekä Myyjien antamiin vakuutuksiin SVP-Security Oy:stä ja apporttiomaisuudesta. Apporttiomaisuuden arvoksi Meniren taseeseen kirjataan 541.500 euroa

Apporttiannissa Menire Oyj:n osake arvostetaan osakekauppasopimuksen määräysten mukaisesti 0,33 euron arvoiseksi. Merkintähinta vastaa Yhtiön osakkeen kaupankäynnillä painotettua keskikurssia Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, selvitysyhtiö Oy:n ("Helsingin Pörssi") I-listalla 1.2.2004 – 31.7.2004 välisenä aikana.

Osakepääomana merkintähinnasta kirjataan osakkeiden kirjanpidollista vasta-arvoa vastaava määrä 0,20 euroa per osake. Osakkeiden kirjanpidollisen vasta-arvon ylittävä osa merkintähinnasta kirjataan ylikurssirahastoon.

Osakeyhtiölain 2 luvun 4 pykälän 2 momentissa tarkoitettu selvitys ja Osakeyhtiölain 2 luvun 4a pykälässä tarkoitettu riippumattoman asiantuntijan lausunto apporttiomaisuudesta ovat liitteinä.

Osakkeiden merkintä, merkintöjen hyväksyminen ja osakeannin raukeaminen

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

Yhtiön hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä tai hylkäämisestä viikon kuluessa merkintäajan päättymistä. Hallituksella on oikeus päättää osakeannin raukeamisesta kokonaisuudessaan tai osittain. Mikäli osakeanti peruuntuu kokonaan tai osittain, on Menire velvollinen palauttamaan peruuntumista vastaavan merkintähinnan merkitsijöille viiden työpäivän kuluessa osakeannin peruuntumisesta.

Merkintähinnan maksaminen

Osakkeet on maksettava merkittäessä. Osakkeiden merkintä maksetaan apporttiomaisuuden luovutuksella siten, että kutakin merkintähinnan maksuna luovuttamaansa yhtä (1) SVP-Security Oy:n osaketta vastaan merkitsijä voi merkitä yhteensä 7.750 uutta Meniren nimellisarvotonta osaketta. Merkintä maksetaan ja omistusoikeus apporttiomaisuuteen siirtyy merkintälistan allekirjoituksella ilman erillistä apportin luovutuskirjaa.

Osakkeiden kirjaus ja julkinen kaupankäynti osakkeilla

Merkityt ja täysin maksetut osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille ja haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, selvitys-yhtiö Oy:n ("Helsingin Pörssi") I-listalle, kun osakepääoman korotus on rekisteröity kaupparekisteriin, arviolta 30.9.2004 mennessä.

Osakasoikeudet

Uudet osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon 1.1.2004 alkaneelta tilikaudelta lukien. Osakkeet tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet yhtiössä siitä päivästä, kun osakepääoman korotus on rekisteröity kaupparekisteriin.

Muut seikat

Hallitus päättää muista osakepääoman korotukseen liittyvistä seikoista.

### **Hallituksen selvitys apporttiomaisuuden arvoon vaikuttavista seikoista**

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

Menire Oyj:n hallitus on päättänyt SVP-Security Oy:n ("Yhtiö") osakekannan ostamisesta osakevaihdolla liitteenä olevan Osakevaihtosopimuksen mukaisin ehdoin. Osakekannan enimmäiskauppahinnaksi osakevaihdossa on sovittu 1.550.000 Menire Oyj:n osaketta ("Osakevaihtovastike") ja 30.000 euroa käteistä ("Käteisvastike"). Vastike maksetaan myyjille kahdessa erässä.

Osakevaihtovastikkeen maksamiseksi hallitus on päättänyt yhtiön osakepääoman korottamista 310.000,00 eurolla laskemalla liikkeeseen 1.550.000 uutta osaketta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,20 euroa. Uudet osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintätuo-oikeudesta poiketen Rainer Olavi Malmbergin ja Carola Irene Malmbergin merkittäväksi. Osakeantiehtojen mukaisesti myyjillä on oikeus merkitä yhteensä 1.550.000 uutta Meniren osaketta eli 7.550 uutta Meniren nimellisarvotonta osaketta kutakin yhtä (1) SVP-Security Oy:n osaketta kohti siten, että merkitsijöillä on oikeus ja velvollisuus maksaa koko merkintähinta Menirelle apporttina luovuttamalla omistamansa yhteensä 200 SVP-Security Oy:n osaketta.

Osakevaihtovastike maksetaan Myyjille seuraavasti:

Myyjä	Yhtiön osakkeet	Osakevaihtovastikkeena saatujen Meniren osakkeiden lkm
Rainer Malmberg	100	775.000

Carola Malmberg	100	775.000
Yhteensä	200	1.550.000

Vaihtokurssin määrittelyssä merkitsijöiden myymien 200 SVP-Security Oy:n osakkeen arvoksi on määritetty 541.500 euroa. Apporttiomaisuuden arvoksi Meniren taseeseen kirjataan 541.500 euroa.

Apporttiannissa Menire Oyj:n osake arvostetaan osakekauppasopimuksen määräysten mukaisesti 0,33 euron arvoiseksi. Osakepääomana merkintähinnasta kirjataan osakkeiden kirjanpidollista vasta-arvoa vastaava määrä 0,20 euroa per osake. Osakkeiden kirjanpidollisen vasta-arvon ylittävä osa merkintähinnasta kirjataan ylikurssirahastoon.

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

Apporttiomaisuuden arvostus perustuu SVP-Security Oy:n välitilinpäätökseen per 31.7.2004, SVP-Security Oy:n sopimus- ja asiakaskantaan, liikevaihto- ja liiketulosarvioon 31.12.2004 päättyvältä tilikaudelta, arvioon yrityksen tulevasta kassavirrasta, Rainer Malmbergin sitoutumiseen jatkamaan Yhtiön palveluksessa sekä Myyjien antamiin vakuutuksiin SVP-Security Oy:stä ja apporttiomaisuudesta.

Yhtiön taseessa olevat varat on arvostettu niiden kirjanpito arvoon. Yhtiön sopimuskannan on arvioitu kasvavan maltillisesti sekä Meniren muiden turvapalveluyritysten saavan hyötyä SVP-Security Oy:n liiketoiminnan integraatiossa. Integraatiohyödyt ovat kustannussäästöjä hallinnossa, hälytyskeskuksessa sekä teollisten kohteiden turvapalveluissa sekä Varsinas-Suomen ja Salon toiminnan työnjohdossa.

Huomioiden välitilinpäätös per 31.7.2004, aiempien tilivuosien tulos sekä Yhtiön liiketoimintasiirrolla SVP-Security Saariston Vartiopalvelu Avoin yhtiöltä hankittu liiketoiminta, Yhtiön liikevaihdon 31.12.2004 päättyvältä tilikaudelta on arvioitu olevan n. 850.000 euroa ja liiketuloksen ennen poistoja (EBITDA) 90.000-100.000 euroa. Osakevaihtosopimuksessa on sovittu kauppahinnan korjausmekanismista, jos mainitut liikevoitto-oletukset 31.12.2004 päättyvältä tilikaudelta merkittävältä osin eivät toteudu tai yhtiön sopimuskanta supistuu. Kauppahinnan korjaus toteutetaan ensisijaisesti vähentämällä Käteisvastikkeen määrää. Mikäli korjaus ei täten ole mahdollinen, ovat myyjät velvollisia palauttamaan kauppahinnan käteisenä Osakevaihtosopimuksen määräysten mukaisesti.

Apporttiomaisuuden arvostus perustuu turvapalvelualalla tapahtuneisiin verrattaviin kauppoihin ja SVP-Security Oy:n taloudellisiin tunnuslukuihin ja ennustettuun kannattavuuteen. Alalla tapahtuneissa kaupoissa on velaton turvapalveluliiketoiminta arvostettu noin 6- 7 kertaa EBITDA.

Hallituksen käsityksen mukaan SVP-Security Oy:n edellä mainituin perustein määritetty arvo on yli 600.000 euroa. Hallituksen käsityksen mukaan apporttiomaisuutena luovutettavien 200 SVP-Security Oy:n osakkeen arvo vastaa vähintään niistä maksettavan vastikkeen arvoa yhtiön osakkeen pörssikurssilla 0,33 euroa/osake. Yhtiön osakekannan arvon määräytyessä pääosin ennustetun liikevaihto- ja tuloskehityksen perusteella, on arvonmääritys kuitenkin herkkä sekä positiivisille että negatiivisille poikkeamille ennusteista.

### **Riippumattoman asiantuntijan lausunto apporttiomaisuudesta**

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

Menire Oyj:n hallitukselle

Menire Oyj:n hallitus on päättänyt yhtiön osakepääoman korottamisesta yhtiöllä olevan osakeantivaltuutuksen perusteella uusmerkinnällä apporttiomaisuutta vastaan 310.000 eurolla siten, että ylikurssina kirjataan 201.500 euroa. Hallituksen päätöksen mukaan uudet osakkeet tarjotaan osakeyhtiölain 4. luvun mukaisesta osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poiketen Rainer ja Carola Malmbergin merkittäväksi allekirjoitetun osakevaihtosopimuksen mukaisesti. Osakevaihtosopimuksella Menire Oyj on sopinut SVP-Security Oy:n koko osakekannan ostamisesta. Osakekannan enimmäiskauppahinnaksi on sovittu 1.550.000 Menire Oyj:n osaketta ja 30.000 euroa käteistä. Kauppahinta suoritetaan kahdessa erässä. SVP – Securityn osakepääoma on 25.228,19 euroa ja osakkeiden lukumäärä 200 osaketta.

Olemme arvioineet hyvän tilintarkastustavan mukaisesti Menire Oyj:lle tulevan apporttiomaisuuden osakeyhtiölain säännösten mukaisesti. Yllä tarkoitettussa osakeannissa apporttiomaisuutena Menire Oyj:lle tulee osakevaihtosopimuksen ehtojen mukaan 200 SVP-Security Oy:n osaketta. Apporttiomaisuuden arvioinnissa on selvitetty kaupan kohteena olevan SVP-Security Oy:n osakekannan arvoa yhtiön välitilinpäätökseen 31.7.2004, sopimus- ja asiakaskannan, liikevaihto- ja liiketulosarvion 1.1.-31.12.2004 ja ennustetun kassavirran perusteella. Arvioinnin perusteella apporttiomaisuutena Menire Oyj:lle siirtyvien osakkeiden arvo on vähintään 541.500 euroa.

Apporttiomaisuutta vastaan on päätetty antaa 1.550.000 kappaletta yhtiön osakkeita siten, että 0,20 euron osakekohtaisen vasta-arvon lisäksi ylikurssina maksetaan osaketta kohti 0,13 euroa. Osakkeista maksettava määrä on yhteensä 511.500 euroa.

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

Helsingissä 13. päivänä elokuuta 2004

PricewaterhouseCoopers Oy  
KHT-yhteisö

Jukka Ala-Mello  
KHT

## YHTIÖN LIIKETOIMINNAN KUVAUS

### YLEISTÄ

Liikkeeseenlaskija Menire Oyj on emoyhtiö monialakonsernissa, joka toimii kolmella toimialalla: turvapalveluissa, verkkopalveluissa sekä mobiilisijoituksissa. Turva- ja verkkopalveluissa Menire Oyj toimii pääomistajana, mobiilisijoituksissa sijoittajana.



### STRATEGIA JA TAVOITTEET

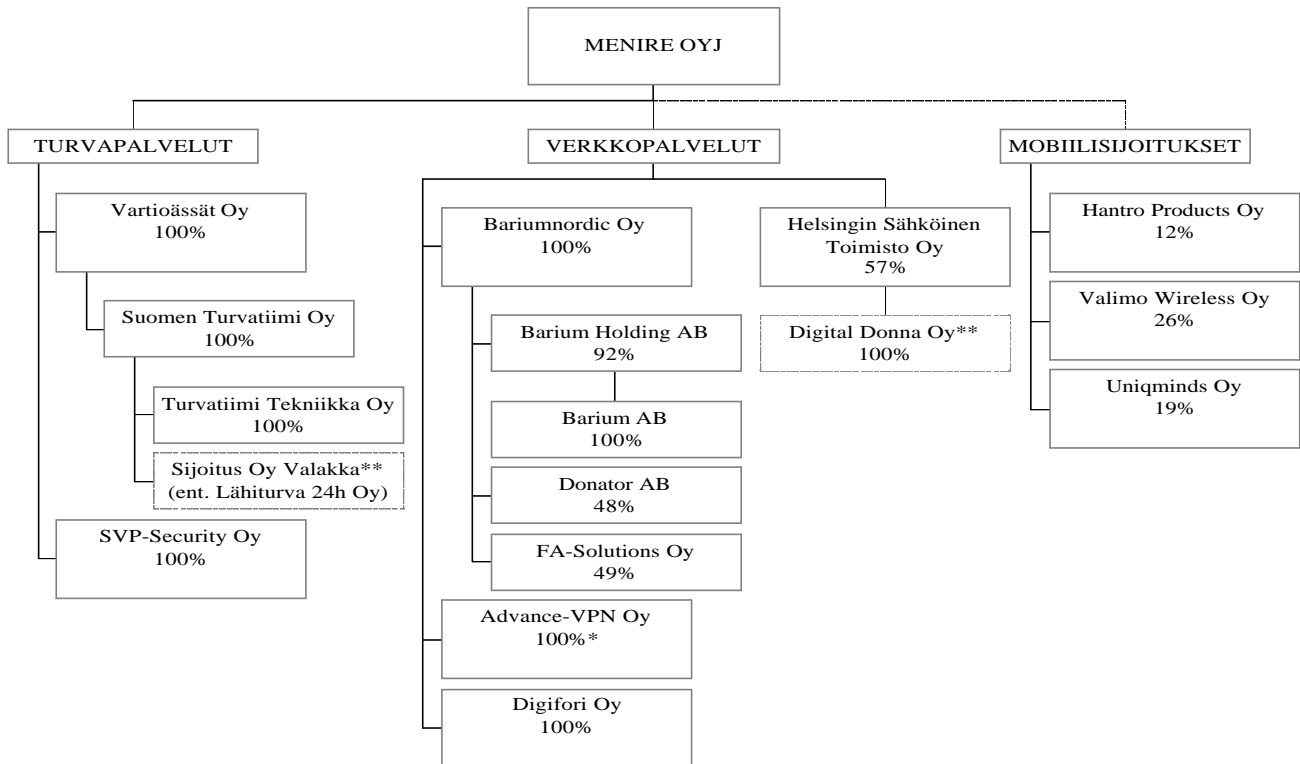
Menire Oyj:n toimiala on pääomasijoitusten tekeminen suomalaisiin ja pohjoismaisiin, pieniin ja keskisuuriin yrityksiin, yhtiön tekemien sijoitusten hallinnointi ja sijoitusyrityksille tarjottavat koulutus-, konsultointi- ja hallinnointipalvelut. Yhtiön hallitus päättää yhtiön sijoituksista ja sijoitusstrategiasta.

Yhtiö osallistuu tytär- ja osakkuusyhtiöidensä sekä sijoitustensa rahoitukseen oman pääoman ehtoisen tai välirahoituksen muodossa. Tilapäisen käyttöpääomavajauksen kattamiseksi yhtiö voi antaa lyhytaikaista lainaa. Rahoituksen lisäksi Menire tuo tytär- ja osakkuusyhtiöihinsä sekä sijoituksiinsa uutta ja täydentävää osaamista mm. johtoryhmä- ja hallitustyöskentelyn, kontaktiverkostonsa ja liiketoiminnan tukipalvelujen myötä. Kassavarat Yhtiö sijoittaa pääsääntöisesti lyhytaikaisiin korkoinstrumentteihin.

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

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

## KONSERNIRAKENNE



Prosentit taulukossa kuvaavat Menire Oyj:n ja sen konserniyhtiöiden yhteenlaskettua omistussuutaa kussakin yhtiössä.

\* Omistussuus osakevaihtosopimuksessa sovittujen loppukauppojen jälkeen.

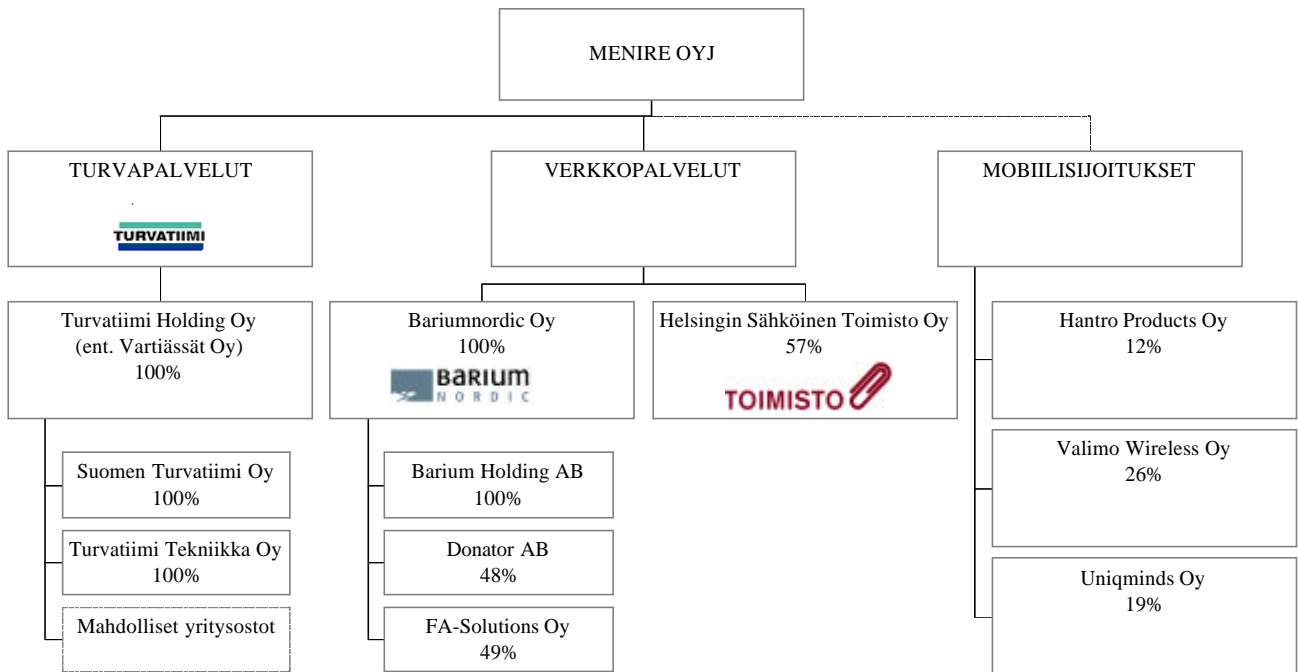
\*\* Ei harjoita operatiivista liiketoimintaa

Konserniin on yhdistelty hankintamenomenetelmää käyttäen tytäryhtiöinä Bariumnordic Oy (100%) ja Barium Holding AB 30.6.2003 alkaen (87% 31.3.2004 saakka, jonka jälkeen 92%), Suomen Turvatiimi Oy 1.8.2003 alkaen (90% 30.8.2004 saakka ja tämän jälkeen 100%), Vartioässät Oy (100%) ja Digifori Oy (100%) 1.4.2004 alkaen. AdvanceVPN Oy (100%) ja SVP-Security Oy (100%) yhdistellään konserniin 1.8.2004 alkaen. Helsingin Sähköinen Toimisto Oy on yhdistelty konserniin 30.6.2003 – 30.9.2003 välisenä aikana pääomaosuusmenetelmää käyttäen (30,4%) ja 1.10.2003 alkaen tytäryhtiönä (57%) hankintamenomenetelmää käyttäen. Pääomaosuusmenetelmää käyttäen konserniin on 30.6.2003 alkaen yhdistelty osakkuusyhtiöinä Donator AB (48%), FA-Solutions Oy (49%) ja Valimo Wireless Oy (26%).

Yhtiön tavoitteena on kehittää konsernirakennetta siten, että Turvapalvelut liiketoiminta-alueella konserniyhtiöiden palvelutarjonta keskitetään Turvatiimi toiminimen alaisuuteen; vartiointiliiketoiminta keskitetään Suomen Turvatiimi Oy:öön ja turvatekniikan palvelut Turvatiimi Tekniikka Oy:öön. Verkkopalvelut-liiketoiminta-alueella konsernin inter-, intra- ja extranet-sovellukset ja sovellusalustat sekä hosting ja tietoturvapalvelutarjonta keskitetään Bariumnordic-toiminimen alaisuuteen. Verko- ja tiedonhallintaratkaisut sekä sähköisen markkinointiviestinnän palvelut tarjotaan Helsingin Sähköinen Toimisto Oy:n kautta. Yhteistyötä osakkuusyhtiöiden kanssa kehitetään edelleen.

Tavoitteena on myös keventää konsernirakennetta ja hallinnointia fuusioimalla ja/tai purkamalla päällekkäisiä konserniyhtiöitä.

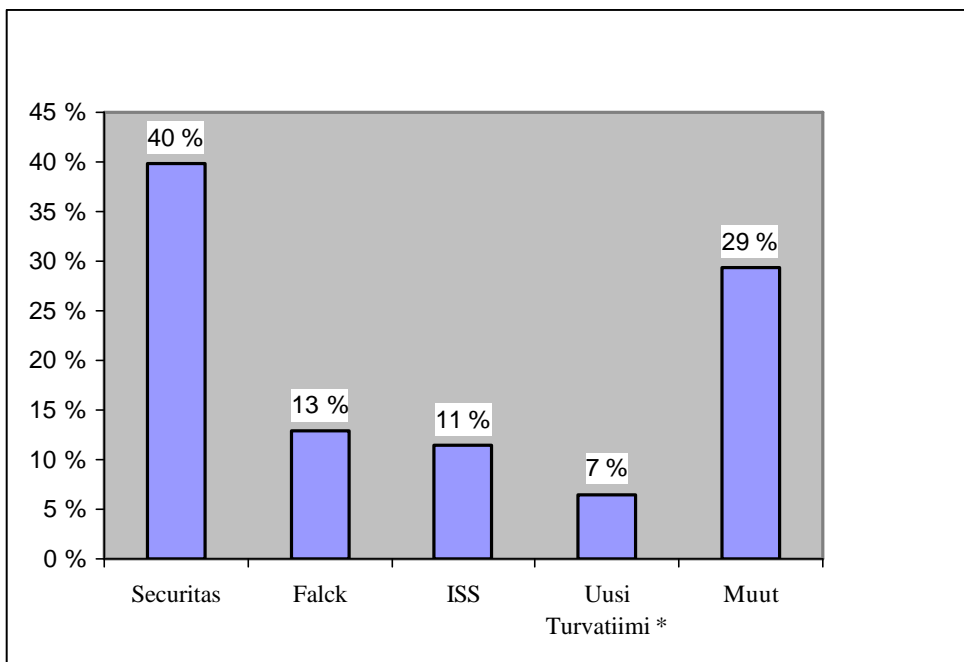
Kuva: Tavoiteltu konsernirakenne



## TURVAPALVELUT

Toimialan rakenne on suurelta osin vakiintunut mutta huomattava osa (arviolta n. 30%) markkinoista on noin 200 paikallisen pienyrityksen hallussa. Edellä esitetyn uuden Turvatiimi -konsernin markkinaosuus Suomessa on noin 7%.

Kuva: Yhtiön arvio markkinaosuuksista Suomessa perustuen julkiseen tilinpäätösinformaatioon.



(\* Suomen Turvatiimi Oy, Vartiössät Oy ja SVP-Security Oy)

## Liiketoiminta-alueen johto

Turvapalveluiden johtoryhmän ovat muodostaneet 1.6.2004 alkaen Stefan Björkman, Pekka Partanen, Jari Porkka, Kari Ratilainen, Katja Saalanto ja Markku Vuorela.

### Liiketoiminta-alueen taloudellisia tunnuslukuja

Tunnuslukujen laskentakaavat esitetään jäljempänä kappaleessa ”Liikkeeseenlaskijan taloudellista kehitystä kuvaavat ja osakekohtaiset tunnusluvut”. Luvut perustuvat yhtiöiden tarkastettuihin tilinpäätöksiin.

	STT	VÄ	SVP	STT	VÄ	SVP	STT	VÄ	SVP
	2003	2003	2003	2002	2002	2002	2001	2001	2001
<i>Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut</i>									
Liikevaihto MEUR	5,9	5,9	0,6	5,6	6,3	0,4	4,5	6,2	0,3
Liiketulos MEUR	-0,2	0,1	0,1	-0,05	0,2	0,1	0,04	0,2	0,05
Osuus liikevaihdosta, %	-2,6%	1,3%	11,0%	-0,9%	3,5%	20,3%	1,0%	3,9%	17,5%
Tulos ennen satunnaisia eriä MEUR	-0,2	0,1	0,1	-0,06	0,2	0,1	0,05	0,3	0,04
Osuus liikevaihdosta, %	-2,8%	1,8%	9,8 %	-1,1%	3,9%	18,1%	1,0%	4,2%	14,9%
Tulos ennen tilinpäätös-siirtoja ja veroja MEUR	-0,2	0,1	0,1	-0,06	0,2	0,1	0,05	0,3	0,04
Osuus liikevaihdosta, %	-2,8%	1,8%	9,8%	-1,1%	3,9%	18,1%	1,0%	4,2%	14,9%
Oman pääoman tuotto, %	neg.	8,0 %	29,2%	neg.	19,3%	43,8%	30,9%	23,3%	40,1%
Sijoitetun pääoman tuotto, %	neg.	11,2%	23,6%	neg.	27,5%	30,7%	40,4%	33,0%	25,6%
Omavaraisuusaste, %	5,5%	44,1%	39,3%	1,7%	44,3%	31,9%	9,0%	41,3%	34,4%
Henkilöstö	196	200	14	203	245	10	175	196	5
Investoinnit käyttö-omaisuuteen MEUR	0,02	0,05	0,0	0,07	0,1	0,0	0,15	0,1	0,0
<i>Osakekohtaiset tunnusluvut, EUR</i>									
Omapääoma/osake	0,16	15 504	742	0,00	15 771	604	0,18	14 280	421
Tulos/osake	-0,42	1 245	197	-0,23	2 898	224	0,06	3 108	146
Osinko/osake	-	1 486	200	-	1 512	58	0,0639	1 407	42
Osakkeiden lukumäärä vuoden lopussa	396 000	59	200	396 000	59	200	396 000	59	200
<i>Tasetiivistelmä MEUR</i>									
Pysyvät vastaavat	0,5	0,3	0,2	0,6	0,3	0,2	0,4	0,3	0,1
Vaihtuvat vastaavat	0,7	1,7	0,2	0,7	1,8	0,2	0,6	1,7	0,1
Oma pääoma	0,1	0,9	0,1	0,0	0,9	0,1	0,1	0,8	0,1
Vähemmistöosuus	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vieras pääoma	1,1	1,2	0,2	1,3	1,2	0,3	0,9	1,2	0,2
Taseen loppusumma	1,1	2,1	0,4	1,3	2,1	0,4	1,0	2,0	0,2

STT = Suomen Turvatiimi Oy –konserni  
VÄ = Vartioässät Oy  
SVP = SVP-Security Oy

### **Turvapalvelut liiketoiminta-alueen tytäryhtiöt**

#### **Suomen Turvatiimi Oy**

---

Perustettu: 1996  
Kotipaikka: Helsinki  
Päätoimipaikka: Malmin kauppakeskus, Helsinki  
Muut toimipaikat: Espoo, Lahti  
Konsernin omistusosuus ja äänivalta yhtiössä: 100%  
Henkilöstö: 214 työntekijää

Emoyhtiö

Osakepääoma 31.12.2003	Muu oma pääoma 31.12.2003	Tulos ennen satunnaiseriä tilikaudelta 1.6.-31.12.2003	Kirjanpitoarvo Meniren taseessa 30.6.2004	Meniren saatavat yhtiöltä 30.6.2004
39 600	272 695,28	158,50	0,00	4 280,35

Suomen Turvatiimi Oy:n osakekannasta 90% omisti Vartioässät Oy 30.6.2004. Osakkeiden kirjanpitoarvo Vartioässät Oy:n taseessa per 30.6.2004 oli 1 615 547,36 euroa.

#### **Vartioässät Oy**

---

Perustettu: 1986  
Kotipaikka: Helsinki  
Päätoimipaikka: Karjalankatu 2, Helsinki  
Muut toimipaikat:  
Meniren omistusosuus ja äänivalta yhtiössä: 100%  
Henkilöstö: n. 191 työntekijää

Osakepääoma 31.12.2003	Muu oma pääoma 31.12.2003	Tulos ennen satunnaiseriä tilikaudelta 1.6.-31.12.2003	Kirjanpitoarvo Meniren taseessa 30.6.2004	Meniren saatavat yhtiöltä 30.6.2004
8 850,00	905 881,45	103 468,35	2 938 246,27	752 492,79

#### **SVP-Security Oy**

---

Perustettu: 1974  
Kotipaikka: Kaarina  
Päätoimipaikka: Kaarina  
Muut toimipaikat:  
Meniren omistusosuus ja äänivalta yhtiössä: 100%  
Henkilöstö: n. 14 työntekijää

Osakepääoma 31.12.2003	Muu oma pääoma 31.12.2003	Tulos ennen satunnaiseriä tilikaudelta 1.6.-31.12.2003	Kirjanpitoarvo Meniren taseessa 1.8.2004	Meniren saatavat yhtiöltä 30.6.2004
25 228,19	123 218,41	56 596,16	541 500,00	0,00

#### **Liiketoimintaidea lyhyesti**

Turvapalvelut-liiketoimintaryhmässä Vartioässät ja Turvatiimi sekä SVP-Security (toimivat Turvatiimi-toiminimellä 1.9.2004 alkaen) huolehtivat yhdessä yli 5.000 kohteen turvallisuudesta pääkaupunkiseudulla, Keski-Uudellamaalla, Lahdessa, Salossa ja Varsinais-Suomessa. Liiketoimintaryhmän yhteenlaskettu liikevaihto vuonna 2004 tulee ylittämään 11 miljoonaa euroa. Yhtiöt työllistävät yhteensä yli 400 turva-alan ammattilaista.

#### **Turvapalvelut**

Turvapalvelut kattavat paikallisvartioinnin, piirivartioinnin ja hälytyskeskuspalvelut.

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

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

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

### **Turvatekniikka**

Turvatiimi-konsernin turvapalveluihin kuuluvat olennaisena osana monipuoliset turvatekniset ratkaisut. Suunnittelun, laitetöimituksen, asennuksen ja huollon lisäksi kokonaispalveluun voidaan sisällyttää turvateknisten ratkaisujen säännöllinen tarkistus ja päivitys.

### **Asiakassegmentit**

kauppa  
julkishallinto  
teollisuuslaitokset  
pk-yritykset ja yksityishenkilöt

### **Sopimuskanta**

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

### **Palvelutuotannon kehitys**

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

### **Oikeudenkäynnit**

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

## **VERKKOPALVELUT**

Verkkopalveluliiketoiminta koostuu verkkosovelluksiin ja -sovellusalustoihin sekä -palveluihin keskittyneestä Barium Nordic -ryhmästä ja sen osakkuusyhtiöistä Donatorista ja FA Solutionsista sekä verkkoratkaisuihin ja sähköiseen markkinointiviestintään erikoistuneesta Helsingin Sähköisestä Toimistosta (jäljempänä Toimisto).

### **Toimialan rakenne**

Toimiala on vielä huomattavan pirstoutunut. Melkein puolet noin 250 alalla toimivista yrityksistä ovat 1 - 5 henkilön yrityksiä joiden liikevaihto on luokkaa 100.000 euroa tai alle. Meniren verkkopalveluliiketoiminta-alueella toimivien tytär- ja osakkuusyhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto oli 5 miljoonaa euroa vuonna 2003. Yhtiöillä on yhteensä noin 70 työntekijää.

### **Kohdeyhtiöiden tulevaisuudennäkymät**

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

### **Liiketoiminta-alueen johto**

Verkkoliiketoiminta-alueen johtoryhmän muodostavat 1.9.2004 alkaen Meniren toimitusjohtaja Stefan Björkman, AdvanceVPN Oy:n toimitusjohtaja ja Bariumnordic Oy:n hallituksen puheenjohtaja Benedict Wrede, Menire Oy:n ja verkkoliiketoiminnan talousjohtaja Mia Åberg sekä Helsingin Sähköinen Toimisto Oy:n toimitusjohtaja Karl Jensen.

### **Liiketoiminta-alueen taloudellisia tunnuslukuja**

Oheisessa taulukossa esitetään konsernin verkkoliiketoiminta-alueen yhtiöiden taloudellisia tunnuslukuja. Sijoittajia kehoitetaan kiinnittämään huomiota yhtiöiden toisistaan poikkeaviin tilikausiin sekä huomioimaan, että Helsingin Sähköinen toimisto on toiminut vasta yhden kokonaisen tilikauden ajan. Tunnuslukujen laskentakaavat esitetään jäljempänä kappaleessa ”Liikkeeseenlaskijan taloudellista kehitystä kuvaavat ja osakekohtaiset tunnusluvut”. Luvut perustuvat yhtiöiden tarkastettuihin tilinpäätöksiin.

Tilikausi	1.1.2003- 31.12.2003	1.6.2003- 31.12.2003	1.9.2002- 31.12.2003	1.1.2002- 31.12.2002	1.6.2002- 31.5.2003		1.1.2001- 31.12.2001	1.6.2001- 31.5.2002	
Tilikauden pituus	12 kk	7 kk	18 kk	12 kk	12 kk		12 kk	12 kk	
	BH AB	BN Oy	HST	BH AB	BN Oy	HST	BH AB	BN Oy	HST
<i>Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut</i>									
Liikevaihto MEUR	1,1	0,3	2,1	0,9	0,9	-	0,4	0,9	-
Liiketulos MEUR	-0,3	0,0	-0,6	-1,1	0,0	-	-1,0	0,0	-
Osuus liikevaihdosta, %	-27,5 %	-14,2 %	-28,6 %	-122,2 %	0,1 %	-	-236,6 %	-0,2 %	-
Tulos ennen satunnaisia eriä, MEUR	-0,3	0,0	-0,6	-1,2	0,0	-	-1,0	0,0	-
Osuus liikevaihdosta, %	-29,3 %	-14,0 %	-29,3 %	-127,5 %	0,2 %	-	-221,6 %	0,3 %	-
Tulos ennen tilinpäätös-siirtoja ja veroja, MEUR	-0,3	0,0	-0,6	-1,2	0,0	-	-1,0	0,0	-
Osuus liikevaihdosta, %	-29,3 %	-14,0 %	-29,3 %	-127,5 %	0,2 %	-	-221,6 %	0,3 %	-
Oman pääoman tuotto, %	neg.	neg.	neg.	neg.	0,4 %	-	neg.	0,3 %	-
Sijoitetun pääoman tuotto, %	neg.	neg.	neg.	neg.	0,9 %	-	neg.	0,9 %	-
Omavaraisuusaste, %	44,3 %	90,7 %	4,0 %	20,5 %	33,9 %	-	33,5 %	47,4 %	-
Henkilöstö	16	14	27	22	18	-	20	20	-
<i>Osakekohtaiset tunnusluvut, EUR</i>									
Oma pääoma/osake	0,03	4 566,57	18,02	0,02	311,73	-	0,05	560,92	-
Tulos/osake	-0,03	-75,28	-371,75	-0,12	1,91	-	-0,10	2,03	-
Osinko/osake	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
Osakkeiden lukumäärä vuoden lopussa	10 milj.	570	1 624	10 milj.	570	-	10 milj.	570	-
<i>Tasetiivistelmä, MEUR</i>									
Pysyvät vastaavat	0,27	2,43	0,39	0,40	0,21	-	1,12	0,24	-
Vaihtuvat vastaavat	0,32	0,44	0,36	0,33	0,32	-	0,28	0,46	-
Oma pääoma	0,26	2,60	0,03	0,15	0,18	-	0,47	0,32	-
Vähemmistöosuus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
Vieras pääoma	0,33	0,27	0,71	0,59	0,35	-	0,93	0,38	-
Taseen loppusumma	0,59	2,87	0,74	0,74	0,53	-	1,40	0,70	-

BH AB = Barium Holding AB –konserni

BN Oy = Bariumnordic Oy

HST = Helsingin Sähköinen Toimisto Oy -konserni

### Barium Nordic -ryhmä

Juridisesti Barium Nordic –ryhmä koostuu per 15.9.2004 Barium Holding AB:stä, Barium AB:sta, Bariumnordic Oy:stä, Digifori Oy:stä, AdvanceVPN Oy:stä sekä osakkuusyhtiöistä Donator AB:stä sekä FA Solutions Oy:stä. Digifori Oy yhdistyi ryhmään Menire Oyj:n ostettua 100% yhtiön osakekannasta 26.5.2004 ja AdvanceVPN Oy, kun Menire Oyj edellä tässä esitteessä kuvatulla tavalla osti koko yhtiön osakekannan.

Operatiivisesti Barium Nordic -ryhmä koostuu Barium Nordic Products ja Barium Nordic Services -yksiköistä. Barium Nordic Productsin sovelluskehitys tuottaa internetin ja langattoman viestinnän sisällönhallinnan valmisohjelmistoja sekä asiakaskohtaisia järjestelmäratkaisuja. Barium Nordic Services -yksikkö tarjoaa tietoturva, -tietoliikenne, käytettävyys- sekä IT-tukipalveluita.

Barium Nordic Productsin tuotetarjonta koostuu useista yhteensopivista tiedonhallinnan sovelluksista, joista voidaan muodostaa asiakkaan tarpeita vastaava ratkaisu. Osa tuotteista on rakennettu alusta loppuun järjestelmäriippumattomiksi, osa taas hyödyntää uusinta Microsoftin .NET-teknologiaa. Barium Nordic Productsin tuotteita ovat:

- Barium eWriter -tuotteet -- internet, extranet ja intranet -sisällönhallintaan ja julkaisemiseen
- Barium Engine -- .NET järjestelmälusta ja Web Services -palvelukytkin
- Barium Platform™ -- Operatiivinen työpöytäjärjestelmä erityisesti yrityksen sisäisen informaation, työjärjestyksen ja laatu prosessien hallintaan
- PlanIT -- asiakastietojen, projektien, resurssien ja laskutuksen hallintaan
- eSuora ja Palautekeskus -- sähköisen markkinointiviestinnän tuotteet

Barium Nordic Services tarjoaa asiakkaille:

- Tietoturva- ja tietoliikennepalveluita -- tietoturvakartoitusta, asiakkaan toimipisteiden välisiä verkkoja, etäkäyttöpalvelua ja palomuuripalvelua
- Käytettävyysspalveluita -- hosting sekä sovellusten käytettävyysspalveluita
- IT-tukipalveluita -- tietojärjestelmäkartoitukset, työasema- ja lähiverkkoympäristöjen ylläpito- ja kehityspalvelut sekä hankintakonsultointipalveluita

#### **Asiakassegmentit**

teollisuus ja kauppa  
 mainos- ja viestintätoimistot  
 julkisyhteisöt  
 järjestelmäintegraattorit

#### **Liikevaihdon rakenne**

Barium Nordic -ryhmän liikevaihdosta n. 70% tulee toistaiseksi voimassa olevista jatkuvan palvelun sopimuksista ja 30% tuotemyynnistä ja projektituotannosta.

#### **Palvelutuotannon ja tuotteiden kehitys**

Barium Nordic -ryhmä käyttää noin 5 - 6 miestyövuotta sekä palvelu- että tuotepuolen tuotekehitystehtäviin.

#### **Oikeudenkäynnit**

Barium Nordic -ryhmään kuuluvissa yhtiöissä ei ole tiedossa oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyitä, joilla voitaisiin olettaa olevan olennaista taloudellista vaikutusta yhtiöiden taloudelliseen asemaan.

#### **Verkkopalvelut-liiketoiminta-alueen tytär- ja osakkuusyhtiöt**

##### **Bariumnordic Oy**

Perustettu: 1996  
 Kotipaikka: Tampere  
 Päätoimipaikka: Finlayson, Tampere  
 Meniren omistusosuus: 100% (täysin maksettu)  
 Henkilöstö: 13 työntekijää per 30.6.2004

Osakepääoma 31.12.2003	Muu oma pääoma 31.12.2003	Tulos ennen satunnaiseriä tilikaudelta 1.6.-31.12.2003	Kirjanpitoarvo Meniren taseessa 30.6.2004	Meniren saatavat yhtiöltä 30.6.2004
9 586,71	2 593 356,70	-43 713,66	947 864,71	947 864,71

##### **Barium Holding AB**

Perustettu: 1995  
 Kotipaikka: Göteborg, Ruotsi  
 Päätoimipaikka: Södra Larmgatan 4, Göteborg  
 Meniren omistusosuus: 92,2% (täysin maksettu)  
 Henkilöstö: 16 työntekijää per 30.6.2004

Osakepääoma 31.12.2003	Muu oma pääoma 31.12.2003	Tulos ennen satunnaiseriä 1.1.-31.12.2003	Kirjanpitoarvo Meniren taseessa 30.6.2004	Meniren saatavat yhtiöltä 30.6.2004
110 132,16	153 097,91	-317 600,00	41 338,88	52 549,38

Bariumnordic Oy omisti 85,71% Barium Holding AB:n osakekannasta per 30.6.2004. Osakkeiden kirjanpitoarvo Bariumnordic Oy:n taseessa per 30.6.2004 oli 475 667,78 euroa. Lisäksi Bariumnordic Oy:llä oli Barium Holding AB:lta 707 708,29 euron suuruinen pääomalinasaaminen.

### Digifori Oy

Perustettu: 2002  
 Kotipaikka: Helsinki  
 Päätoimipaikka: Tekniikantie 14, Espoo  
 Meniren omistusosuus: 100% (täysin maksettu)  
 Henkilöstö: 4 työntekijää per 30.6.2004  
 Liikevaihto 1.9.2002 – 31.12.2003: 904 827,80 euroa.

Osakepääoma 31.12.2003	Muu oma pääoma 31.12.2003	Tulos ennen satunnaiseriä 1.9.2002.-31.12.2003	Kirjanpitoarvo Meniren taseessa 30.6.2004	Meniren saatavat yhtiöltä 30.6.2004
8 000,00	42 069,76	-420 862,58	186 892,00	0,00

### AdvanceVPN Oy

Perustettu: 2001  
 Kotipaikka: Helsinki  
 Päätoimipaikka: Tekniikantie 14, Espoo  
 Meniren omistusosuus: 100 % (82% maksettu)  
 Henkilöstö: 5 työntekijää per 30.6.2004  
 Liikevaihto 1.1.-31.12.2003: 200 107,18 euroa

Osakepääoma 31.12.2003	Muu oma pääoma 31.12.2003	Tulos ennen satunnaiseriä 1.1.-31.12.2003	Kirjanpitoarvo Meniren taseessa 1.8.2004	Meniren saatavat yhtiöltä 30.6.2004
8 160,31	8 224,93	-13 114,41	184 999,32	0,00

### FA-Solutions Oy

Perustettu: 1999  
 Kotipaikka Helsinki  
 Meniren omistusosuus: 49% (täysin maksettu)

Osakepääoma 31.12.2003	Muu oma pääoma 31.12.2003	Tulos ennen satunnaiseriä 1.1.-31.12.2003	Kirjanpitoarvo Meniren taseessa 30.6.2004	Meniren saatavat yhtiöltä 30.6.2004
17 000,00	-5 023,54	3 139,22	0,00	230,07

Bariumnordic Oy omisti 49% FA-Solutions Oy:n osakekannasta per 30.6.2004. Osakkeiden kirjanpitoarvo Bariumnordic Oy:n taseessa per 30.6.2004 oli 50 800,00 euroa. Lisäksi Bariumnordic Oy:llä oli FA-Solutions Oy:ltä 60 094,00 euron suuruinen pääomalinasaaminen.

### Liiketoiminta / teknologia

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

#### Asiakassegmentit

pankit  
 vakuutusyhtiöt  
 sijoitusrahasto- ja varainhallintayhtiöt  
 talousaiheiset portaalit  
 internetosakevälittäjät

#### Liiketoimintaidea /yhtiö lyhyesti

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

### Donator AB

Perustettu: 1999  
 Kotipaikka: Göteborg, Ruotsi  
 Meniren omistusosuus: 48 % (täysin maksettu)

Osakepääoma 31.12.2003	Muu oma pääoma 31.12.2003	Tulos ennen satunnaiseriä 1.1.-31.12.2003	Kirjanpitoarvo Meniren taseessa 30.6.2004	Meniren saatavat yhtiöltä 30.6.2004
62 929,52	541 445,37	-69 417,51	0,00	0,00

Bariumnordic Oy omisti 48% Donator AB:n osakekannasta per 30.6.2004. Osakkeiden kirjanpitoarvo Bariumnordic Oy:n taseessa per 30.6.2004 oli 1,00 euro. Lisäksi Bariumnordic Oy:llä oli Donator AB:lta 266 107,50 euron suuruinen pääomalinasaaminen.

### Liiketoiminta / Teknologia

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

### Asiakassegmentit

erikoistavarakauppa  
pienet ja keskisuuret organisaatiot  
yhteistyökumppanit, joilla on toimialasovelluksia

### Liiketoimintaidea /yhtiö lyhyesti

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

### Helsingin Sähköinen Toimisto Oy

Perustettu: 2002  
Kotipaikka: Espoo  
Päätoimipaikka: Helsinki  
Meniren omistusosuus: 57,8 % (täysin maksettu)  
Henkilöstö: 31 työntekijää per 30.6.2004

Osakepääoma 31.12.2003	Muu oma pääoma 31.12.2003	Tulos ennen satunnaiseriä 1.9.2002-31.12.2003	Kirjanpitoarvo Meniren taseessa 30.6.2004	Meniren saatavat yhtiöltä 30.6.2004
12 992,00	16 272,01	-603 726,99	98 625,56	46 900,45

### Liiketoimintaidea /yhtiö lyhyesti

Toimisto suunnittelee ja toteuttaa viestintää ja liiketoimintaa edistäviä verkko- ja tiedonhallintaratkaisuja sekä sähköistä markkinointiviestintää

### Palvelutarjonta

Verkko- ja tiedonhallintaratkaisut koostuvat julkisista internet- sivustoista, kohdennetuista extranet-palveluista ja sisäisen viestinnän intranetratkaisuista. Verkkoratkaisuja täydentää Business Objects -yhteistyön myötä tiedonhallintaratkaisut.

Sähköinen markkinointiviestintä kattaa kaikki digitaaliset kanavat eli internetin, sähköpostin, television ja mobiiliviestimet. Toimisto toimii joko kokonaisvastuullisena tai osana asiakkaan laajempaa markkinointitiimiä yhteistyössä mainos- ja viestintätoimistojen kanssa.

Sähköinen mittaaminen koostuu ratkaisuista, joissa verkkoa käytetään asiakas-, henkilöstö-, projekti- sekä verkkopalvelupalautteen tehokkaaseen keräämiseen ja hyödyntämiseen.

### Yhteistyökumppanit

Barium Nordic -ryhmä, verkkoratkaisut  
Business Objects, tiedonhallinta  
Domasoft Oy, dokumentinhallinta  
Systems Garden Oy, verkkoratkaisut

### Asiakassegmentit

teollisuus ja kauppa  
mainos- ja viestintätoimistot

julkisyhteisöt

## MOBIILISIJOTUKSET

Tilivuonna 2002 suoritettujen irtautumisten ja uudelleenjärjestelyiden sekä 31.12.2003 päättyneellä tilikaudella konserniin muodostettujen uusien liiketoiminta-alueiden myötä syntyi nykyinen kolmeen liiketoiminta-alueeseen jakautuva konsernirakenne; turvapalveluliiketoiminta, verkkopalveluliiketoiminta ja mobiilisijoitukset. Meniren nykyiset mobiilisijoitukset ovat Hantro Products Oy, Valimo Wireless Oy ja Uniqminds Oy.

Hantro Products Oy	Videoteknologia mobiileihin päätelaitteisiin	12 %
Valimo Wireless Oy	PKI-teknologia mobiileihin päätelaitteisiin	26,5 %
Uniqminds Oy	Mobiiliviestinnän ratkaisut mobiilioperaattoreille	19,9 %

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

### Liiketoiminta-alueen johto

Meniren toimitusjohtaja vastaa mobiiliteknologiasijoituksista. Meniren edustaja toimii yhtiöiden hallituksissa.

### Yhtiön arvio tehdyistä sijoituksista

#### Hantro Products Oy

Perustettu: 1992

Kotipaikka: Oulu

Meniren omistusosuus: 12% (täysin maksettu)

Henkilöstö: n. 60 työntekijää

Osakepääoma 31.12.2003	Muu oma pääoma 31.12.2003	Tulos ennen satunnaiseriä 1.1.-31.12.2003	Kirjanpitoarvo Meniren taseessa 30.6.2004	Meniren saatavat yhtiöltä 30.6.2004
1 388 130,63	1 202 278,60	-3 444 672,16	3 377 000	0,00

Yhtiö ei maksa osinkoa 31.12.2003 päättyneeltä tilikaudelta.

### Liiketoiminta / Teknologia

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

### Asiakassegmentit

piikomponenttivalmistajat

mobiilipäätelaitteiden valmistajat

teleoperaattorit

### Muut sijoittajat

Capman

Nexit Ventures

Startupfactory

### Liiketoimintaidea /yhtiö lyhyesti

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

### Merkittävät tapahtumat / vuosi 2003

Vuonna 2003 Hantro keskittyi kaupallistamaan sovelluksensa ja vakiinnutti asemansa maailmanmarkkinoilla. Yhtiö syvensi suhdettaan avainasiakkaisiin ja sai useita merkittäviä uusia asiakkaita.

Maailman videoilla varustetuista Symbian-puhelimista yli puolet toimii Hantron teknologialla. Yhtiö toimitti ainoan julkistetun Arm® 7 -teknologiaan integroidun videosovelluksen.

### Valimo Wireless Oy

---

Perustettu: Huhtikuu 2000

Kotipaikka: Helsinki

Meniren omistusosuus: 26% (täysin maksettu)

Osakepääoma 31.12.2003	Muu oma pääoma 31.12.2003	Tulos ennen satunnaiseriä 1.1.-31.12.2003	Kirjanpitoarvo Meniren taseessa 30.6.2004	Meniren saatavat yhtiöltä 30.6.2004
26 728,96	-58 652,97	-477 619,02	780 000,00	0,00

Yhtiö ei maksa osinkoa 31.12.2003 päättyneeltä tilikaudelta.

### Liiketoiminta / Teknologia

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

#### Asiakassegmentit

mobiilioperaattorit  
varmenneviranomaiset  
pankit ja rahoituslaitokset  
suuret palveluntarjoajat  
suuryritykset

#### Muut sijoittajat

Eqvitec  
Springbank Techventures (Kanada)

### Liiketoimintaidea / yhtiö lyhyesti

Valimo Wireless Oy on ohjelmistoyritys, joka tarjoaa käyttäjän tunnistamisen ja tapahtuman vahvistamisen ratkaisuja operaattoreille, pankeille ja muille suurille organisaatioille. Yhtiön päätuote, Valimo Validator, yhdistää mobiililaitteet finanssi-, laskutus- ja varmennejärjestelmiin.

### Merkittävät tapahtumat / vuosi 2003

Vuonna 2003 Valimo keskittyi tuotteiden kaupallistamiseen ja kansainvälisten myyntikanavien rakentamiseen. Radiolinja valitsi Valimo Validator ohjelmiston sähköisten allekirjoitusten käsittelyyn. Hewlett-Packard yhdessä NonStop-järjestelmänsä kanssa ja Valimo toimittivat Radiolinjalle ensimmäisenä maailmassa avoimiin standardeihin perustuvan langattoman julkisen avaimen menetelmän (WPKI) mukaisen palvelun. Lisäksi Valimo on mukana RAY:n peliautomaattien uusien maksutapojen kehityshankkeessa. RAY pilotoi peliautomaateissa uutta sähköistä maksutapaa.

Muita suuria asiakkaita Valimolle ovat mm: Valtioneuvoston tietohallintoyksikkö, MTV3, DNA Finland ja Polkomtel (Vodafone Poland). Vuoden 2003 aikana Valimo keskittyi pääasiassa kotimaisiin asiakkaisiin.

### UniqMinds Oy

---

Perustettu: Lokakuu 2000

Kotipaikka: Helsinki

Meniren omistusosuus: 19,90% (täysin maksettu)

### Liiketoiminta / Teknologia

UniqMinds tarjoaa mobiiliviestinnän ratkaisuja mobiilioperaattoreille.

**Asiakassegmentit:** Mobiilioperaattorit

### Liiketoimintaidea / yritys lyhyesti

UniqMinds myy ja kehittää mobiiliviestinnän ohjelmistotuotteita mobiilioperaattoreille. Yhtiö on kehittänyt operaattoriluokan PEAKm-ohjelmistoperheen. PEAKm Platform 3.0 avulla voidaan dynaamisesti hallita mobiiliviestinnän lisäarvopalvelujen sovellusjärjestelmiä saumattomasti ja teknologiariippumattomasti. PEAKm Direct tuotteet suorittavat mobiiliviestien massalähettykset. PEAKm Front -tuotteilla voidaan älykkäästi reitittää multimediatestejä ympäristössä, jossa on useita multimediatestikeskuksia.

### **Merkittävät tapahtumat / vuosi 2003**

Yhtiö keskittyi kaupallistamaan PEAKm-tuoteperhettä operaattoritasoisena ratkaisuna. Vuoden loppuun mennessä yhtiö toimitti lukuisia tuotanto- ja pilottiratkaisuja yhdessä yhteistyökumppaneidensa kanssa.

### **MERKITTÄVIMMÄT TAPAHTUMAT SIIJOITUSPORTFOLIOSSA TILIVUONNA 2002**

#### **Mobiiliteknologiasijoitusten pääomapohjan vahvistaminen**

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

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

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

#### **Muiden verkkopalvelusijoitusten liiketoimintojen kasvu**

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

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

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

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

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

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

#### **Irtautumiset finanssisijoituksista**

Vuonna 2002 yhtiö myi suurimmat finanssisijoituksensa.

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

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

#### **Irtautumiset eräistä muista sijoituksista**

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

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

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

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

## **MERKITTÄVIMMÄT TAPAHTUMAT MOBILISIJOTUSPORTFOLIOSSA TILIVUONNA 2003 JA KULUVAN TILIKAUDEN AIKANA**

Hantro Products Oy:n, Valimo Wireless Oy:n sekä UniqMinds Oy:n työ teknologioiden ja tuotteiden kaupallistamisessa jatkui 31.12.2003 päättyneen tilikauden aikana suunnitelmien mukaisesti. Yritykset toimivat mobiiliteknologian lohkoilla, joilla operaattoreiden investointihalukkuus on keskimääräistä suurempi. Etenkin Hantro Products Oy menestyi vuonna 2003 kaupallisesti.

Vuoden 2003 ensimmäisellä neljänneksellä Menire merkitsi Hantro Products Oy:n osakkeita 238.235,30 eurolla vuonna 2002 sovitun option mukaisin ehdoin. Rahoituskierroksen muut sijoittajat olivat Capman, Startupfactory ja Nexit Ventures. Menire Oyj ja Nexit Ventures Oy lisäsivät omistustaan Hantrossa lokakuussa 2003 merkitsemällä osakkeita optioiden perusteella kuittaamalla vanhoja korkosaataviaan.

UniqMinds Oy:n osalta toteutettiin vuoden viimeisellä neljänneksellä rahoituskierron, johon Menire ei osallistunut. Meniren omistusosuus laski 19,9 %:iin.

Mobiilisijoitukset muodostivat tilinpäätöshetkellä 31.12.2003 noin puolet Meniren taseesta.

Osavuositarkastuksen 1.1. – 30.6.2004 katsantokaudella Hantro Products Oy:n, Valimo Wireless Oy:n sekä UniqMinds Oy:n työ teknologioiden ja tuotteiden kaupallistamisessa jatkui suunnitelmien mukaisesti. Mobiilisijoitukset muodostivat osavuositarkastuksen 30.6.2004 päätöshetkellä noin kolmanneksen Meniren taseesta.

Kuluvan tilikauden aikana Menire hakee aktiivisesti yhteistoimintamuotoja pääomasijoituskentän eri toimijoiden kanssa erityisesti mobiiliteknologian ja varhaisen kasvuvaiheen alueella.

## **INVESTOINNIT**

Konsernin investoinnit käyttöomaisuuteen liittyvät usein tytäryhtiöiden hankintojen yhteydessä konserniin siirtyneeseen käyttöomaisuuteen. Katsauskaudella 1.1. – 30.6.2004 konserni ei ole Vartioässät Oy:n yritystalon lisäksi tehnyt merkittäviä investointeja käyttöomaisuuteen. Yhtiö konserniyhtiöineen ei ole päättänyt eikä suunnittele eikä niillä ole vireillä muita Valtiovarainministeriön listalleottoesitteestä antaman asetuksen (19.6.2002/539) 19§:ssä tarkoitettuja investointeja, joilla voisi olla olennainen vaikutus konsernin taloudelliseen asemaan.

## HALLINTO

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

### HALLITUS

Puheenjohtaja

Alexander Ehrnrooth

Hallituksessa vuodesta 2000

Syntynyt 1974

Kauppätieteiden maisteri, MBA

Viral Oy Ab, toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen, Beconnected Finland Oy, hallituksen puheenjohtaja, Fiskars Oy

Abp, hallituksen varajäsen, Hallitusammattilaiset ry, jäsen

Työosoite: Viral Oy Ab, Unioninkatu 7, 00130 Helsinki

Varapuheenjohtaja

Juhani Erma

Hallituksessa vuodesta 2001

Syntynyt 1946

Oikeustieteen lisensiaatti, varatuomari

Senior Advisor, asianajaja, Asianajotoimisto Borenus & Kempainen Oy, Tulikivi Oyj, hallituksen jäsen, Endero Oyj,

hallituksen puheenjohtaja, Suomen Hypoteekkiyhdistys, hallintoneuvoston jäsen, Hallitusammattilaiset ry, jäsen.

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

Jäsen

Kim Nyberg

Hallituksessa vuodesta 1999

Syntynyt 1948

Insinööri

Hill and Knowlton, CEO and Chairman, Central, Eastern and Northern Europe, Hill and Knowlton Estonia AS,

hallituksen jäsen, Hill and Knowlton Sweden AB, hallituksen jäsen, Hill and Knowlton Finland Oy, hallituksen jäsen

Gambit Hill and Knowlton AS, hallituksen jäsen

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

Jäsen

Topi Piela

Hallituksessa vuodesta 2002

Syntynyt 1962

Kauppätieteiden maisteri, CEFA

Amanda Capital Oyj, hallituksen puheenjohtaja, Balance Capital Oy, hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja, Valtion

eläkerahasto, sijoitusneuvottelukunnan jäsen

Työosoite: UmoCapital Oy, PL 254, 00811 Helsinki

Jäsen

Peter Seligson

Hallituksessa vuodesta 2002

Syntynyt 1964

Lic. Oec. (HSG)

Broadius Partners Oy, toimitusjohtaja, Seligson & Co Oyj, partneri, Ahlstrom Oyj, hallituksen jäsen, Endero Oyj,

hallituksen jäsen, UniMinds Oy, hallituksen puheenjohtaja, Involve Holding AB, hallituksen jäsen

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

## TOIMITUSJOHTAJA

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

Stefan Björkman

Syntynyt 1963

Menire Oyj, hallituksen jäsen 11.4.2002 - 31.11.2002

erGroup Oy, hallituksen jäsen; Conformiq Software Oy, hallituksen jäsen; Suomen Turvatiimi Oy, hallituksen puheenjohtaja, Vartioässät Oy, hallituksen puheenjohtaja, Helsingin Sähköinen Toimisto Oy, hallituksen puheenjohtaja, Bariumnordic Oy, hallituksen jäsen, Digifori Oy, hallituksen puheenjohtaja, Hantro Products Oy, hallituksen jäsen, Valimo Wireless Oy, hallituksen jäsen.

Työosoite: Menire Oyj, Lönnrotinkatu 15 C, 00120 Helsinki

## JOHDON OSAKKEENOMISTUS

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan sekä heidän arvopaperimarkkinalain 1 luvun 5§:ssä tarkoitettulla tavalla määräysvallassaan olevien yhteisöiden ja säätiöiden omistusosuus yhtiön osakkeista, vaihtovelkakirjalainoista ja optio-oikeuksista, heidän osuutensa yhtiön liikkeeseen laskemien osakkeiden äänimäärästä sekä osuus osakepääomasta ja äänimäärästä, jonka he voivat saada vaihtovelkakirjalainojen ja optio-oikeuksien nojalla ilmenee seuraavasta taulukosta. Tiedot perustuvat Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään osakasrekisteriin merkittyyn osakeomistukseen 31.8.2004 sekä yhtiön ylläpitämiin optio- ja vaihtovelkakirjalainaluetteloihin.

	Osakkeita		Optioita		Yhteensä	
	kpl	%	kpl max.	%	kpl max.	%
Juhani Erma	23 000	0,05 %			23 000	0,05 %
Alexander Ehrnrooth	*3 776 250	8,91 %			3 776 250	8,91 %
Kim Nyberg	*582 433	1,37 %			582 433	1,37 %
Topi Piela	*30 000	0,07 %			30 000	0,07 %
Peter Seligson	**4 060 743	9,58 %			4 060 743	9,58 %
Stefan Björkman	129 200	0,30 %	600 000	1,42 %	729 200	1,72 %
Yhteensä	8 601 626	20,30 %	600 000	1,42 %	9 201 626	21,72 %

\* Omistus määräysvaltayhtiön kautta

\*\* 3 178 243 osakkeen omistus määräysvaltayhtiön kautta

Prosentiosuudet taulukossa on ilmoitettu suhteessa yhtiön rekisteröityyn osakepääomaan listalleottoesitteen julkaisuajankohtana. Optio-oikeuksien osalta on ilmoitettu mainittujen instrumenttien perusteella merkittävässä olevien osakkeiden enimmäismäärä.

## JOHDON JA YHTIÖN VÄLISET LIIKETOIMET

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

Menire osti 26.5.2004 hosting-palveluita tuottavan Digifori Oy:n koko osakekannan. Digifori Oy:n suurimpana osakkeenomistajana ja rahoittajana toimi Peter Seligsonin lähipiiriin kuuluva Thaddeus & Cie Holding SA. Digifori Oy:n arvo Meniren taseessa on 186.892,00.

## HALLITUKSEN JÄSENILLE JA KONSERNIN TOIMITUSJOHTAJILLE MAKSETUT PALKAT JA PALKKIOT SEKÄ MYÖNNETYT ETUDET

Yhtiökokous päättää hallituksen palkkiot. Tilivuonna 2003 hallituksen puheenjohtajalle maksettiin palkkiona 1.250 euroa kuukaudessa sekä hallituksen jäsenelle 850 euroa kuukaudessa. Varsinainen yhtiökokous 30.3.2004 päätti, että

hallituksen puheenjohtajalle ja hallituksen varapuheenjohtajalle maksetaan palkkiona 1.250 euroa ja hallituksen muille jäsenille 850 euroa kuukaudessa.

Yhtiön hallituksen jäsenille ja konsernin toimitusjohtajille 31.12.2003 päättyneeltä tilikaudelta maksamat palkat ja palkkiot olivat yhteensä 227.196,82 euroa. Yhtiön toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenille, osakeyhtiölain 1 luvun 4§:n tarkoittamille lähipiiriin kuuluville, kirjanpitolain tarkoittamille omistusyhteisyritysten, tai niille, jonka määräysvaltaa Yhtiö arvopaperimarkkinalain 1 luvun 5§:n mukaan kuuluu ei ole annettu etuuksia, myönnetty lainoja tai annettu takauksia. Yhtiö ei ole suorittanut viimeksi päättyneen tai kuluvan tilikauden aikana liiketoimia, jotka ovat luonteeltaan tai ehdoiltaan epätavallisia ja joissa edellä mainitut tahot olisivat saaneet etuuksia.

## **KANNUSTINJÄRJESTELMÄT JA MUUT ETUUDET**

Yhtiön toimitusjohtaja omistaa Yhtiön liikkeelle laskemia optio-oikeuksia edellä kuvatun määrän. Optio-oikeuksien ehdot on kuvattu jäljempänä kohdassa ”Osakkeet ja osakepääoma sekä omistusrakenne”.

Meniren hallituksen päätöksen mukaisesti Yhtiön toimitusjohtaja on oikeutettu vuosittaiseen bonuspalkkaan, mikäli:

- (a) Yhtiön operatiivinen tulos tilikauden aikana täyttää tai ylittää hallituksen asettamat tavoitteet. Bonuksen enimmäismäärä on 1 x vuosipalkka;
- (b) Yhtiön irtautumisista kalenterivuoden aikana saama tuotto täyttää tai ylittää hallituksen kulloinkin asettamat tavoitteet. Bonuksen enimmäismäärä on 1 x vuosipalkka.

Mikäli Yhtiö tilikauden aikana luopuu liiketoiminnoista tai ostaa uusia liiketoimintoja, niiden vaikutuksesta bonusjärjestelmään sovitaan erikseen.

## OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA SEKÄ OMISTUSRAKENNE

### YLEISTÄ

Yhtiöjärjestyksen 3§:n mukaan Yhtiön vähimmäispääoma on kaksimiljoonaaviisisataatuhatta (2.500.000) euroa ja enimmäispääoma kaksikymmentäviisimiljoonaa (25.000.000) euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta. Yhtiön kaupparekisterin mukainen osakepääoma on 8.473.792,20 euroa, ja se jakautuu 42.368.961 täysin maksettuihin osakkeeseen. Kunkin osakkeen nimellisarvo on 0,20 euroa.

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

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

### OPTIO-OIKEUDET

#### Optio-oikeudet I/1999

Yhtiökokouksen 17.5.1999 liikkeeseen laskemiin optio-oikeuksiin perustuva merkintäoikeus on rauennut.

#### Optio-oikeudet II/1999

Yhtiökokous 5.11.1999 päätti optio-oikeuksien antamisesta Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle ja Yhtiön omaisuuden hallinnointi- ja neuvonantopalveluista vastanneille Seligson & Co Varainhoito Oy:lle ja Endero Oy:lle. Optio-oikeuksia annettiin yhteensä 1.058.823 kappaletta, joista on palautunut yhtiölle ja mitätöity yhteensä 871.769 kappaletta. Vuonna 2000 toteutetun osakeannin johdosta optio-oikeuksien II/1999 osakekohtaista merkintähintaa korjattiin optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti 5,86 euroon osakkeelta yhtiökokouksen 2.6.2000 päätöksellä.

Liikkeessä olevat optiot oikeuttavat merkitsemään yhteensä 187.054 uutta 0,20 euron vasta-arvoista osaketta 1.11.2004 – 30.11.2004 välisenä aikana merkintähintaan 5,86 euroa per osake. Yhtiökokouksen 11.4.2002 päätöksellä merkintäoikeutta käytettäessä merkintähinnasta osakepääoman korotuksena merkitään osakkeen kirjanpidollista vasta-arvoa 0,20 euroa vastaava määrä ja loput ylikurssina. Korotuksen enimmäismäärä on 37 410,80 euroa.

#### Optio-oikeudet I/2000

Yhtiökokous 2.6.2000 päätti optio-oikeuksien antamisesta Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle sekä Yhtiön omaisuuden hallinnointi- ja neuvonantopalveluista vastaavalle Menire Advisors Oy:lle. Optio-oikeuksia annettiin yhteensä 620.600 kappaletta, joista on palautunut yhtiölle ja mitätöity yhteensä 533.719 kappaletta.

Liikkeessä olevat optiot oikeuttavat merkitsemään yhteensä 86.881 uutta 0,20 euron vasta-arvoista osaketta 1.6.2005 – 30.6.2005 välisenä aikana merkintähintaan 10,43 euroa per osake. Yhtiökokouksen 11.4.2002 päätöksellä merkintäoikeutta käytettäessä merkintähinnasta osakepääoman korotuksena merkitään osakkeen kirjanpidollista vasta-arvoa 0,20 euroa vastaava määrä ja loput ylikurssina. Korotuksen enimmäismäärä on 17.376,20 euroa.

#### Optio-oikeudet I/2002

Ylimääräinen yhtiökokous päätti 28.11.2002 laskea liikkeelle enintään 1.000.000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 1.000.000 Menire Oyj:n osaketta merkintähintaan 0,30 euroa osakkeelta. Hallitus valtuutettiin päättämään optioiden jakamisesta yhtiön avainhenkilöille. Optio-oikeuksista on allokoitu 400.000 kappaletta Yhtiön toimitusjohtajalle ja 220.000 kappaletta konsernin erälle muille avainhenkilöille. Loput 320.000 optio-oikeutta on mitätöity yhtiökokouksen 30.3.2004 päätöksellä.

Liikkeessä olevat optiot oikeuttavat merkitsemään yhteensä 620.000 uutta 0,20 euron vasta-arvoista osaketta 1.1.2004 – 31.12.2006 välisenä aikana merkintähintaan 0,30 euroa per osake. Merkintähinnasta osakepääoman korotuksena merkitään osakkeen kirjanpidollista vasta-arvoa 0,20 euroa vastaava määrä ja loput ylikurssina. Korotuksen enimmäismäärä on 124.000,00 euroa.

#### Optio-oikeudet I/2004

Yhtiökokous päätti 30.3.2004 laskea liikkeelle enintään 500.000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 500.000 Menire Oyj:n uutta osaketta merkintähintaan 0,50 euroa per osake. Optio-oikeuksien allokoinnista päättää hallitus. Optio-oikeudet annetaan 31.12.2005 mennessä maksutta osakkeenomistajien merkintätuo-oikeudesta poiketen Menire Oyj:n toimitusjohtajalle ja Menire Oyj:n konserni- ja osakkuusyhtiöiden avainhenkilöille. Yhtiön osakepääoma voi merkintöjen seurauksena nousta enintään 100.000 eurolla.

## OMAT OSAKKEET

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

## OSAKEPÄÄOMAN MUUTOKSET

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

Toimenpide	Osakepääoman muutos EUR	Osakemäärän muutos kpl	Uusi osakepääoma EUR	Uusi osake määrä kpl	Rekisteröintipäivä
Osakepääoman alentaminen	-25 579 818	0	2 813 666,60	14 068 333	10.5.2002
Suunnattu osakeanti	700 000	3 500 000	3 513 667,60	17 568 333	24.6.2002
Suunnattu osakeanti	1 000 000	5 000 000	4 513 667,60	22 568 333	11.4.2003
Suunnattu osakeanti	699 118	3 495 594	5 212 785,40	26 063 927	7.7.2003
Suunnattu osakeanti	1 730 000	8 650 000	6 942 785,40	34 713 927	14.10.2003
Suunnattu osakeanti	40 740	203 700	6 983 525,40	34 917 627	12.11.2003
Osakepääoman korotus	1 000 000	5 000 000	7 983 525,40	39 917 627	16.3.2004
Suunnattu osakeanti	68 146	340 730	8 051 671,40	40 258 358	16.4.2004
Suunnattu osakeanti	112 120	560 604	8 163 792,20	40 818 962	27.8.2004
Suunnattu osakeanti	310 000	1 550 000	8 473 792,20	42 368 961	27.8.2004

Varsinainen yhtiökokous 11.4.2002

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

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

Varsinainen yhtiökokous 7.3.2003

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

Hallituksen päätös 13.6.2003

Hallitus päätti 13.6.2003 varsinaisen yhtiökokouksen 7.3.2003 antaman valtuutuksen nojalla korottaa yhtiön osakepääomaa Viestintäosakeyhtiö Wysiwygin osakkeenomistajien A-Company Finland Oyj:n ja Ari Isokäännän merkittäväksi suunnatulla osakeannilla enintään 699.118,80 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 3.495.594 uutta

osaketta merkintähintaan 0,23 euroa/osake. Yhtiön hallitus hyväksyi 27.6.2003 osakemerkinnän yhteensä 3.495.594 osakkeeseen. Osakepääoman korotus, yhteensä 699.118,80 euroa, merkittiin kaupparekisteriin 7.7.2003.

Ylimääräinen yhtiökokous 16.9.2003

Ylimääräinen yhtiökokous 16.9.2003 päätti korottaa yhtiön osakepääomaa Suomen Turvatiimi Oy:n osakkeenomistajille merkittäväksi suunnatulla osakeannilla. Yhteismäärältään yhteensä 2.400.000 osaketta merkintähintaan 0,24 euroa/osake merkittiin täysimääräisesti merkintäaikana, joka päättyi 7.10.2003. Menire Oyj:n ylimääräisessä yhtiökokouksessa 16.9.2003 päätettiin myös suunnatusta osakeannista Menire Oyj:n osakkeenomistajille. Menire Oyj:n osakkeenomistajille suunnattu osakeanti yhteismäärältään yhteensä 6.250.000 osaketta merkintähintaan 0,24 euroa/osake ylimerkittiin ensisijaisten merkintäoikeuksien perusteella merkintäaikana, joka päättyi 7.10.2003. Hallitus vahvisti osakkeiden allokoinnin ja merkinnät 9.10.2003.

Yhtiön osakepääoma nousi Suomen Turvatiimi Oy:n ja Menire Oyj:n osakkeenomistajille suunnattujen osakeantien seurauksena 1.730.000,00 eurolla yhteensä 6.942.785,40 euroon. Yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 8.650.000 osakkeella yhteensä 34.713.927 osakkeeseen. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 14.10.2003. Kaupankäynti uusilla osakkeilla alkoi Helsingin Pörssin Hlistalla samanlaisina yhtiön vanhojen osakkeiden kanssa 15.10.2003.

Hallituksen päätös 31.10.2003

Menire Oyj:n hallitus päätti 31.10.2003 hankkia enemmistömääräysvallan Helsingin Sähköinen Toimisto Oy:ssä suuntaamalla osakevaihtotarjouksen niille Helsingin Sähköinen Toimisto Oy:n osakkaille, jotka eivät ole työsuhteessa yhtiöön. Ylimääräisen yhtiökokouksen 16.9.2003 antaman valtuutuksen nojalla hallitus päätti 31.10.2003 yhtiön osakepääoman korottamisesta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen enintään 40.740,00 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 203.700 uutta osaketta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,20 euroa merkintähintaan 0,28 euroa/osake. Osakkeet merkittiin ja maksettiin täysimääräisesti merkintäaikana, joka päättyi 5.11.2003. Menire Oyj:n hallitus hyväksyi osakemerkinnät 7.11.2003 pidetyssä kokouksessaan. Merkintöjen johdosta yhtiön osakepääoma nousi 40.740,00 eurolla. Osakepääoman korotus rekisteröitiin kaupparekisteriin 12.11.2003. Kaupankäynti uusilla osakkeilla alkoi Helsingin Pörssin Hlistalla samanlaisina yhtiön vanhojen osakkeiden kanssa 13.11.2003.

Hallituksen päätös 5.3.2004

Hallitus päätti 5.3.2004 hyväksyä Menire Oyj:n 15.8.2002 liikkeeseen laskemien, nimellisarvoltaan 1,5 miljoonan euron suuruisen vaihtovelkakirjalainan konvertointiin perustuvat osakemerkinnät. Kukin nimellisarvoltaan 30.000 euron suuruinen vaihtovelkakirja oikeutti merkitsemään enintään 100.000 yhtiön uutta osaketta merkintähintaan 0,30 euroa per osake. Vaihtovelkakirjalainalla oli 5 %:n vuosikorko. Vaihdon seurauksena yhtiön osakemäärä nousi 5.000.000 osakkeella 39.917.627 osakkeeseen ja osakepääoma nousi 1.000.000 eurolla 7.983.525,40 euroon.

Varsinainen yhtiökokous 30.3.2004

Menire Oyj:n hallitus hyväksyi 13.6.2003 osakevaihtosopimuksen, jolla sovittiin Viestintäosakeyhtiö Wysiwyg'in (nykyinen Bariumnordic Oy) osakekannan siirtymisestä Menire Oyj:n omistukseen. Varsinainen yhtiökokous 30.3.2004 päätti osakevaihtosopimuksen mukaisen loppukauppahinnan maksamiseksi korottaa yhtiön osakepääomaa enintään 77.881,20 eurolla tarjoamalla Ari Isokäännän merkittäväksi enintään 389.406 uutta osaketta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,20 euroa. Yhtiön osakepääoma nousi osakeannin seurauksena 68.146,00 eurolla yhteensä 8.051.671,40 euroon. Yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 340.730 osakkeella yhteensä 40.258.357 osakkeeseen. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 16.4.2004.

Hallituksen päätös 10.8.2004

Hallitus päätti 10.8.2004 varsinaisen yhtiökokouksen 30.3.2004 antaman valtuutuksen nojalla korottaa Yhtiön osakepääomaa suunnatulla osakeannilla 112.120,80 eurolla laskemalla liikkeeseen 560.604 uutta osaketta merkintähintaan 0,33 euroa. Uudet osakkeet tarjottiin osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen AdvanceVPN Oy:n osakkeenomistajien merkittäväksi. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta päätettiin poiketa yhtiön sijoitustoiminnan rahoittamiseksi ja osakevaihtosopimuksen ehtojen mukaisen osakevaihtovastikkeen maksamiseksi 84 AdvanceVPN Oy:n osakkeesta. Yhtiön osakepääoma nousi osakeannin seurauksena 112.120,80 eurolla yhteensä 8.163.792,20 euroon. Yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 560.604 osakkeella yhteensä 40.818.962 osakkeeseen.

Hallituksen päätös 13.8.2004

Hallitus päätti 13.8.2004 varsinaisen yhtiökokouksen 30.3.2004 antaman valtuutuksen nojalla korottaa Yhtiön osakepääomaa suunnatulla osakeannilla 310.000 eurolla laskemalla liikkeeseen 1.550.000 uutta osaketta merkintähintaan 0,33 euroa. Uudet osakkeet tarjottiin osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen SVP-Security Oy:n osakkeenomistajien merkittäväksi. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta päätettiin poiketa yhtiön sijoitustoiminnan rahoittamiseksi ja osakevaihtosopimuksen ehtojen mukaisen osakevaihtovastikkeen maksamiseksi 200 SVP-Security Oy:n osakkeesta. Yhtiön osakepääoma nousi osakeannin seurauksena 310.000 eurolla yhteensä 8.473.792,20 euroon. Yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 1.550.000 osakkeella yhteensä 42.368.961 osakkeeseen.

## **PÄÄOMALAINAT**

Yhtiö ei ole ottanut pääomalainaa. Digifori Oy:llä on yhtiön perustamisen yhteydessä toteutettujen liiketoimintakauppojen yhteydessä syntynyt sadantuhannen euron suuruinen pääomalainavelka.

## **HALLITUKSEN VALTUUTUS OSAKEPÄÄOMAN KOROTTAMISEEN**

Ylimääräinen yhtiökokous 10.9.2004 on valtuuttanut hallituksen yhden vuoden ajaksi yhtiökokouksen päivämäärästä lukien päättämään yhdestä tai useammasta osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä ja/tai vaihtovelkakirjalainan ottamisesta siten, että uusmerkinnän, ja/tai vaihtovelkakirjojen perusteella osakepääomaa voidaan korottaa yhteensä enintään 35.420,80 eurolla. Hallitus voi poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta edellyttäen, että etuoikeudesta poikkeamiseen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten yhtiön pääomarakenteen vahvistaminen, yritysostojen ja sijoitustoiminnan rahoittaminen tai yhteistoimintajärjestelyjen toteuttaminen. Uusmerkintä voidaan suorittaa myös apporttiamaisuutta vastaan tai käyttämällä kuittausoikeutta. Valtuutus vastaa n. 19% Yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta.

## **YHTIÖN SITOUMUKSET UUSIEN OSAKKEIDEN LIIKKEESEENLASKUUN**

Meniren hallitus hyväksyi 10.8.2004 osakevaihtosopimuksen, jolla sovittiin AdvanceVPN Oy:n koko osakekannan (yhteensä 102 osaketta) siirtymisestä Meniren omistukseen. Kauppahinta maksetaan kolmessa erässä, joista ensimmäinen erä maksettiin yllä tarkemmin kuvatulla suunnatulla apportiannilla. Ensimmäisen maksuerän yhteydessä Meniren omistukseen siirtyi 84 AdvanceVPN Oy:n osaketta, joka vastaa noin 82 % yhtiön koko osakekannasta. Toinen maksuerä maksetaan viimeistään 14 kuukauden kuluttua sopimuksen allekirjoituspäivästä, ja kolmas maksuerä maksetaan viimeistään 26 kuukauden kuluttua sopimuksen allekirjoituspäivästä. Toinen ja kolmas maksuerä ovat osakevaihtosopimuksessa tarkemmin määrättyllä tavalla ehdollisia ja suuruudeltaan kumpikin enintään 20.000 euroa, eli yhteensä enintään 40.000 euroa. Toisen ja kolmannen maksuerien lopulliseen määrään vaikuttavat osakevaihtosopimuksessa tarkemmin määrättyllä tavalla mm. AdvanceVPN Oy:n tuleva laskutus. Menirellä on oikeus maksaa sekä toinen että kolmas maksuerä joko käteisellä tai omilla osakkeillaan. Menirellä on halutessaan oikeus maksaa toinen maksuerä suuntaamalla myyjien merkittäväksi osakeannin, jossa Meniren osakkeen merkintähinta on Meniren osakkeen kaupankäynnillä painotettu keskikurssi Helsingin Arvopaperipörssissä 1.5.2005 - 31.5.2005 välisenä aikana. Myyjillä on oikeus ja velvollisuus maksaa merkintähinta luovuttamalla yhdeksän (9) myyjien hallussa olevista kahdeksastatoista (18) AdvanceVPN Oy:n osakkeesta. Menirellä on halutessaan oikeus maksaa kolmas maksuerä suuntaamalla myyjien merkittäväksi osakeannin, jossa Meniren osakkeen merkintähinta on Meniren osakkeen kaupankäynnillä painotettu keskikurssi Helsingin Arvopaperipörssissä 1.5.2006 - 31.5.2006 välisenä aikana. Myyjillä on oikeus ja velvollisuus maksaa merkintähinta luovuttamalla loput yhdeksän (9) myyjien hallussa olevista AdvanceVPN Oy:n osakkeesta.

## **YHTIÖN OSAKKEENOMISTAJAT**

Alla olevissa taulukoissa on esitetty Yhtiön 10 suurinta osakkeenomistajaa sekä osakkeenomistajat, jotka suoraan tai määräysvalta-yhtiöidensä kautta omistavat vähintään 1/20 yhtiön osakepääomasta ja osakkeiden tuottamista äänistä. Tiedot perustuvat Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään osakasrekisteriin merkittyyn Osakeannista päättäneen ylimääräisen yhtiökokouksen 10.9.2004 täsmäytyspäivänä 31.8.2004.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lkm	%
VAKUUTUSOSAKKEYHTIÖ HENKI-SAMPO	4 989 436	11,78
SELIGSON PETER	882 500	2,08
- BALTISKA HANDELS AB*	3 178 243	7,50
KARGOL OY AB **	3 776 250	8,91
VESSILÄ OY AB ***	3 062 476	7,23
VIRALA OY AB ***	2 619 587	6,18
AMANDA CAPITAL OYJ	1 469 042	3,47

KUNTIEN ELÄKEVAKUUTUS	1 191 667	2,81
FINANSSI-SAMPO OY	1 116 666	2,64
ISOKÄÄNTÄ ARI TAPANI	969 139	2,29
FISKARS OYJ ABP	840 000	1,98
10 suurinta yhdessä	24 095 006	56,87
Peter Seligson ja määräysvaltayhtiö yhteensä	4 060 743	9,58
NORDEA PANKKI SUOMI OYJ ****	1 570 093	3,71
Osakkeita ja ääniä yhteensä	42 368 961	100

\* Peter Seligsonin määräysvaltayhtiö

\*\* Alexander Ehrnroothin määräysvaltayhtiö

\*\*\* Alexander Ehrnroothin lähipiiriyhtiö

\*\*\*\* Hallintarekisteröity

## OSAKKEITA KOSKEVAT LUOVUTUSRAJOITUKSET

SVP-Security Oy:n toinen pääomistaja Rainer Malmberg sitoutui mainitun yhtiön hankintaa koskevalla osakevaihtosopimuksella olemaan myymättä tai muutoin luovuttamatta apportiannin yhteydessä osakevaihtovastikkeena saamiaan 775.000 kpl Meniren uusia osaketta ennen 30.8.2005 ilman Meniren hallituksen kirjallista suostumusta.

AdvanceVPN Oy:n pääomistajat Benedict Wrede, Mia Åberg sekä Mikael Lönnroth ovat mainitun yhtiön hankintaa koskevalla osakevaihtosopimuksella sitoutuneet olemaan myymättä tai muutoin luovuttamatta tai panttaamatta enempää kuin 50% apportiannin yhteydessä osakevaihtovastikkeena saamistaan Yhtiön 560.604 osakkeesta, eli yhteensä 280.302 osaketta, ennen 30.8.2005 ilman Meniren hallituksen kirjallista suostumusta.

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

## TALOUELLISEEN ASEMAAN VAIKUTTAVAT YLEISET TIEDOT

### YHTIÖN SIIJOITUSSTRATEGIAAN SISÄLTYVÄ RISKI

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

### OIKEUDENKÄYNNIT JA VÄLIMIESMENETTELYT

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

### HENKILÖSTÖ

Liikkeeseenlaskijan palveluksessa on toimitusjohtajan lisäksi vain 2 henkilöä. Yhtiön toimitusjohtajana 1.11.2002 alkaen on toiminut Stefan Björkman. Konserniyhtiöiden henkilöstömäärät on kuvattu edellä kappaleessa ”Yhtiön liiketoiminnan kuvaus”. Konsernitasolla henkilöstömäärän moninkertaistuminen lisää henkilöstöstä aiheutuvia taloudellisia riskejä, kuten riskit mahdollisista väärinkäytöksistä työtehtävissä sekä sairaus- ja työkyvyttömyystilanteista aiheutuvat ylimääräiset henkilöstökulut.

## LIIKKEESEENLASKIJAN TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT JA OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT

	Konserni*	Emoyhtiö			Konserni**
	2003	2002	2001	2000	1999
<b>Liikevaihto, M€</b>	3,4	3,3	0,4	7,5	0,9
<b>Liikevoitto / -tappio, M€</b>	-4,3	-4,7	-20,3	-13,4	-0,7
% liikevaihdosta	-126,47 %	-143,50 %	neg	-178,7 %	-73,3 %
<b>Tulos ennen satunnaisia eriä, M€</b>	-4,7	-2,7	-20,3	-13,2	-0,4
% liikevaihdosta	-138,24 %	-81,8 %	neg	-176,7 %	-48,3 %
<b>Voitto / tappio ennen veroja, M€</b>	-4,7	-2,7	-20,3	-13,2	-0,4
% liikevaihdosta	-138,24 %	-81,8 %	neg	-176,70 %	-48,30 %
<b>Oman pääoman tuotto-% ROE</b>	-65,50 %	-33,0 %	-93,3 %	-46,7 %	-3,1 %
<b>Sijoitetun pääoman tuotto-% ROI</b>	-47,80 %	-21,8 %	-105,7 %	-46,7 %	-3,1 %
<b>Omavaraisuusaste %</b>	61,80 %	73,2 %	62,0 %	98,1 %	98,5 %
<b>Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen, M€</b>	5,8	0,0	0,0	0,0	0,1
% liikevaihdosta	170,6	0,0	0,0	0,0	11,1 %
<b>Tutkimus- ja tuotekehitysmenot, M€</b>	0,2	-	-	-	-
% liikevaihdosta	5,95 %	-	-	-	-
<b>Tulos / osake, €</b>	-0,20	-0,17	-1,44	-1,04	-0,07
<b>Osinko/osake €</b>	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>Osinko/tulos %</b>	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
<b>Oma pääoma / osake, €</b>	0,20	0,41	0,64	2,09	2,57
-laimennettu	0,17				
<b>Hinta/ voitto-suhde, P/E</b>	neg	neg	neg	neg	neg
<b>Osakkeen kurssikehitys</b>					
alin kurssi, €	0,21	0,22	0,48	1,30	1,40
ylin kurssi, €	0,46	0,69	1,80	21,50	5,60
keskikurssi, €	0,30	0,32	1,05	7,07	3,40
<b>Tilikauden viimeisen kauppapäivän</b>					
<b>päätöskurssi, €</b>	0,33	0,25	0,59	1,35	5,19
<b>Osakekannan markkina-arvo 31.12., M€</b>	11,5	4,4	8,3	19	54,8
<b>Osakkeen vaihto, 1 000 kpl</b>	13 967,9	5 188,4	4 361,8	9 102,6	3 710,0
<b>Osakkeen vaihto, %</b>	58,5 %	32,7 %	31,0 %	71,4 %	62,5 %
<b>Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä</b>					
Keskimäärin tilikaudella	23 879 523	15 876 666	14 068 333	12 741 551	5 932 568
- laimennettu	28 935 887	15 876 666	14 068 333	13 109 892	5 966 655
Vuoden lopussa	34 917 627	17 568 333	14 068 333	14 068 333	10 551 250
- laimennettu	39 973 991	17 568 333	14 068 333	14 436 674	10 585 337
<b>Henkilöstö tilikauden lopussa</b>	251	3	0	0	0

\* Konserniin on yhdistelty hankintamenomenetelmää käyttäen tytäryhtiöinä Bariumnordic Oy (100%) ja Barium Holding AB 30.6.2003 alkaen (87% 31.3.2004 saakka, jonka jälkeen 92%), Suomen Turvatiimi Oy 1.8.2003 alkaen (90% 30.8.2004 saakka ja tämän jälkeen 100%), Vartioässät Oy (100%) ja Digifori Oy (100%) 1.4.2004 alkaen. AdvanceVPN Oy (100%) ja SVP-Security Oy (100%) yhdistellään konserniin 1.8.2004 alkaen. Helsingin Sähköinen Toimisto Oy on yhdistelty konserniin 30.6.2003 – 30.9.2003 välisenä aikana pääomaosuusmenetelmää käyttäen (30,4%) ja 1.10.2003 alkaen tytäryhtiönä (57%) hankintamenomenetelmää käyttäen. Pääomaosuusmenetelmää käyttäen konserniin on 30.6.2003 alkaen yhdistelty osakkuusyhtiöinä Donator AB (48%), FA-Solutions Oy (49%) ja Valimo Wireless Oy (26%).

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

## Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto (%), ROE	$\frac{\text{tulos ennen satunnaisia eriä} - \text{verot}}{\text{oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus (keskimäärin)}} \times 100$
Sijoitetun pääoman tuotto (%), ROI	$\frac{\text{tulos ennen satunnaisia eriä} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{taseen loppusumma} - \text{korottomat velat (keskimäärin)}} \times 100$
Omavaraisuusaste (%)	$\frac{\text{oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus}}{\text{taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}} \times 100$
Tulos / osake (EPS)	$\frac{\text{tulos ennen satunnaisia eriä} - \text{verot} - \text{vähemmistöosuus}}{\text{keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden määrä tilikaudella}}$
Oma pääoma / osake	$\frac{\text{oma pääoma}}{\text{osakeantioikaistu osakkeiden määrä tilikauden lopussa}}$
Hinta / voitto - suhde (P/E-luku)	$\frac{\text{tilikauden viimeinen kaupantekokurssi}}{\text{tulos / osake}}$
Osakekannan markkina-arvo	osakkeiden määrä tilikauden lopussa x tilikauden viimeinen kaupantekokurssi
Osakkeen vaihto %	$\frac{\text{tilikauden aikana vaihdettujen osakkeiden määrä}}{\text{keskimääräinen osakkeiden määrä tilikaudella}}$

# HALLITUKSEN SELOSTUS OSAVUOSIKATSAUKSEN 1.1. – 30.6.2004 JÄLKEISISTÄ TAPAHTUMISTA JA LOPPUVUODEN NÄKYMÄT

## HALLITUKSEN SELOSTUS OSAVUOSIKATSAUKSEN 1.1. – 30.6.2004 JÄLKEISISTÄ TAPAHTUMISTA

### Turvapalvelut

Menire Oyj ja Suomen Turvatiimi Oy:n vähemmistöomistajat sopivat 13.8.2004, että Menire ostaa vähemmistön omistamat osakkeet ja nostaa omistuksensa 90 %:sta 100 %:iin loppukauppahinnan maksun yhteydessä 30.8.2004.

Menire jatkoi kasvuaan turvapalveluissa ostamalla yhden Varsinais-Suomen johtavista turva-alan yrityksistä solmimalla 13.8.2004 sopimuksen, jolla SVP-Security Oy:n koko osakekanta siirtyy Menirelle. SVP-Security Oy huolehtii sisaryrityksensä SVP-Security – Saariston Vartiointipalvelu avoimen yhtiön kanssa noin 1.200 kohteen turvallisuudesta lähinnä Varsinais-Suomessa. Kaupan yhteydessä toiminta keskitetään SVP-Security Oy:öön. SVP-Security Oy:n toiminnan yhteenlaskettu liikevaihto vuonna 2004 tulee olemaan n. 0,9 miljoonaa euroa (SVP-Security Oy 2003, 0,6), ja liiketulos ennen poistoja (EBITDA) n. 0,1 miljoonaa euroa (SVP-Security Oy 2003, 0,06). Yhtiön palveluksessa on 14 henkilöä. Yhtiöllä on useita merkittäviä teollisuuskohteita ja se täydentää paitsi maantieteellisesti myös tältä osin Meniren turvapalvelut-liiketoimintaryhmän asiakaskantaa. Yhtiön perustaja ja toimitusjohtaja Rainer Malmberg jatkaa liiketoimintaryhmän avainhenkilönä.

Sopimuksen mukaisesti Menire osti 100 % SVP-Security Oy:n osakekannasta osakevaihdolla. Kauppahinnaksi määriteltiin 1.550.000 Menire Oyj:n osaketta ja kauppa saatettiin päätökseen 27.8.2004.

SVP-Security liitetään kirjanpidollisesti Menire-konserniin 1.8.2004 alkaen. Järjestelyn vaikutuksesta Menire Oyj:n vuodelle 2004 arvioitu konserniliikevaihto nousee n. 0,3 miljoonalla eurolla ja kaupan vaikutuksen liikevoittoon ennen liikearvopoistoja (EBITA) arvioidaan olevan positiivinen. Konserniliikearvo nousee n. 0,2 miljoonalla eurolla.

Turvapalvelut-liiketoimintaryhmän yhteenlaskettu liikevaihdon arvioidaan vuonna 2004 ylittävän 13 miljoonaa euroa. Yhtiöt työllistävät yhteensä yli 400 turva-alan ammattilaista.

### Verkkopalvelut

Menire Oyj:n ja AdvanceVPN Oy:n osakevaihdon toteuduttua AdvanceVPN Oy:n nykyinen toimitusjohtaja Benedict Wrede nimitettiin 1.8.2004 alkaen Meniren verkkoliiketoiminnan johtoryhmään sekä Bariumnordic Oy:n hallituksen puheenjohtajaksi. Hän vastaa Barium Nordic -yhtiöiden ja osakkuusyhtiöiden, Donator AB:n ja Valimo Wireless Oy:n, kehittämisestä. Katri Tenström ja Cecilia Johansson jatkavat tehtävissään Barium Nordicin ohjelmistoyhtiöiden toimitusjohtajina. Mikael Lönnroth AdvanceVPN Oy:stä aloitti 1.8.2004 Barium Nordicin teknisenä johtajana.

Helsingin Sähköinen Toimisto Oy:n toimitusjohtajana jatkaa Karl Jensen ja hallituksen puheenjohtajana Stefan Björkman. Mia Åberg AdvanceVPN Oy:stä aloitti 1.8.2004 Menire Oyj:n ja verkkoliiketoiminnan talousjohtajana ja johtoryhmän jäsenenä.

## LOPPUVUODEN NÄKYMÄT

Koko vuoden 2004 operatiivisen toiminnan osalta Menire arvioi saavuttavansa 15 miljoonan euron liikevaihdon.

Turvapalveluiden kannattavuuden arvioidaan paranevan integraatiohyötyjen ansiosta kolmannesta vuosineljänneksestä lähtien.

Verkkopalvelujen osalta toimenpiteet kannattavuuden kohentamiseksi vaikuttavat vasta neljännellä vuosineljänneksellä. Verkkopalvelujen kolmannen vuosineljänneksen tuloksen odotetaan olevan heikko ja myös toisen vuosipuoliskon liiketulos ennen poistoja arvioidaan olevan niukasti tappiollinen.

Meniren koko vuoden liiketulos ennen liikearvopoistoja tulee olemaan niukasti tappiollinen.

Yrityskaupat kuuluvat olennaisesti Meniren luonteeseen. Menire toimii aktiivisesti yrityskaupamahdollisuuksien hyödyntämiseksi kaikissa yhtiöissä.

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

## SIJOITUSPÄÄTÖKSESSÄ HUOMIOITAVIA SEIKKOJA

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

### **Yhtiön sijoitusstrategiaan sisältyvä riski**

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

### **Rahoituksen tarve tulevaisuudessa**

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

### **Sijoituskohteiden toimialaan liittyvät riskit**

Verkkopalvelut ja mobiiliteknologia ovat toimialoja, joiden kehityksen ennustaminen on vaikeaa. Toimialat ovat nuoria ja niiden arvokeijut ovat vasta muotoutumassa. Toimialojen markkina-asetat ovat vakiintumattomia ja kilpailuasemat muuttuvat jatkuvasti. Loppuasiakkaiden käyttäytyminen on epävarmaa ja alan ansaintamallit kehittyvät teknologian kehityksen myötä. Vuosina 2001 - 2003 jatkuneen vaikean markkinatilanteen ja siitä seuranneen toimialoilla tapahtuneen sopeuttamisen ja rationalisoinnin myötä toimialojen näkymät näyttävät tällä hetkellä valoisammilta. Kuitenkaan ei ole takeita siitä, että toimialat, joille Yhtiö sijoittaa kehittyisivät tulevaisuudessa suotuisammin kuin tähän asti. Konsernin turvapalveluliiketoiminnan kasvun myötä vartiointikohteiden ja vartiohenkilöstön lukumäärä on merkittävällä tavalla kasvanut, mikä lisää konsernin ja konserniyhtiöiden taloudellista riskiä mm. vartiointikohteiden avainten katoamisesta sekä henkilöstön loukkaantumisista ja/tai väärinkäytöksistä työtehtävissä.

### **Sijoituskohteisiin liittyvät riskit**

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

### **Sijoitusten keskittyminen**

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

### **Osingonmaksupolitiikka ja jakokelpoiset varat**

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

Meniren yhtiökokous 11.4.2002 päätti osakepääoman 28.393.485,06 euroa alentamisesta 25.579.818,46 eurolla vastikkeetta 2.813.666,60 euroon tilivuoden 2001 ja sitä aikaisempien tilivuosien tappioiden kattamiseksi. Osakepääoman alentamisen johdosta Yhtiö ei voi jakaa voittoa kolmeen vuoteen osakepääoman alentamisen rekisteröinnistä 10.5.2002 lukien ilman rekisteriviranomaisen lupaa. Tämän jälkeen ylläpitääkseen vakavaraisuutensa ja sijoituspotentiaalinsa Yhtiö tulee harjoittamaan pidättyväistä osingonmaksupolitiikkaa. Yhtiön verotuksessa vahvistetut tappiot ovat yhteensä 38.560.672 euroa. Lukuun ei sisälly vuoden 2003 vielä vahvistamaton tappio yhteensä 3.719.995 euroa.

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

### **Riippuvuus avainhenkilöistä**

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

### **Osakemarkkinoiden riskit**

Yhtiön osakkeet on noteerattu Helsingin Pörssin I-listalla 16.8.1988 alkaen ja Menire Oyj:n nimellä 28.5.1999 alkaen. Yhtiön osakkeiden vaihto 1.1. - 31.12.2003 oli 13.967.863 kappaletta. Yhtiö ei vastaa siitä, että osakkeiden julkisen noteerauksen jatkuessa osakkeiden markkinahinta vastaisi sijoittajien osakkeista maksamaa hintaa eikä siitä, että osakkeille muodostuu aktiiviset jälkimarkkinat I-listalla.

### **Sijoitusten arvostamiseen liittyvät riskit ja konserniliikearvo**

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

Osavuositarkastuksessa per 30.6.2004 oli konsernitaseessa kirjattuna konserniliikearvoa n. 5,75 miljoonaa euroa. Advance VPN Oy:n ja SVP-Security Oy:n ostojen seurauksena konserniliikearvo kasvaa noin 0,5 miljoonalla eurolla. Konserniliikearvo poistetaan vuoden 2004 loppuun asti noudatettavan kirjanpitokäytännön mukaisesti 10 vuodessa. Yhtiön siirtyessä IFRS-laskentastandardin mukaiseen kirjanpitokäytäntöön, konserniliikearvon poistoihin ja kirjausperusteisiin noudatetaan IFRS-standardin mukaisia käytäntöjä huomioiden erityisesti konserniyhtiöiden taloudellinen kehitys sekä markkina-arvostusten muutokset konserniyhtiöiden liiketoiminta-alueilla (ks. myös jäljempänä kohta ”Siirtyminen IFRS-laskentastandardin mukaiseen raportointiin”).

### **Valuuttariskit**

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

### **Oikeudelliset ja sääntelylliset riskit**

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

### **Tiettyjä ennusteita koskeva varoitus**

Tietyt tässä listalleottoesitteessä esitetyt tulevaisuutta koskevat lausunnot ja tiedot pohjautuvat Yhtiön johdon arvioon tai ovat oletuksia, jotka pohjautuvat johdon käytössä oleviin tietoihin. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausunnot heijastavat Yhtiön ja sen kohdeyhtiöiden näkymiä suhteessa tuleviin tapahtumiin ja ovat alttiina tietyille riskeille, epävarmuustekijöille ja oletuksille. Yhtiön ja sen kohdeyhtiöiden kannattavuus ja osakkeenomistajien omistuksen arvo Yhtiössä tulevaisuudessa voivat poiketa huomattavasti tulevaa kehitystä koskevissa arvioissa esitetyistä. Monet kannattavuuteen ja omistuksen arvoon vaikuttavat tekijät ovat sellaisia, ettei Yhtiö voi niihin vaikuttaa tai ennustaa niitä. Osakkeenomistajien ei tule liiallisesti luottaa tulevaa kehitystä koskeviin arvioihin. Muun muassa seuraavat tärkeät tekijät voivat vaikuttaa Yhtiön toimintaan ja tulokseen, jolloin Yhtiön kannattavuus ja sen osakkeen arvo voi tämän listalleottoesitteen julkistamisen jälkeen poiketa merkittävästi tässä listalleottoesitteessä esitetyistä tiedoista: Yleisissä taloudellisissa suhdanteissa tapahtuvat muutokset, muutokset Yhtiön kohdeyhtiöiden liiketoiminta-alueilla toimivien yhtiöiden yleisissä markkina-arvostusperusteissa, Yhtiön ja sen osakkuusyhtiöiden yhteistyö- ja palveluntarjontasopimukset, kilpailutilanne markkinoilla, muutokset Yhtiön kohdeyhtiöiden liiketoiminta-alueita koskevissa säädöksissä, Osakeannin toteutumisen onnistuminen, mahdollisesti tarvittavan lisäpääoman ja muun rahoituksen saatavuus hyväksyttävien ehdoin, muut tässä listalleottoesitteessä esitetyt seikat.

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

Osakeannissa tarjottavien Yhtiön uusien osakkeiden enimmäismäärä on 6.060.000 osaketta, joka vastaa noin 12,5 prosenttia Yhtiön kaikkien osakkeiden määrästä Osakeannin jälkeen, mikäli kaikki Osakeannissa tarjottavat uudet

osakkeet merkitään. Osakeanti on järjestetty siten, että Yhtiö pystyy keräämään uutta pääomaa tarjoamalla kaikille nykyisille osakkeenomistajille mahdollisuuden merkitä liikkeeseen laskettavia uusia osakkeita. Osakkeenomistajan suhteellinen omistusosuus ja äänimäärä Yhtiössä pienenee, mikäli osakkeenomistaja ei käytä merkintäoikeuttaan vähintään osakeomistuksensa mukaisessa suhteessa.

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

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

#### **Riski Osakeannin osittaisesta toteutumisesta**

Mikäli Osakeannissa tarjottavaa enimmäismäärää uusia osakkeita ei merkitä kokonaisuudessaan, Yhtiö ei pysty keräämään koko arvioitua noin 1,9 miljoonan euron nettotulota Osakeannissa odotetun mukaisesti. Tämän seurauksena Yhtiö ei voisi vahvistaa taloudellista asemaansa suunnitelmiansa mukaisesti eikä rahoittaa sijoitustoimintaansa suunnitellulla tavalla, millä olisi merkittävän epäedullinen vaikutus sekä Yhtiön taloudelliseen tilanteeseen että sen toiminnan tulokseen. Yhtiön osakkeiden markkinahinta voisi laskea tämän takia Osakeannin merkintähintaa alemmalle tasolle.

#### **Merkintäoikeuksilla tapahtuva kaupankäynti**

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

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

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

#### **Siirtyminen IFRS-laskentastandardin mukaiseen raportointiin**

Menire-konserni tulee siirtymään suomalaisesta tilinpäätöskäytännöstä (Finnish Accounting Standards, FAS) kansainväliseen tilinpäätösstandardiin (International Financial Reporting Standards, IFRS) 1.1.2005 alkaen. Yhtiö tulee laatimaan myös osavuositarkastukset IFRS-standardin mukaisesti. IFRS-laskentastandardien soveltaminen vaikuttaa Yhtiön tulos-, tase- ja tunnuslukuihin sekä taseen mukaiseen omaan pääomaan verrattuna suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaan laadittuihin tilinpäätöksiin. Suomalaisen tilinpäätöskäytännön ja IFRS-standardien välisten erojen seurauksena Yhtiön tilinpäätös voi muuttua erityisesti konserniliikearvon poistojen ja konserniliikearvon tasearvojen osalta sekä muiden varojen ja velkojen osalta. Yhtiön siirtymisprosessi IFRS standardin mukaiseen raportointiin on aloitettu esikartoituksella syyskuussa 2004. Meneillään olevan esikartoitusvaiheen aikana Yhtiö ei ole havainnut tarpeita muuttaa Yhtiön kirjausperusteita tavalla, joka olennaisella tavalla muuttaisi Yhtiön taloudellisia tunnuslukuja, mutta ei voi vakuuttaa, etteikö muutoksia tulisi kun selvitys valmistuu ja Yhtiö siirtyy IFRS-standardin mukaiseen raportointiin.

#### **Pyöritykset**

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

## MENIRE OYJ:N TILINPÄÄTÖSTIEDOT

### OSAVUOSIKATSAUS AJALTA 1.1. - 30.6.2004

Katsauskauden päätapahtumat:

- Turvapalvelut-liiketoimintaryhmä kaksinkertaistui ja vahvistui markkina-asemaansa
- Barium Nordic kasvatti verkkopalvelutarjontaansa
- Toimisto laajensi verkkoratkaisutoimintaansa tiedonhallintaan solmimalla Business Objects - jakelusopimuksen
- Mobiilisijoituksissa myönteinen kehitys

### TULOS JA TASE

Menire-konsernin liikevaihto 1.1. - 30.6.2004 oli 6,493 miljoonaa euroa. Liiketulos ennen poistoja (EBITDA) oli -0,251 miljoonaa euroa eli -3,9% liikevaihdosta, johon sisältyy Meniren osuus verkkopalveluosakkuusyhtiöiden tuloksesta 0,005 miljoonaa euroa. Menire-konsernin tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli -0,760 miljoonaa euroa. Tulos/osake oli katsauskaudella -0,02 euroa.

Menire-konsernin oma pääoma 30.6.2004 oli 7,9 miljoonaa euroa, omavaraisuusaste 55,4%.

1 000 EUR	Liikevaihto 1.1.-30.6.2004	Liiketulos ennen poistoja 1.1.-30.6.2004	Liiketulos ennen poistoja 1.1.-30.6.2004
Turvapalvelut	4 633	120	2,6%
Verkkopalvelut	1 936	-75	-3,9%
Menire Oyj	-	-296	-
Eliminoinnit	-76	-	-
Konserni yhteensä	6 493	-251	-3,9%

Mikäli Vartioässät olisi yhdistetty 1.1.2004 alkaen turvapalvelut -liiketoimintaryhmän kirjanpitoon, liikevaihto olisi 6,011 miljoonaa euroa, liiketulos ennen poistoja olisi 0,176 miljoonaa euroa ja liiketulosprosentti ennen poistoja 2,9%.

### MENIREN STRATEGIA JA RAKENNE

Menire muodostaa konsernin, joka toimii kolmella toimialalla; turvapalveluissa, verkkopalveluissa sekä mobiilisijoituksissa. Turva- ja verkkopalveluissa Menire toimii pääomistajana, mobiilisijoituksissa sijoittajana.

### LIIKETOIMINTA

#### TURVAPALVELUT

Menire osti 21.4.2004 Vartioässien koko osakekannan. Kauppahinta oli n. 3 miljoonaa euroa. Vartioässien nykyinen johto on sitoutunut jatkamaan toimintaansa yhtiössä. Järjestelyllä Meniren turvapalvelut -liiketoimintaryhmä kaksinkertaistui. Vartioässät on yhdistelty Menire-konserniin 1.4.2004 alkaen.

Turvapalvelut -liiketoimintaryhmässä Vartioässät ja Turvatiimi huolehtivat yhdessä yli 5.000 kohteen turvallisuudesta pääkaupunkiseudulla, Keski-Uudellamaalla, Salossa ja Lahdessa. Liiketoimintaryhmän yhteenlaskettu liikevaihto vuonna 2004 tulee ylittämään 11 miljoonaa euroa. Yhtiöt työllistävät yhteensä yli 400 turva-alan ammattilaista. Toiminta-alue kattaa pääkaupunkiseudun, Keski-Uudenmaan, Salon ja Lahden.

Turvapalvelut toiminnan integraatio on sujunut aikataulussa ja hyödyt tulevat osin jo näkymään kolmannen vuosineljänneksen tuloksessa.

Katsauskauden päätapahtumat turvapalveluissa:

- Vartioässät Oy siirtyi Meniren omistukseen.
- Toimenpiteet tuottavuuden nostamiseksi keskittyneet Vartioässien ja Turvatiimin työnjakoon, yhteistyöhön ja ostopalveluihin, johtokeskus, piirivartiointi, autopiirit ja hallinto.
- Turvatiimi Tekniikka on kehittynyt hyvin, toimitusjohtajaksi on nimitetty Jari Porkka Vartioässistä.
- Hallintoalusta 2005 -hanke on aloitettu.

Turvapalveluiden johtoryhmän ovat muodostaneet 1.6.2004 alkaen Stefan Björkman, Pekka Partanen, Jari Porkka, Kari Ratilainen, Katja Saalanto ja Markku Vuorela. Johtoryhmän pääasialliset tehtävät ovat liittyneet integraatioon.

Turvapalvelut 1 000 EUR	1.1.-30.6.2004
Liikevaihto, EUR	4 633
Liiketulos ennen poistoja, EUR	120
Liiketulos ennen poistoja, %	2,6
Henkilöstö	405

#### VERKKOPALVELUT

Verkkopalveluliiketoiminta koostuu verkkosovelluksiin ja –sovellusalustoihin sekä -palveluihin keskittyneestä Barium Nordic –konsernista ja sen osakkuusyhtiöistä Donatorista ja FA Solutionsista sekä verkkoratkaisuihin ja sähköiseen markkinointiviestintään erikoistuneesta Helsingin Sähköisestä Toimistosta (jäljempänä Toimisto).

Barium Nordicin liikevaihto oli katsauskaudella 0,841 miljoonaa euroa ja liiketulos ennen poistoja -0,085 miljoonaa euroa. Tappio johtui pääosin Barium eWriter 3.0 -tuoteversion kaupallistamisen myöhästymisestä ja Barium Platform -tuotteen Suomen lanseerauskuiluista. Barium Nordic -konsernin osuus osakkuusyhtiöiden Donator AB:n ja FA Solutions Oy:n tuloksesta katsauskaudella oli 0,005 miljoonaa euroa. Toiminnan rakenteen muutoksesta johtuen ei ole vertailutietoa edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon.

Menire nosti omistustaan Barium Holding AB:ssa 87%:sta 94%:iin 26.5.2004. Osakekauppa mahdollistaa pidemmällä aikavälillä yritysrakenteen yksinkertaistamisen ja tuo kustannussäästöjä hallintokuluissa.

Menire vahvisti Barium Nordic –ryhmän palveluntarjontaa ostamalla 100% hosting-palveluihin erikoistuneen Digifori Oy:n osakekannasta 26.5.2004. Digiforin arvioitu liikevaihto vuonna 2004 on noin 400.000 euroa ja yhtiö on voitollinen. Henkilökunnan lukumäärä on neljä.

Tämän lisäksi Menire teki 8.6.2004 esisopimuksen tietoturvapalveluihin keskittyvän AdvanceVPN Oy:n koko osakekannan ostamisesta osakevaihdolla yrityksen kolmelta perustajalta. Osakevaihdon seurauksena Meniren oma pääoma nousee enintään 140.000 eurolla. Sopimukseen liittyy tavanomainen due diligence-varauma.

AdvanceVPN Oy:n arvioitu liikevaihto vuonna 2004 on noin 300.000 euroa ja liiketulos positiivinen. Henkilökunnan lukumäärä on viisi. Yhtiön asiakaskunta koostuu lähinnä keskisuurista yrityksistä.

AdvanceVPN Oy:n ja Digifori Oy:n ostoilla Menire tavoittelee seuraavaa:

- johtoresurssien lisääminen Pohjoismaiseen kanava- ja kumppanityöhön Barium Nordic –ryhmässä
- verkkopalvelu- ja tietoturvaosaamisen käytön lisääminen turvapalveluissa
- turvapalvelujohtokeskuksen 24/7 valmiuden hyödyntäminen myös verkkopalveluissa
- osakkuusyhtiöiden Donator AB:n ja Valimo Wireless Oy:n tuote- ja palvelutarjonnan oma hyödyntäminen ja omistusten arvon nostaminen

Toimiston liikevaihto oli katsauskaudella 1,095 miljoonaa euroa ja liiketulos ennen poistoja 0,010 miljoonaa euroa. Kasvua edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon oli noin 30%.

Toimisto solmi 30.6.2004 yhteistyösopimuksen maailman johtavan tiedonhallinta –ohjelmistotalon Business Objects:in kanssa. Yhteistyön tuloksena business intelligence nivoutuu luonnolliseksi osaksi Toimiston tiedonhallintaratkaisua, joka sisältää mm. työnkulun sekä julkaisuominaisuudet. Toimisto on rekrytoinut katsauskauden aikana useita uusia avainhenkilöitä.

Päätapahtumat katsauskaudella:

- Toimisto solmi Business Objects –yhteistyösopimuksen ja sai ensimmäiset asiantuntijatoimeksiannot tämän tuotteen osalta.
- Sähköinen markkinointiviestintä ja verkkoratkaisujen lisenssimyynti olivat pettymyksiä toisella vuosineljänneksellä.

Verkkopalveluiden johtoryhmän ovat muodostaneet Stefan Björkman, Karl Jensen, ja Katri Tenström.

Verkkopalvelut  
1 000 EUR

1.1.-30.6.2004

Liikevaihto, EUR	1 936
Liiketulos ennen poistoja, EUR	-80
Liiketulos ennen poistoja, %	-4,1
Liiketulos ennen poistoja, EUR*)	-75
Liiketulos ennen poistoja, %*)	-3,9
Henkilöstö, konserni	64
Henkilöstö, ml osakkuusyhtiöt	72

\*) mukaan lukien osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksesta

## MOBIILISIJOTUKSET

Mobiilisijoitusten Hantro Products Oy:n, Valimo Wireless Oy:n sekä UniqMinds Oy:n työ teknologioiden ja tuotteiden kaupallistamisessa jatkui suunnitelmien mukaisesti.

UniqMinds teki kesäkuussa merkittävän kaupan ohjelmistotuotteellaan eteläeurooppalaisen operaattorin kanssa ja pystyi vahvistamaan rahoitusasemaansa.

Mobiilisijoitukset muodostivat noin kolmanneksen Meniren taseesta.

Mobiilisijoitukset 1 000 EUR	Kirja-arvo 30.6.2004	Omistusosuus %
Hantro Products Oy	3 377	12
UniqMinds Oy	145	19
Valimo Wireless Oy	780	26

Meniren osuus mobiilisijoitusosakkuusyhtiöiden tuloksesta lisättyinä mobiilisijoituksia rasittavilla liikearvopoistoilla oli katsauskaudella -0,035 miljoonaa euroa.

## MENIRE OYJ

Katsauskauden liiketulos emoyhtiössä oli -0,296 miljoonaa euroa. Tulos koostui pääasiassa palkka- ja hallintokuluista. Vuoden 2003 vastaavalla ajanjaksolla emoyhtiön liiketulos oli -2,816 miljoonaa euroa.

Katsauskauden lopussa henkilöstön lukumäärä oli 2.

## HENKILÖSTÖ

Katsauskauden lopussa konsernin henkilöstön lukumäärä oli 479 (vuoden 2003 lopussa 251 henkilöä).

## INVESTOINNIT

Konserni ei ole Vartioässät Oy:n yritysoston lisäksi tehnyt merkittäviä investointeja käyttöomaisuuteen.

## HALLINNOINTI- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄ

Menire Oyj:n hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä noudattaa HEX Oyj:n, Keskuskauppakamarin sekä Teollisuuden ja Työnantajain Keskusliiton asettaman corporate governance –työryhmän suosituksia. Suosituksia alettiin soveltaa niiden astuessa voimaan 1.7.2004 ja Menire Oyj:n hallinnoinnin pääpiirteet on julkaistu yhtiön verkkosivuilla.

## MENIREN SUUNNATTU OSAKEANTI VIESTINTÄOSAKEYHTIÖ WYSIWYGIN (BARIUM NORDICIN) OSAKKEENOMISTAJILLE

Menire Oyj:n hallitus päätti varsinaisessa yhtiökokouksessaan 30.3.2004 suunnata Bariumnordic Oy:n (ent. Viestintäosakeyhtiö Wysiwyg) omistajille 340.730 osaketta loppukauppahintana. Osakkeet merkittiin 5.4.2004.

## KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Menire Oyj:n ja AdvanceVPN Oy:n osakevaihdon toteuduttua AdvanceVPN Oy:n nykyinen toimitusjohtaja Ben Wrede nimitettiin 1.8.2004 alkaen Meniren verkkoliiketoiminnan johtoryhmään sekä Bariumnordic Oy:n hallituksen

puheenjohtajaksi. Hän vastaa Barium Nordic -yhtiöiden ja osakkuusyhtiöiden, Donator AB:n ja Valimo Wireless Oy:n, kehittämisestä. Katri Tenström ja Cecilia Johansson jatkavat tehtävissään Barium Nordicin ohjelmisto-yhtiöiden toimitusjohtajina. Mikael Lönnroth AdvanceVPN Oy:stä aloitti 1.8.2004 Barium Nordicin teknisenä johtajana.

Helsingin Sähköinen Toimisto Oy:n toimitusjohtajana jatkaa Karl Jensen ja hallituksen puheenjohtajana Stefan Björkman. Mia Åberg AdvanceVPN Oy:stä aloitti 1.8.2004 Menire Oyj:n ja verkkoliiketoiminnan talousjohtajana ja johtoryhmän jäsenenä.

## NÄKYMÄT

Koko vuoden 2004 operatiivisen toiminnan osalta Menire arvioi saavuttavansa 15 miljoonan euron liikevaihdon. Turvapalveluiden kannattavuuden arvioidaan paranevan integraatiohyötyjen ansiosta kolmannelta vuosineljänneksestä lähtien. Verkkopalvelujen osalta toimenpiteet kannattavuuden kohentamiseksi vaikuttavat vasta neljännellä vuosineljänneksellä. Verkkopalvelujen kolmannen vuosineljänneksen tuloksen odotetaan olevan heikko ja myös toisen vuosipuoliskon liiketulos ennen poistoja arvioidaan olevan niukasti tappiollinen. Meniren koko vuoden liiketulos ennen liikearvopoistoja tulee olemaan niukasti tappiollinen.

Yrityskaupat kuuluvat olennaisesti Meniren luonteeseen. Menire toimii aktiivisesti yrityskauppamahdollisuuksien hyödyntämiseksi kaikissa yhtiöissä.

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

TULOSLASKELMA	1.1.-30.6.2004	1.1.-30.6.2003	1.1.-31.12.2003
EUR 1 000	Konserni	Konserni	Konserni
<b>LIKEVAIHTO</b>	6 493,3	139,9	3 441,1
Liiketoiminnan muut tuotot	141,7	60,7	113,1
Materiaalit ja palvelut	-397,8	-1 982,1	-2 884,8
Henkilöstökulut	-5 332,9	-104,7	-2 775,1
Liiketoiminnan muut kulut	-1 160,0	-272,3	-1 004,0
Poistot ja arvonalentumiset	-53,9	-657,1	-957,5
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	4,6		-37,9
<b>EBITA</b>	-305,0	-2 815,7	-4 105,1
Liikearvopoistot	-416,5	-	-176,6
<b>LIKETAPPIO</b>	-721,5	-2 815,7	-4 281,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-3,8	-31,7	-248,1
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-35,3	0,0	-170,8
<b>TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖS- SIIRTOJA JA VEROJA</b>	-760,3	-2 847,4	-4 700,5
Tuloverot	0,0	0,0	18,1
Vähemmistöosuus	29,0		42,7
<b>TILIKAUDEN TAPPIO</b>	-731,3	-2 847,4	-4 639,8
<b>TASE</b>	<b>30.6.2004</b>	<b>30.6.2003</b>	<b>31.12.2003</b>
EUR 1 000	Konserni	Konserni	Konserni
<b>VASTAAVAA</b>			
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>			
Aineettomat hyödykkeet	867,4	346,5	880,0
Konserniliiketoiminta	5 754,5	1 612,8	3 743,2
Aineelliset hyödykkeet	421,9	72,3	213,7
Sijoitukset	1 022,6	13,4	477,9

<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>			
Vaihto-omaisuus	4 434,1	5 860,2	4 327,9
Pitkäaikaiset saamiset	8,1		8,0
Lyhytaikaiset saamiset	1 579,5	660,1	1 199,0
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	0,0	0,0	0,0
Saamiset omistusyhteys-yrityksiltä	8,0	328,0	0,0
Rahoitusarvopaperit	34,6	79,7	166,2
Rahat ja pankkisaamiset	159,3	188,3	262,5
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>14 290,0</b>	<b>9 161,3</b>	<b>11 278,2</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
<b>OMA PÄÄOMA</b>			
Osakepääoma	8 051,7	4 513,7	6 983,5
Osakeanti	0,0	893,5	0,0
Ylikurssirahasto	1 480,9	6 867,0	7 334,3
Edellisten tilikausien tappio	-986,2	- 2 672,4	-2 710,3
Tilikauden tappio	-731,3	-2 847,4	-4 639,8
Pääomalainat	100,0		
	7 915,0	6 754,4	6 967,7
Vähemmistöosuus	6,1	10,9	16,4
<b>PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA</b>	<b>1 710,6</b>	<b>1 636,2</b>	<b>1 710,5</b>
<b>LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA</b>	<b>4 658,1</b>	<b>759,9</b>	<b>2 583,5</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>14 290,0</b>	<b>9 161,3</b>	<b>11 278,2</b>
<b>VASTUUT JA VASTUUSITOUMUKSET</b>			
Pantit	3 825,8		
Leasing- ja vuokravastuut	441,1		
<b>RAHOITUSLASKELMA</b>	<b>30.6.2004</b>		
<b>EUR 1 000</b>	<b>Konserni</b>		
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Liikevoitto	-721,5		
Poistot ja arvonalentumiset	470,4		
Osuus osakkuusyrityksien tuloksista	30,7		
Käyttöpääoman muutos			
Vaihto-omaisuuden muutos	-106,2		
Lyhytaikaisten korottomien saamisten muutos	-388,5		
Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	1 909,2		
Verot	0,0		
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>1 194,1</b>		
<b>Investointien rahavirta</b>			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-356,8		
Maksulliset investoinnit konserniliiketoimintaan	-2 320,7		
Investoinnit muihin sijoituksiin	-558,1		
Lainasaamiset ja takaisinmaksut	0,0		
Luovutustulot muista sijoituksista	0,0		
Kurssierot	5,9		
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-3 229,7</b>		
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Maksullinen osakeanti	1 609,0		
Lyhytaikaisten lainojen nostot	304,5		
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-109,0		

Pitkäaikaisten lainojen nostot	1 500,1
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-1 500,0
Rahoitustuotot ja -kulut	-3,9
Kurssierot	0,0
Rahoituksen rahavirta	1 800,8
Rahavarojen muutos	-234,8
Rahavarat tilikauden alussa 1.1.	428,7
Rahavarat tilikauden lopussa 30.6.	193,9

TUNNUSLUVUT	1-6/2004 Konserni	1-6/2003 Konserni	1-12/2003 Konserni
Oma pääoma/osake, euroa	0,20	0,26	0,20
- laimennusvaikutus huomioiden	0,19	0,26	0,17
Tulos/osake, euroa	-0,02	-0,10	-0,20
- laimennusvaikutus huomioiden	-0,02	-0,10	
Sijoitetun pääoman tuotto % p.a.	-13,9	-34,0	-47,8
Oman pääoman tuotto % p.a.	-19,7	-42,2	-65,5
Omavaraisuusaste %	55,4	73,7	61,8
Investoinnit, MEUR	-	-	5,8
Henkilöstö keskimäärin	479	36	251

Konserni on syntynyt 30.6.2003.

Suunnatussa osakeannissa 5.4.2004 merkittyjen ja maksettujen osakkeiden seurauksena osakemäärä nousi 340.730 osakkeella yhteensä 40.258.357 osakkeeseen ja osakepääoma 68.146,00 eurolla yhteensä 8.051.671,40 euroon. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 16.4.2004.

Osavuosisikatsauksessa annetut tiedot ovat tilintarkastamattomia.

**KONSERNIN TUOSLASKELMA 2003 JA EMOYHTIÖN TUOSLASKELMAT 2001-2003**

Rahayksikkö EUR	Konserni	Emoyhtiö		Emoyhtiö
		1.1.2003 - 31.12.2003	1.1.2002 - 31.12.2002	
LIKEVAIHTO	3 441 078,47	2 035 903,35	3 264 957,71	401 833,83
Liiketoiminnan muut tuotot	113 086,72	190 918,73	84 686,74	0,00
Materiaalit ja palvelut	-2 884 778,25	-4 371 120,41	-7 295 024,23	-19 633 066, 57
Henkilöstökulut	-2 775 061,14	-264 075,76	-171 959,79	-62 154,68
Poistot ja arvonalentumiset	-1 134 075,23	-658 035,07	-2 504,10	0,00
Liiketoiminnan muut kulut	-1 003 976,84	-467 525,70	-566 096,45	-1 056 253,57
Osuus osakkuusyhtiöiden tappiosta	-37 860,92	0,00	0,00	0,00
<b>LIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	<b>-4 281 587,19</b>	<b>-3 533 934,86</b>	<b>-4 685 940,12</b>	<b>-20 349 640,99</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	-248 183,23	-187 900,70	2 013 943,14	57 283,97
Osuus osakkuusyhtiön tappiosta	-170 767,32	0,00	0,00	0,00
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNN. ERIÄ</b>	<b>-4 700 537,74</b>	<b>-3 721 835,56</b>	<b>-2 671 996,98</b>	<b>-20 292 357,02</b>
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS- SIIRTOJA JA VEROJA	-4 700 537,74	-3 721 835,56	-2 671 996,98	-20 292 357,02
Tuloverot	18 084,43	0,00	-419,29	-88 782,20
Vähemmistöosuus	42 655,96			
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>	<b>-4 639 797,35</b>	<b>-3 721 835,56</b>	<b>-2 672 416,27</b>	<b>-20 381 139,22</b>

**KONSERNIN TASE 2003 JA EMOYHTIÖN TASEET 2001-2003**

	<b>Konserni</b>	<b>Emoyhtiö</b>	<b>Emoyhtiö</b>	<b>Emoyhtiö</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>V A S T A A V A A</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>				
Aineettomat hyödykkeet	879 904,03	0,00	0,00	0,00
Konserniliikearvo	3 743 151,94	0,00	0,00	0,00
Aineelliset hyödykkeet	213 671,83	5 634,23	7 512,30	0,00
Sijoitukset	477 882,70	13 455,04	13 456,04	63 911,42
	<b>5 314 610,50</b>	<b>19 089,27</b>	<b>20 968,34</b>	<b>63 911,42</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>				
Vaihto-omaisuus	4 327 875,82	9 900 830,14	8 055 032,80	12 029 967,61
Pitkäaikaiset saamiset	8 000,00	0,00	0,00	8 409,40
Lyhytaikaiset saamiset	1 198 997,83	241 860,71	1 522 751,44	814 290,09
Rahoitusarvopaperit	166 218,68	166 218,68	233 227,66	1 483 108,60
Rahat ja pankkisaamiset	262 485,97	31 265,05	9 972,84	131 615,57
	<b>5 963 578,30</b>	<b>10 340 174,58</b>	<b>9 820 984,74</b>	<b>14 467 391,27</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>11 278 188,80</b>	<b>10 359 263,85</b>	<b>9 841 953,08</b>	<b>14 531 302,69</b>

	<b>Konserni</b>	<b>Emoyhtiö</b>	<b>Emoyhtiö</b>	<b>Emoyhtiö</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>VASTATTAVAA</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>37986</b>	<b>37621</b>	<b>31.12.2001</b>
<b>OMA PÄÄOMA</b>				
Osakepääoma	6 983 525,40	6 983 525,40	3 513 666,60	28 393 485,06
Ylikurssirahasto	7 334 259,38	7 334 259,38	6 367 095,56	14 828 860,14
Edellisten tilikausien voitto /tappio	-2 710 273,44	-2 672 416,27	0,00	-13 835 443,82
Tilikauden voitto/ tappio	-4 639 797,35	-3 721 835,56	-2 672 416,27	-20 381 139,22
	<b>6 967 713,99</b>	<b>7 923 532,95</b>	<b>7 208 345,89</b>	<b>9 005 762,16</b>
Vähemmistöosuus	16 432,52	0,00	0,00	
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>				
Pitkäaikainen	1 710 536,02	1 500 000,00	2 472 587,15	5 100 000,00
Lyhytaikainen	2 583 506,27	935 730,90	161 020,04	425 540,53
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>11 278 188,80</b>	<b>10 359 263,85</b>	<b>9 841 953,08</b>	<b>14 531 302,69</b>

## KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA 2003

	<b>Konserni</b>
	<b>31.12.2003</b>
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	
Liikevoitto	-4 281 587,19
Poistot ja arvonalentumiset	1 134 075,23
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	37 860,92
Käyttöpääoman muutos	
Vaihto-omaisuuden muutos	1 465 991,56
Lyhytaikaisten korottomien saamisten muutos	315 753,61
Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	1 664 476,18
Verot	18 084,43
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>354 654,74</b>
<b>Investointien rahavirta</b>	
Investoinnit aineettomiin- ja aineellisiin hyödykkeisiin	-510 838,07
Maksulliset investoinnit konserniliiketarvoon	-1 578 248,12
Investoinnit muihin sijoituksiin	-94 630,04
Lainasaamisten takaisinmaksut	0,00
Luovutustulot muista sijoituksista	24 800,00
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-2 158 916,23</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	
Maksullinen osakeanti	2 027 412,85
Pitkäaikaisten lainojen nostot	210 536,02
Rahoitustuotot ja -kulut	-248 183,23
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>1 989 765,64</b>
<b>Rahovarojen muutos</b>	<b>185 504,15</b>
Rahavarat tilikauden alussa 1.1.	243 200,50
<b>Rahavarat tilikauden lopussa 31.12.</b>	<b>428 704,65</b>

**EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMAT 2001-2003**

	1.1-31.12.2003	1.1-31.12.2002	1.1-31.12.2001
	EUR	EUR	EUR
<b>Sijoitustoiminnan rahavirta</b>			
Luovutustulot sijoituksista	124 790,90	3 038 808,47	196 060,84
Korkotuotot sijoituksista	8 567,60	0,00	69 772,28
Investoinnit sijoituksiin	-1 495 127,70	-3 579 348,00	-6 226 652,64
<b>Sijoitustoiminnan rahavirta A</b>	<b>-1 361 769,20</b>	<b>-540 539,53</b>	<b>-5 960 819,52</b>
<b>Muun toiminnan rahavirta</b>			
Maksut hallinnointipalveluista	0,00	-432 314,16	-962 429,36
Maksut toiminnan muista kuluista	-741 700,30	-611 177,89	-600 951,03
Tuotot rahoitusarvopapereista	8 491,70	203 805,15	112 072,56
Maksetut korot	-121 255,40	0,00	0,00
Investoinnit pysyviin vastaaviin	0,00	-8 884,39	0,00
Tuotot pysyvistä vastaavista	24 800,00	100 000,00	0,00
Muun toiminnan tuotot	93 303,60	0,00	0,00
<b>Muun toiminnan rahavirta B</b>	<b>-736 360,50</b>	<b>-748 571,29</b>	<b>-1 451 307,83</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Maksulliset osakeannit	2 027 412,90	670 000,00	0,00
Lyhytaikaisten lainojen nostot	100 000,00	0,00	0,00
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0,00	1 500 000,00	5 100 000,00
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0,00	-2 252 412,85	0,00
Pitkäaikaisten lainojen koronmaksut	-75 000,00	0,00	0,00
<b>Rahoituksen rahavirta C</b>	<b>2 052 412,90</b>	<b>-82 412,85</b>	<b>5 100 000,00</b>
<b>Rahavarojen muutos A+B+C</b>	<b>-45 716,80</b>	<b>-1 371 523,67</b>	<b>-2 312 127,35</b>
Rahavarat tilikauden alussa 1.1.	243 200,50	1 614 724,17	3 926 851,52
Rahavarat tilikauden lopussa 31.12.	197 483,70	243 200,50	1 614 724,17
	-45 716,80	-1 371 523,67	-2 312 127,35

## HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2003

### VUODEN 2003 PÄÄTAPAHTUMAT:

- Suomen Turvatiimin osto laajensi toimintaa turvapalveluliiketoiminta-alueelle.
- Verkkopalveluliiketoiminnan eri yhtiöistä muodostettiin Barium Nordic –konserni ja Menire osti enemmistön Helsingin Sähköisestä Toimistosta.
- Suurimmat mobiiliteknologiasijoitukset, etenkin Hantro Products, kehittyivät hyvin.
- Meniren osakkeenomistajille suunnattu osakeanti ylimerkittiin.

### MENIREN STRATEGIA JA RAKENNE

Menire muodostaa vuoden 2003 yritysjärjestelyjen ja -ostojen jälkeen konsernin, joka toimii kolmella toimialalla; turvapalveluissa, verkkopalveluissa sekä mobiilisijoituksissa. Turva- ja verkkopalveluissa Menire toimii pääomistajana, mobiilisijoituksissa sijoittajana.

Vuoden 2003 aikana Meniren strategia ja rakenne muuttuivat merkittävästi. Vuoden alussa Menire oli sijoitusyhtiö, joka sijoitti vähemmistöosuksiin langattomiin ja internet-teknologioihin erikoistuneisiin yrityksiin. Varsinaisessa yhtiökokouksessa 7.3.2003 yhtiön toimialaa muutettiin niin, että se mahdollisti enemmistöomistukset ja pääomasijoitukset muihin kuin yllämainittuihin yrityksiin kuten palveluyrityksiin.

### TULOS JA TASE

Menire-konsernin liikevaihto 1.1.2003 – 31.12.2003 oli 3,441 miljoonaa euroa. Liiketappio oli 4,281 miljoonaa euroa. Liiketappioon sisältyvät seuraavat erät, joilla ei ole kassavirtavaikutusta: arvonalennuksia ja poistoja 3,408 miljoonaa euroa ja Meniren osuus verkkopalveluosakkuusyhtiöiden tappioista 0,038 miljoonaa euroa.

Menire-konsernin oma pääoma 31.12.2003 oli 7,0 miljoonaa euroa ja omavaraisuusaste 61,8 %. Mikäli yhtiön liikkeelle laskema vaihtovelkakirjalaina olisi konvertoitu (konversiokurssi 0,30 euroa), oma pääoma olisi ollut 8,7 miljoonaa euroa ja omavaraisuusaste 66,5 %.

Konserniliikearvoa oli 3,743 miljoonaa euroa ja se poistetaan nykysäännöksiin kymmenessä vuodessa. Osakkuusyhtiöiden liikearvoa oli 1,095 miljoonaa euroa ja se poistetaan nykysäännöksiin kymmenessä vuodessa.

Yhtiön siirryttyä sijoitusyhtiön tuloslaskelman esitysmuodosta, jossa suuri osa arvonalennuksista näkyy varaston muutoksena, palvelualan liiketoimintaa harjoittavan konsernin esitysmuotoon, esitetään alla ulkoista tuloslaskelmaa täydentävä operatiivinen kuvaus konsernin liiketuloksen muodostumisesta.

Operatiivinen tuloslaskelma EUR 1.000	1.1.-30.9.03 Konserni	1.1.–31.12.03	1.10.-31.12.03
<b>LIKEVAIHTO</b>	973,1	3 441,1	2 468,0
Liiketoiminnan muut tuotot	68,2	113,1	44,9
Materiaalit ja palvelut	-307,2	-446,2	-139,0
Henkilöstökulut	-759,3	-2 775,1	-2 015,8
Liiketoiminnan muut kulut	-522,6	-884,8	-362,2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-89,4	-37,9	51,5
Barium Holding AB:n konsernioikaisu		-119,2	-
Tulos ennen poistoja	-637,2	-709,0	47,4
Liiketoiminnan poistot	-60,5	-301,3	-240,8
Barium Holding AB:n konsernioikaisu		-	-119,2
Tulos poistojen jälkeen	-697,7	-1 010,3	-312,6
Konserniliikearvon poistot	-54,6	-176,6	-122,0
Arvonalentumiset ja kertapoistot emoyhtiön vaihto-omaisuudessa	-2 549,8	-2 569,6	-19,8

LIIKETAPPIO I	-3 302,1	-3 756,5	-454,4
Mobiilisijoituskertapoisto	-525,2	-525,2	-
LIIKETAPPIO II	-3 827,3	-4 281,8	-454,4

Viimeisen neljänneksen henkilöstö- ja muihin liiketoimintakuluihin on sisällytetty seuraavat kertaluonteiset erät:

1.000 EUR	
Turvatiimi, uuden järjestyslain edellyttämä koulutuspanos	n. 50
Helsingin Sähköinen Toimisto Oy:n perustamiseen liittyviä velvoitteita	52,4
Menire, yritysjärjestelyihin liittyviä kuluja	68,2

Viimeisen neljänneksen liiketoiminnan poistoihin on sisällytetty:

1.000 EUR	
Koneet ja kalusto	93,0
Liikearvo, aineettomat oikeudet ja muut pitkävaikutteiset kustannukset	208,3

## LIIKETOIMINTA

### TURVAPALVELUT

Turvatiimin liikevaihto vuonna 2003 oli 5,850 miljoonaa euroa. Turvatiimissä on 196 työntekijää. Turvatiimin tuloslaskelma ja tase konsolidoitiin Menire -konserniin 1.9.2003 alkaen. Yhtiön toiminta-alueina ovat pääkaupunkiseutu, Keski-Uusimaa ja Lahti.

Menire-konsernin liikevaihdoksi turvapalveluista kirjautui vuonna 2003 1,996 miljoonaa euroa.

Tammikuusta 2004 alkaen johtoryhmän ovat muodostaneet Kari Ratilainen, toimitusjohtaja, Timo Paakkunainen, johtaja ja Katja Saalanto, talouspäällikkö sekä Stefan Björkman.

Vuoden 2003 päätapahtumat:

- uusi asiakassuuntautunut organisaatio
- toiminta-alue laajentui kattamaan Järvenpään, Keravan, Tuusulan, Nurmijärven ja Mäntsälän
- aloitettiin palvelualusta 2004 –hanke, jossa hyödynnetään Barium Nordicin ja Toimiston osaamista
- henkilökunnan koulutus uuden järjestyslain edellyttämällä tavalla
- Lähiturva 24 –liiketoiminnan yhdistäminen emoyhtiön liiketoimintaan
- tekniikan tytäryhtiö siirtyi Turvatiimin 100 % omistukseen ja vaihtoi nimensä Turvatiimi Tekniikaksi.

Menire Oyj vahvisti kauppasopimuksen mukaisesti Turvatiimin omaa pääomaa 200.000 euron suuruisella oman pääoman ehtoisella vaihtovelkakirjalainalla.

1.000 EUR	1.9.-31.12.2003	1.10.-31.12.2003
Liikevaihto, EUR	1.996	1.491
Liiketulos ennen poistoja, EUR	36	9
Liiketulos ennen poistoja, %	1,8	0,6
Henkilöstö	196	196

### VERKKOPALVELUT

Verkkopalveluliiketoiminta koostuu Barium Nordic –konsernista ja sen osakkuusyhtiöistä Donatorista ja FA Solutionsista sekä Helsingin Sähköisestä Toimistosta.

Yhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto vuonna 2003 oli 4,419 miljoonaa euroa ja kokonaishenkilömäärä mukaan lukien osakkuusyrietykset oli 62 henkilöä. Toimipisteet ovat Helsingissä, Tampereella ja Göteborgissa. Barium Nordicin päätuotteita ovat Ruotsissa kehitetty Barium Platform ja Suomessa kehitetty eWriter-tuotepärihe, joiden molempien

ensimmäiset asiakasasennukset on tehty jo vuonna 1996. Toimisto on verkkopalveluja ja sähköistä markkinointiviestintää suunnitteleva ja toteuttava yritys, joka toimii Helsingissä.

Menire-konsernin liikevaihdoksi verkkopalveluista kirjautui vuonna 2003 1,287 miljoonaa euroa.

Työ yhteisen Barium Nordic –tuotetarjonnan integroimiseksi aloitettiin ja molemmista päätuotteista valmistui uudet versiot.

Tammikuusta 2004 alkaen johtoryhmän muodostavat Karl Jensen, toimitusjohtaja (Toimisto) ja Katri Tenström, toimitusjohtaja (Barium Nordic) ja Stefan Björkman.

1.000 EUR	1.7.–31.12.2003	1.10.–31.12.2003
Liikevaihto, EUR	1.348	1.020
Liiketulos ennen poistoja, EUR	-54	+11
Liiketulos ennen poistoja, %	-4,0	+1,1
Liiketulos ennen poistoja, EUR*)	-92	+62
Liiketulos ennen poistoja, %*)	-7,4	+6,1
Henkilöstö, konserni	52	52
Henkilöstö, ml osakkuusyhtiöt	62	62

\*) mukaan lukien osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksesta

## HENKILÖSTÖ

Vuoden 2003 lopussa henkilöstön lukumäärä oli 251. Henkilöstömäärän kasvu johtui uusien tytäryhtiöiden tulosta osaksi konsernia.

## INVESTOINNIT

Konsernin investoinnit käyttöomaisuuteen liittyvät uusien tytäryhtiöiden hankintojen yhteydessä konserniin siirtyneeseen käyttöomaisuuteen.

## MOBIILISIJOKITUKSET

Mobiilisijoitusten Hantro Products Oy:n, Valimo Wireless Oy:n sekä UniqMinds Oy:n työ teknologioiden ja tuotteiden kaupallistamisessa jatkui suunnitelmien mukaisesti. Yritykset toimivat mobiiliteknologian lohkoilla, joilla operaattoreiden investointihalukkuus on keskimääräistä suurempi. Etenkin Hantro Products Oy menestyi vuonna 2003 kaupallisesti.

Vuoden 2003 ensimmäisellä neljänneksellä Menire merkitsi Hantro Products Oy:n osakkeita 238.235,30 eurolla vuonna 2002 sovitun option mukaisin ehdoin. Rahoituskerroksen muut sijoittajat olivat Capman, Startupfactory ja Nexit Ventures. Menire Oyj ja Nexit Ventures Oy lisäsivät omistustaan Hantrossa lokakuussa 2003 merkitsemällä osakkeita optioiden perusteella kuittaamalla vanhoja korkosaataviaan.

UniqMinds Oy:n osalta toteutettiin vuoden viimeisellä neljänneksellä rahoituskerros, johon Menire ei osallistunut. Meniren omistusosuus laski 19,9 %:iin.

Mobiilisijoitukset muodostivat noin puolet Meniren taseesta. Menire hakee aktiivisesti yhteistoimintamuotoja pääomasijoituskentän eri toimijoiden kanssa erityisesti mobiiliteknologian ja varhaisen kasvuvaiheen alueella.

1.000 EUR	Kirja-arvo 31.12.2003	Omistusosuus %
Hantro Products Oy	3.377	12
UniqMinds Oy (*)	120	19
Valimo Wireless Oy (*)	815	26

Meniren osuus mobiilisijoitusosakkuusyhtiöiden (\*) tuloksesta ja niihin liittyvät poistot olivat vuonna 2003 -0,695 miljoonaa euroa.

## HALLINNOINTI- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄ

Menire Oyj:n hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä noudattaa HEX Oyj:n, Keskuskauppakamarin sekä Teollisuuden ja Työnantajain Keskusliiton asettaman corporate governance –työryhmän suosituksiin. Järjestelmää sovelletaan niiden astuessa voimaan 1.7.2004.

## RAPORTOINTIKÄYTÄNNÖN MUUTOS JA SIIRTYMÄ IFRS-STANDARDIIN

Vuoden 2003 toisella neljänneksellä Menire muodosti Bariumnordicin ja Barium Holdingin osake-enemmistöjen hankkimisen jälkeen konsernin ja laati raporttinsa kuten muut palvelualan liiketoimintaa harjoittavat yhtiöt eli yhtiö ei raportoinut kuukausittaista substanssiarvolaskelmaa 31.5.2003 jälkeen. Yhtiö raportoi ainoastaan liiketoiminta-aluekohtaisia tunnuslukuja.

Vuodesta 2005 alkaen Menire-konsernin tilinpäätöksessä tullaan noudattamaan IFRS-laskentastandardia.

### HALLINTO

Meniren varsinaisessa yhtiökokouksessa 7.3.2003 vahvistettiin hallituksen jäsenmääräksi kuusi. Hallituksen jäseniksi valittiin Alexander Ehrnrooth, Juhani Erma, Kim Nyberg, Topi Piela, Peter Seligson ja Per Söderman.

Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan puheenjohtajaksi Juhani Erman ja varapuheenjohtajaksi Alexander Ehrnroothin.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Jukka Ala-Mello sekä varatilintarkastajana KHT Sari Karhunen.

Päätettiin hallituksen ehdotuksen mukaisesti muuttaa yhtiön yhtiöjärjestyksen 9§ kuulumaan seuraavasti:

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

### TOIMIALA

Päätettiin hallituksen ehdotuksen mukaisesti muuttaa yhtiön yhtiöjärjestyksen 2§ kuulumaan seuraavasti:

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

### OSAKKEET, OSAKEPÄÄOMA JA PÄÄOMARAKENNE

#### MENIREN SUUNNATTU OSAKEANTI JA OSAKEPÄÄOMAN KOROTUS

Meniren varsinaisessa yhtiökokouksessa 7.3.2003 päätetty suunnattu osakeanti merkittiin täyteen merkintäaikana. Yhtiön osakepääoma nousi osakeannin seurauksena 1.000.000 eurolla yhteensä 4.513.666,60 euroon. Yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 5.000.000 osakkeella yhteensä 22.568.333 osakkeeseen.

#### MENIREN SUUNNATTU OSAKEANTI VIESTINTÄOSAKEYHTIÖ WYSIWYGIN (BARIUM NORDICIN) OSAKKEENOMISTAJILLE

Menire Oyj:n hallitus päätti kokouksessaan 27.6.2003 hyväksyä Viestintäosakeyhtiö Wysiwygin omistajille suunnatussa, 13.6.2003 liikkeeseen lasketussa osakeannissa tehdyt osakemerkinnät yhteensä 3.495.594 osakkeeseen. Menire Oyj:n hallitus hyväksyi merkintähinnan maksun suoritetuksi apporttiomaisuutena merkitsijöiden ja Menire Oyj:n välillä solmitun osakevaihtosopimuksen ja osakeantiehtojen mukaisesti.

Yhtiön osakepääoma nousi osakeannin seurauksena 699.118,80 eurolla yhteensä 5.212.785,40 euroon. Yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 3.495.594 osakkeella yhteensä 26.063.927 osakkeeseen. Osakepääoman korotus rekisteröitiin kaupparekisteriin 7.7.2003. Kaupankäynti uusilla osakkeilla alkoi Helsingin Arvopaperipörssi, Selvitysyhtiö Oy:n I-listalla samanlaisina yhtiön vanhojen osakkeiden kanssa 10.7.2003.

#### MENIREN SUUNNATTU OSAKEANTI SUOMEN TURVATIIMI OY:N OSAKKAILLE JA SUUNNATTU ANTI OSAKKEENOMISTAJILLE

Menire Oyj:n hallitus hyväksyi sopimuksen Suomen Turvatiimi Oy:n osake-enemmistön ostamisesta ja sopimus astui voimaan 15.8.2003.

Menire Oyj osti 90 % Suomen Turvatiimi Oy:n osakekannasta maksamalla 1,2 miljoonaa euroa käteissuorituksena ja suuntasi 2,4 miljoonaa osaketta myyjille.

Menire Oyj:n Suomen Turvatiimi Oy:n osakkeenomistajille suuntaama osakeanti yhteismäärältään yhteensä 2.400.000 osaketta merkintähintaan 0,24 euroa/osake merkittiin täysimääräisesti merkintäaikana, joka päättyi 7.10.2003.

Menire Oyj:n ylimääräisessä yhtiökokouksessa 16.9.2003 päätettiin myös suunnatusta osakeannista Menire Oyj:n osakkeenomistajille. Menire Oyj:n osakkeenomistajille suunnattu osakeanti yhteismäärältään yhteensä 6.250.000 osaketta merkintähintaan 0,24 euroa/osake ylimerkittiin ensisijaisten merkintäoikeuksien perusteella merkintäaikana, joka päättyi 7.10.2003. Hallitus vahvisti osakkeiden allokoinnin ja merkinnät 9.10.2003.

Yhtiön osakepääoma nousi Suomen Turvatiimi Oy:n ja Menire Oyj:n osakkeenomistajille suunnattujen osakeantien seurauksena 1.730.000,00 eurolla yhteensä 6.942.785,40 euroon. Yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 8.650.000 osakkeella yhteensä 34.713.927 osakkeeseen. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 14.10.2003. Kaupankäynti uusilla osakkeilla alkoi Helsingin Arvopaperipörssi, Selvitysytio Oy:n Hlistalla samanlaisina yhtiön vanhojen osakkeiden kanssa 15.10.2003.

#### MENIREN OSAKEVAIHTOTARJOUS HELSINGIN SÄHKÖISEN TOIMISTON ERÄILLE OSAKKAILLE

Menire Oyj:n hallitus päätti 31.10.2003 hankkia enemmistömääräysvallan Helsingin Sähköinen Toimisto Oy:ssä suuntaamalla osakevaihtotarjouksen niille Helsingin Sähköinen Toimisto Oy:n osakkaille, jotka eivät ole työsuhteessa yhtiöön.

Ylimääräisen yhtiökokouksen 16.9.2003 antaman valtuutuksen nojalla hallitus päätti 31.10.2003 yhtiön osakepääoman korottamisesta osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen enintään 40.740,00 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 203.700 uutta osaketta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,20 euroa merkintähintaan 0,28 euroa/osake.

Osakkeet merkittiin ja maksettiin täysimääräisesti merkintäaikana, joka päättyi 5.11.2003. Menire Oyj:n hallitus hyväksyi osakemerkinnät 7.11.2003 pidetyssä kokouksessaan. Osakevaihdon seurauksena Menire nousi Toimiston enemmistömistajaksi (omistusosuus noin 57 %), ja yhtiö jatkoi näin kasvustrategiansa toteuttamista verkkopalveluissa.

Merkintöjen johdosta yhtiön osakepääoma nousi 40.740,00 eurolla. Osakepääoman korotus rekisteröitiin kaupparekisteriin 12.11.2003. Kaupankäynti uusilla osakkeilla alkoi Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, selvitysytio Oy:n I-listalla samanlaisina yhtiön vanhojen osakkeiden kanssa 13.11.2003.

#### KOOSTE VUODEN 2003 MUISTA YHTIÖKOKOUSPÄÄTÖKSISTÄ

Menire Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa 7.3.2003 vahvistettiin tilinpäätös 31.12.2002 päättyneeltä tilikaudelta sekä päätettiin hallituksen ehdotuksen mukaisesti siirtää tilikauden tappio 2.672.416,27 euroa voitto- ja tappiutilille ja että osinkoa ei jaeta.

Myönnettiin vastuuvapaus hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Päätettiin hallituksen ehdotuksen mukaisesti korottaa yhtiön osakepääomaa suunnatulla osakeannilla enintään 1.000.000 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 5.000.000 uutta osaketta merkintähintaan 0,30 euroa.

Käsiteltiin yhtiön taloudellisen tilanteen selvittämiseksi laadittu 31.1.2003 päivätty tase sekä sitä koskeva yhtiön tilintarkastajan lausunto.

Hallituksen ehdotuksen mukaisesti hallitus valtuutettiin päättämään osakepääoman korottamisesta. Valtuutus sisältää oikeuden päättää merkintähinnasta ja osakepääoman korotuksen muista ehdoista.

16.9.2003 pidetty ylimääräinen yhtiökokous valtuutti hallituksen yhden vuoden ajaksi yhtiökokouksen päivämäärästä lukien päättämään yhdestä tai useammasta osakepääoman korottamisesta enintään 1.000.000 eurolla.

#### OSINKOPOLITIIKKA

Yhtiöllä ei ole voitonjakokelpoisia varoja, joten yhtiö ei voi jakaa osinkoa tilivuodelta 2003. Yhtiö ei voi jakaa osinkoa kolmeen vuoteen vuoden 2002 aikana toteutetun osakepääoman alentamisesta lukien ilman viranomaislupaa.

#### TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

##### TURVAPALVELUT

Tammikuussa 2004 uusittiin johtoryhmän jäsenten välistä työnjakoa ja yhtiölle nimitettiin uusi toimitusjohtaja Kari Ratilainen.

##### VERKKOPALVELUT

Sekä tarjous- että tilauskanta jatkoivat kasvuaan vuoden 2004 alkupuolella.

Bariumnordic Oy:n uudeksi toimitusjohtajaksi nimitettiin Katri Tenström.

#### MOBIILISIJOTUKSET

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

#### NÄKYMÄT

Vuonna 2004 Menire tavoittelee operatiivisen toiminnan osalta yli 10 miljoonan euron liikevaihtoa ja positiivista liiketulosta ennen liikearvopoistoja. Sekä turvapalveluiden että verkkopalveluiden kannattavuuden arvioidaan paranevan.

Yrityskaupat kuuluvat olennaisesti Meniren luonteeseen. Menire Oyj toimii aktiivisesti yrityskauppamahdollisuuksien hyödyntämiseksi kaikissa yhtiössämme.

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

## TILINPÄÄTÖKSEN 31.12.2003 LIITETIEDOT

### TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

	Konserni 2003	Emoyhtiö 2003	Emoyhtiö 2002
<b>1 Liikevaihto</b>			
Turvapalvelut	1 996 005,06	0,00	0,00
Verkkopalvelut	1 388 613,11	0,00	0,00
Muut	56 460,30	2 035 903,35	3 264 957,71
Yhteensä	3 441 078,47	2 035 903,35	3 264 957,71
Liikevaihto markkina-alueittain			
Suomi	2 871 741,60	2 035 903,35	3 264 957,71
Ruotsi	569 336,87	0,00	0,00
Yhteensä	3 441 078,47	2 035 903,35	3 264 957,71
<b>2 Liiketoiminnan muut tuotot</b>			
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	0,00	0,00	49 544,62
Muut tuotot	113 086,72	190 918,73	35 142,12
Yhteensä	113 086,72	190 918,73	84 686,74
<b>Materiaalit ja palvelut</b>			
Aineet ja tarvikkeet			
Ostot tilikauden aikana	-4 394 767,70	-6 216 917,75	-3 320 089,42
Varaston muutos	1 828 507,16	1 845 797,34	-3 974 934,81
Ulkopuoliset palvelut	-318 517,71	0,00	0,00
Yhteensä	-2 884 778,25	-4 371 120,41	-7 295 024,23
<b>3 Henkilöstökulut ja henkilöstön määrä</b>			
Palkat ja palkkiot	-2 434 846,97	-240 037,70	-155 170,68
Eläkekulut	-272 319,04	-20 640,35	-12 255,34
Muut henkilösivukulut	-67 895,13	-3 397,71	-4 533,77
Yhteensä	-2 775 061,14	-264 075,76	-171 959,79
<b>Johdon palkat ja palkkiot</b>			
Toimitusjohtajat	160 553,65		
Hallituksen jäsenet	66 643,17	64 000,00	58 714,29
	<b>Konserni</b>	<b>Emoyhtiö</b>	<b>2 002</b>
	<b>2003</b>	<b>2003</b>	
Henkilöstön määrä keskimäärin			
Toimihenkilöt	30	3	2
Työntekijät	60		
Yhteensä	90		
<b>4 Poistot ja arvonalentumiset</b>			
Konsernilikearvosta	-176 575,19		
Muista aineettomista oikeuksista	-259 642,75		
Koneista ja kalustosta	-41 700,29	-1 878,07	-2 504,10
Arvonalentuminen pysyvien vastaavien hyödykk.	-656 157,00	-656 157,00	0,00
Yhteensä	-1 134 075,23	-658 035,07	-2 504,10
<b>5 Rahoitustuotot ja -kulut</b>			
	<b>Konserni</b>	<b>Emoyhtiö</b>	<b>2002</b>
	<b>2003</b>	<b>2003</b>	
Korko- ja muut rahoitustuotot			
Muut rahoitustuotot	8 491,65	8 491,65	2 170 921,63
Korko- ja muut rahoitustuotot yhteensä	8 491,65	8 491,65	2 170 921,63
Korko- ja muut rahoituskulut			
Muut rahoituskulut	-256 674,88	-196 392,35	-76 931,51
Sijoitusten arvonalennus	0,00	0,00	-80 046,98
Korko- ja muut rahoituskulut yhteensä	-256 674,88	-196 392,35	-156 978,49
Yhteensä	-248 183,23	-187 900,70	2 013 943,14
			12
Osuus osakkuusyhtiön tappiosta	-170 767,32	0,00	0,00
Rahoitustuotot ja kulut yhteensä	-418 950,55	-187 900,70	2 013 943,14
<b>6 Välittömät verot</b>			
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	18 084,43	0,00	-419,29
Laskennallisen verovelan muutos			
Yhteensä	18 084,43	0,00	-419,29

**KONSERNITASEEN LIITETIEDOT**

	<b>Konserni 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2002</b>
<b>1 Aineettomat hyödykkeet</b>			
Hankintameno 1.1.	0,00	0,00	0,00
Lisäykset 1.1. -31.12.	1 088 182,45	0,00	0,00
Hankintameno 31.12.	1 088 182,45	0,00	0,00
Tilikauden poisto	-208 278,42	0,00	0,00
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>	<b>879 904,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Konserni 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2002</b>
<b>2 Konsernin liikearvo</b>			
Hankintameno 1.1.	0,00		
Lisäykset	3 919 727,13		
Hankintameno 31.12.	3 919 727,13		
Kertyneet poistot 1.1.	0,00		
Tilikauden poisto	-176 575,19		
Kertyneet poistot 31.12.	-176 575,19		
Kirjanpitoarvo 31.12.	3 743 151,94		
	<b>Konserni 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2002</b>
<b>3 Aineelliset hyödykkeet</b>			
Koneet ja kalusto			
Menojäännös 1.1.	0,00	7 512,30	0,00
Lisäykset	344 490,22	0,00	10 016,40
Vähennykset	37 753,77	0,00	0,00
Menojäännös 31.12.	306 736,45	7 512,30	10 016,40
Tilikauden poisto	-93 064,62	-1 878,07	-2 504,10
<b>Aineelliset hyödykkeet yhteensä</b>	<b>213 671,83</b>	<b>5 634,23</b>	<b>7 512,30</b>
	<b>Konserni 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2002</b>
<b>4 Sijoitukset</b>			
Osuudet omistusyhteisyrit. 1.1.	0,00	1,00	50 457,38
Lisäykset	50 001,00	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00	-50 456,38
Poistot ja arvonalentumiset	-946,09	0,00	0,00
Osuudet omistusyhteisyrit.31.12.	49 054,91	1,00	1,00
Saamiset omistusyhteisyrit. 1.1.	0,00	0,00	0,00
Lisäykset	307 286,67	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00	0,00
Saamiset omistusyhteisyrit. 31.12.	307 286,67	0,00	0,00
			13
Muut osakkeet ja osuudet.			
Kirjanpitoarvo 1.1.	0,00	13 456,04	13 455,04
Lisäykset	121 541,12	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00	0,00
Arvonalennukset	0,00	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo 31.12.	121 541,12	13 456,04	13 455,04
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>477 882,70</b>	<b>13 457,04</b>	<b>13 456,04</b>

Konserniyritykset:	Konsernin omistusosuus	Emoyhtiön omistusosuus	
Bariumnordic Oy	100 %	100 %	
Suomen Turvatiimi Oy	90 %	90 %	
Barium Holding Ab	87,52 %	0,0 %	
Helsingin Sähköinen Toimisto Oy	57,08 %	23,4 %	
Osakkuusyrietykset:			
Donator Oy B	48 %	48 %	
FA-Solutions	49,5 %	49,5 %	
Valimo Wireless Oy	26,5 %	26,5 %	
Muut omistusyhteisyrietykset:	Konsernin omistusosuus	Emoyhtiön omistusosuus	
Uniqminds Oy	19,9 %	19,9 %	
Hantro Products Oy	12,0 %	12,0 %	
<b>Muut osakkeet ja osuudet:</b>	<b>Konserni 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2002</b>
	1 kpl	1 kpl	3 kpl
OKR-Liikkeeseenlaskijat osuuskunta	13455,04	13455,04	13455,04
<b>5 Pitkäaikaiset saamiset</b>	<b>Konserni 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2002</b>
Lainasaamiset	8 000,00	0,00	0,00
<b>6 Lyhytaikaiset saamiset</b>	<b>Konserni 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2002</b>
Myyntisaamiset	677 227,27	3 641,20	9 511,47
Lainasaamiset	19 313,43	0,00	1 269 434,09
Muut saamiset	37 223,24	3 054,04	30 446,29
Siirtosaamiset	410 677,18	17 953,54	213 359,59
Yhteensä	1 144 441,12	24 648,78	1 522 751,44
<b>Saamiset saman konsernin yrityksiltä</b>	<b>Konserni 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2002</b>
Myyntisaamiset	0,00	84 160,15	0,00
Lainasaamiset	0,00	70 054,49	0,00
Muut saamiset	0,00	0,00	0,00
Siirtosaamiset	0,00	8 440,58	0,00
Yhteensä	0,00	162 655,22	0,00
<b>Saamiset omistusyhteisyrietyksiltä</b>	<b>Konserni 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2002</b>
Myyntisaamiset	22 814,00	22 814,00	0,00
Lainasaamiset	31 742,71	31 742,71	0,00
Muut saamiset	0,00	0,00	0,00
Siirtosaamiset	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	54 556,71	54 556,71	0,00
<b>Lyhytaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>1 198 997,83</b>	<b>241 860,71</b>	<b>1 522 751,44</b>
			14
<b>Siirtosaamisten olennaiset erät:</b>	<b>Konserni 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2002</b>
Palkkavelat sivukuluiheen	0,00	0,00	98 353,59
Verosaamiset	78 037,05	16 383,39	0,00
Kelakorvaus-saaminen	16 134,25	0,00	0,00
Keskeneräiset työt	198 348,02	0,00	0,00
Muut siirtosaamiset	118 157,86	1 570,15	115 006,00
Yhteensä	410 677,18	17 953,54	213 359,59
<b>Laskennalliset verosaamiset</b>			
Vahvistetut tappiot verotuksessa	42 532 274,47	38 530 671,67	35 888 255,00
Laskennallinen verosaaminen	12 294 343,56	11 173 894,78	10 407 593,95

Laskennallisia verosaamista ei ole kirjattu taseeseen.

## 7 Oma pääoma

	<b>Konserni 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2002</b>
<b>Oman pääoman erittely</b>			
Osakepääoma 1.1.	3 513 666,60	3 513 666,60	28 393 485,06
Osakepääoman alentaminen	0,00	0,00	-25 579 818,46
Uusmerkintä 24.6.2002	0,00	0,00	700 000,00
Uusmerkintä 11.4.2003	1 000 000,00	1 000 000,00	0,00
Uusmerkintä 10.7.2003	699 118,80	699 118,80	0,00
Uusmerkintä 21.11.2003	1 770 740,00	1 770 740,00	0,00
Osakepääoma 31.12.	6 983 525,40	6 983 525,40	3 513 666,60
Ylikurssirahasto 1.1.	6 367 095,56	6 367 095,56	14 828 860,14
Käytetty tappioiden kattamiseen	0,00	0,00	-8 636 764,58
Emissiovoitto	967 163,82	967 163,82	175 000,00
Ylikurssirahasto 31.12.	7 334 259,38	7 334 259,38	6 367 095,56
Edellisten kausien voitto / tappio 1.1.	-2 672 416,27	-2 672 416,27	-34 216 583,04
Katettu oman pääoman alennuksella	0,00	0,00	25 579 818,46
Katettu ylikurssirahastosta	0,00	0,00	8 636 764,58
muuntoero	-37 857,17		
Edellisten tilikausien tappio 31.12.	-2 710 273,44	-2 672 416,27	0,00
Tilikauden voitto / tappio	-4 639 797,35	-3 721 835,56	-2 672 416,27
<b>Oma pääoma yhteensä 31.12.</b>	<b>6 967 713,99</b>	<b>7 923 532,95</b>	<b>7 208 345,89</b>
Vähemmistöosuus	16 432,52		
	<b>Konserni 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2002</b>
<b>8 Pitkäaikainen vieras pääoma</b>			
Vaihtovelkakirjalainat	1 500 000,00	1 500 000,00	1 500 000,00
Pitkäaikaiset velat	210 536,02	0,00	972 587,15
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	<b>1 710 536,02</b>	<b>1 500 000,00</b>	<b>2 472 587,15</b>

Yhtiö laski liikkeelle 31.8.2002 suunnatun 1,5 milj. euron suuruisen vaihtovelkakirjalainan.

Lainan vuotuinen korko on 5 %. Laina-aika on 31.8.2002 - 31.8.2005.

Velkakirjat voidaan vaihtaa osakkeisiin koska tahansa laina-aikana. Merkintähinta on 0.30 euroa osakkeelta.

Vaihtovelkakirjojen nojalla yhtiön osakepääoma voi nousta enintään 5.000.000 osakkeella eli 1.000.000 eurolla.

Vaihdossa saadut osakkeet oikeuttavat osinkoon siltä tilikaudelta, jonka kuluessa ne on merkitty.

15

## 9 Lyhytaikainen vieras pääoma

	<b>Konserni 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2002</b>
Saadut ennakot	15 000,00	0,00	0,00
Ostovelat	233 009,76	27 172,52	0,00
Velat saman konsernin yrityksille	0,00	1 116,30	0,00
Muut velat	1 298 845,99	835 069,52	9 752,59
Siirtovelat	1 036 650,52	72 372,56	151 267,45
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä</b>	<b>2 583 506,27</b>	<b>935 730,90</b>	<b>161 020,04</b>
<b>Siirtovelkojen olennaiset erät</b>			
Palkkavelat	761 440,22	45 289,06	80 156,01
Sosiaalikulovelat	4 555,85	2 083,50	18 197,58
Muut siirtovelat	270 654,45	25 000,00	52 913,86
Yhteensä	1 036 650,52	72 372,56	151 267,45

## MUUT LIITETIEDOT:

<b>Annetut pantit, kiinnitykset ja vastuut</b>	<b>Konserni 2003</b>
Velat, joiden vakuutena on yritys kiinnitys tästä vapaana	184 075,17 33 637,58
<b>Yrityskiinnitykset yhteensä</b>	<b>184 075,17</b>

<b>Vuokra- ja leasingvastuut</b>	<b>Konserni 2003</b>	<b>Emoyhtiö 2003</b>	<b>2002</b>
Leasing-sopimuksista maksettavat määrät			
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	211 862,90	9 429,00	0,00
Myöhemmin maksettavat	440 023,40	25 929,75	0,00
<b>Yhteensä</b>	<b>651 886,30</b>	<b>35 358,75</b>	<b>0,00</b>

### Hallituksen valtuutus osakepääoman korottamiseen

Ylimääräinen yhtiökokous 16.09.2003 valtuutti hallituksen päättämään 16.09.2004 mennessä osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä ja optio-oikeuksien antamisesta sekä vaihtovelkakirjalainan ottamisesta.

Valtuutuksen nojalla osakepääomaa voidaan korottaa enintään 1.000.000,00 eurolla. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäoikeudesta.

Valtuutuksen nojalla hallitus päätti 31.10.2003 enemmistömääräysvallan hankkimiseksi Helsingin Sähköinen Toimisto Oy:ssä korottaa yhtiön osakepääomaa 40.740,00 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 203.700 uutta osaketta.

Hallituksen tilikauden lopussa 31.12.2003 käyttämättä olevan osakeantivaltuutuksen nojalla osakepääomaa voidaan korottaa enintään 959.260,00 eurolla, joka vastaa n. 13,7% yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta.

### Liikkeeseen lasketut optio-oikeudet

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 28.11.2002 päätti laskea liikkeeseen enintään 1.000.000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkittämään enintään 1.000.000 yhtiön uutta osaketta merkintähintaan 0,30 per osake.

Tilikauden lopussa 31.12.2003 näistä optio-oikeuksista oli jakamatta yhteensä 180.000 kappaletta.

### Osakkeiden noteeraus

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

### MENIRE OYJ

20

### Hallituksen ehdotus voitonjaosta

Hallitus ehdottaa, että yhtiökokous päättäisi ylikurssirahaston alentamisesta yhteensä 6.394.251,83 eurolla 31.12.2003 päättyneen ja sitä aiempien tilikausien tappioiden kattamiseksi.

### Tilinpäätöksen 31.12.2003 allekirjoitukset

Helsingissä 24. päivänä helmikuuta 2004

Juhani Erma  
hallituksen puheenjohtaja

Alexander Ehrnrooth  
varapuheenjohtaja

Kim Nyberg

Topi Piela

Peter Seligson

Per Söderman

Stefan Björkman  
toimitusjohtaja

Tilinpäätös on laadittu hyvän kirjanpitoavan mukaisesti.  
Tilintarkastuskertomus on tänään annettu.

Helsingissä 24. päivänä helmikuuta 2004

### PricewaterhouseCoopers Oy

KHT-yhteisö

Jukka Ala-Mello  
KHT

## KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Menire konsernin konsernitilinpäätös on laadittu Suomessa voimassa olevien laskentasäännösten mukaisesti.

### Konsernitilinpäätöksen laajuus

Menire konserni syntyi 30.6.2003, joten vuodelta 2003 laaditaan ensimmäinen konsernitilinpäätös. Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty kaikki konserni- ja osakkuusyrietykset. Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty tytäryhtiöinä Barium Holding AB alakonserni ja Bariumnordic Oy 1.7.2003 alkaen ja Turvatiimi alakonserni 1.9.2003 alkaen sekä Helsingin Sähköinen Toimisto Oy 1.10.2003 alkaen.

Konserniin kuuluvat tytär- ja osakkuusyhtiöt on lueteltu liitetietojen kohdassa 4.

### Konsolidointiperiaatteet

Konserniyhtiöt on konsolidoitu ja keskinäinen osakeomistus on eliminoitu käyttäen hankintameno-menettelmaa. Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäiset katteet, sisäiset saamiset ja velat on eliminoitu.

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

Ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmat ja taseet on muutettu Suomen rahan määräiseksi tilinpäätöspäivän kurssiin. Omistuksen eliminoinnissa syntynyt kurssiero on esitetty erässä " tappio edellisiltä tilikausilta".

Osakkuusyrietykset on yhdistetty pääomaosuusmenetelmällä. Konsernin omistusosuuden mukainen osuus osakkuusyrietyksen tuloksesta sisältyy liiketappioon Donator AB:n ja FA-Solutions Oy:n osalta ja rahoitus-tuottoihin ja -kuluihin Valimo Wireless Oy:n osalta.

### Pysyvät vastaavat

Pysyvät vastaavat on merkitty taseeseen hankintamenoön vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistoajat on määritetty taloudellisen pitoajan mukaan. Konsernin suunnitelman mukaiset poistoajat ovat:

Aineettomat oikeudet	4-5 vuodessa
Liikearvot	5 vuodessa
Konserniliikearvot	10 vuodessa
Koneet ja kalusto	25 % menojäännöspoisto

### Vaihtuvat vastaavat

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

### Valuuttamääräiset erät

Tilinpäätöshetkellä taseessa olevat saatavat ja velat on arvostettu tilinpäätöspäivän keskikurssiin.

### Eläkejärjestelyt

Suomalaisissa yhtiöissä henkilökunnan lakisääteiset eläkevastuut on hoidettu vakuutusyhtiöiden avulla. Ulkomaiset tytäryhtiöt hoitavat eläkejärjestelyt paikallisen käytännön mukaisesti.

### Emoyhtiön tilinpäätös

Emoyhtiö on sijoitusyhtiö.

Emoyhtiön liikevaihdossa esitetään arvopaperikaupan myyntituotot sekä osinko ja korko-tuotot vaihto-omaisuus arvopapereista.

Emoyhtiön vaihto-omaisuuteen sisältyy konsernin tytäryhtiöiden hankintamenot.

### Rahoituslaskelmat

Konsernin rahoituslaskelma on laadittu ns. epäsuoran menetelmän mukaisesti.

Emoyhtiön sijoitusyhtiön rahoituslaskelma on laadittu ns. suoran menetelmän mukaisesti

## **TILINTARKASTUSKERTOMUKSET VUOSILTA 2001 – 2003**

*Tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.1.2003 – 31.12.2003*

Menire Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Menire Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.-31.12.2003. 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 sekä toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

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

Helsingissä 24.päivänä helmikuuta 2004

PricewaterhouseCoopers Oy

KHT-yhteisö

Jukka Ala-Mello  
KHT

*Tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.1.2002 – 31.12.2002*

Menire Oyj:n osakkeenomistajille

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

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

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

Helsingissä 18. päivänä helmikuuta 2003

PricewaterhouseCoopers Oy  
KHT-yhteisö

Jukka Ala-Mello  
KHT

*Tilintarkastuskertomus tilikaudelta 1.1.2001 – 31.12.2001*

Menire Oyj:n osakkeenomistajille

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

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

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

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

Helsingissä 16. päivänä helmikuuta 2002

SVH Pricewaterhouse Coopers Oy  
KHT-yhteisö  
Ulla Holmström, KHT

## ARVOPAPERIMARKKINAT

### Johdanto

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

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

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

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

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

### Arvo-osuusjärjestelmä

#### Yleistä

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

Arvo-osuusjärjestelmään liittyminen on pakollista yhtiöille, joiden osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena. APK pitää yhtiökohtaisia osake- ja osakkeenomistajaluetteloita sekä tarjoaa arvo-osuustilipalveluita osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää kaupallisia palveluja tarjoavia tilinhoitajayhteisöjä. Näiden tilien perussäilytyskuluista vastaavat arvo-osuusjärjestelmään liittyneet yhtiöt. Tilinhoitajayhteisöt, joita ovat muun muassa pankit, arvopaperien välittäjät ja selvitysosapuolet, joille APK on antanut tilinhoitajayhteisön oikeudet ("Tilinhoitajayhteisöt"), hallinnoivat arvo-osuustilejä ja ovat oikeutettuja tekemään niille kirjauksia. Tilinhoitajayhteisöt tarjoavat yleensä myös omaisuudenhoitopalveluja ja muita sijoituspalveluja.

#### Rekisteröintimenettely

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

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävät tiedot tilinomistajasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista tai hallintarekisteröidyn tilin varoja hoitavasta hallintarekisteröinnin hoitajasta sekä kyseistä tiliä hoitavasta Tilinhoitajayhteisöstä. Vaadittavat tiedot sisältävät tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tiliin

ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Mahdollisesta hallintarekisteröinnistä tehdään kirjattaessa merkintä. APK ja kaikki Tilinhoitajayhteisöt ovat velvolliset pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Eräät APK:n ylläpitämään omistajarekisteriin liittyvät tiedot (kunkin tilinomistajan nimi, kansalaisuus ja osoite) ovat kuitenkin julkisia.

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

### Kaupankäynti ja selvitys

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

### Kaupankäynti ja selvitys kaupankäyntijärjestelmän uudistuksen jälkeen

HEX on parasta aikaa siirtymässä uuden SAXESS -kaupankäyntijärjestelmän piiriin. Uusi järjestelmä otetaan käyttöön arviolta syyskuun 2004 lopussa. Kaupankäyntipäivä SAXESS -kaupankäyntijärjestelmässä koostuu kaupankäyntiä edeltävästä vaiheesta, varsinaisesta kaupankäynnistä ja kaupankäynnin jälkeisestä vaiheesta. Kaupankäyntiä edeltävä vaihe sisältää sopimuskauppojen syöttämisen Jälkipörssi II -kauppoina sekä tarjousten tallentamisen päivän avauksen varten. Kaupankäyntivaihe sisältää päivän avaus -huutokauppanemettelyn, jatkuvan kaupankäynnin sekä päivän päätös -huutokauppanemettelyn. Jälkipörssi I, jossa kaupat tallennetaan sopimuskauppoina, järjestetään kaupankäynnin jälkeisessä vaiheessa. Kaupankäyntiä edeltävän vaiheen 8.30 - 9.45 aikana Jälkipörssi II kauppoina voidaan tallentaa edellisen kaupankäyntipäivän hintatietoihin perustuviin hintarajoihin. Kaupankäynti sijoittuu 9.45 ja 18.30 väliselle ajalle. Päivän avaukseen 9.45 - 10.00 siirretään automaattisesti erälliset kaupankäyntiä edeltävän vaiheen aikana tallennetut tarjoukset sekä järjestelmässä jo olevat useamman päivän voimassa olevat tarjoukset. Jatkuva kaupankäynti sijoittuu 10.00 ja 18.20 väliselle ajalle. Jatkuva kaupankäynti alkaa välittömästi päivän avauksen päätyttyä, kuitenkin siten, että siirtyminen tapahtuu jaksottaisesti tarjouskirjoittain. Jatkuvassa kaupankäynnissä tarjoukset täsmäytetään automaattisesti. Jatkuvan kaupankäynnin jälkeen seuraa päivän päätös 18.20 - 18.30, jonka huutokauppanemettely aloitetaan osakkeille välittömästi. Jaksottainen täsmäytymismenettely alkaa noin 18.27 ja kestää noin 3 minuuttia. Päätöskurssit tulevat näkyviin klo 18.30. Kaupankäynnin jälkeisen vaiheen aikana 18.30 - 19.00 sopimuskauppoja voidaan tallentaa osakkeille ja muille instrumenteille Jälkipörssi I -kauppoina päivän kaupankäyntiin perustuviin hintarajoihin.

### Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Osakkeita voi säilyttää joko APK:n, jonkin suomalaisen pankin tai arvopaperivälittäjän tai muun valtuutetun Tilinhoitajayhteisön hoidossa olevalla arvo-osuustilillä. Muun muassa Clearstream Bankingin ja Euroclearin lukuun toimivilla suomalaisilla omaisuudenhoitajilla on säilytystili arvo-osuusjärjestelmässä ja ulkomaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää osakkeitaan Euroclearissä tai Clearstream Bankingissä olevien tiliensä kautta. Muun kuin suomalaisen osakkeenomistajan sijasta voidaan omistajaluetteloon merkitä omistajan tilalle hallintarekisteröinnin hoitaja, jonka säilytyksessä osakkeet ovat toimeksiannon nojalla. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajilla on oikeus osinkoihin ja kaikki osakkeisiin liittyvät merkintäetuoikeudet ja taloudelliset oikeudet, sen sijaan hallinnoimisoikeuksia (kuten oikeutta osallistua yhtiökokoukseen tai käyttää siellä äänioikeuttaan osakkeenomistajana) heillä ei ole. Jos osakkeenomistaja haluaa käyttää näitä oikeuksia hänet voidaan tilapäisesti merkitä osakasluetteloon yhtiökokoukseen osallistumista varten viimeistään kymmenen päivää ennen sanottua yhtiökokousta. Hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutettu hallintarekisteröinnin hoitaja on pyydettyessä velvollinen

ilmoittamaan Rahoitustarkastukselle sekä asianomaiselle yhtiölle todellisen omistajan nimen, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli omistajan nimi ei ole tiedossa, on hallintarekisteröinnin hoitaja velvollinen ilmoittamaan vastaavat tiedot omistajan puolesta toimivasta asiamiehestä ja toimittamaan tämän antaman kirjallisen selvityksen, että todellinen omistaja ei ole suomalainen henkilö. Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omilla nimissään, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili joko APK:ssa tai jossakin Tilinhoitajayhteisössä sekä euromääräinen tili Suomessa. Asianomainen Tilinhoitajayhteisö avaa osakkeenomistajalle henkilökohtaisen arvo-osuustilin saatuaan avattavaa tiliä koskevat tiedot.

### **Sijoittajien korvausrahasto**

Sijoituspalveluyrityksistä annetun lain ja arvopaperimarkkinalain muutoksilla vuonna 1998 perustettiin sijoittajien korvausrahasto sekä säädettiin sijoituspalveluasiakkaiden jakamisesta ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Ammattimaisia sijoittajia ovat sellaiset Arvopaperimarkkinalaissa määritellyt liikeyritykset ja julkisyhteisöt, joiden voidaan olettaa tuntevan liiketoimintansa perusteella arvopaperimarkkinat ja niiden riskit. Asiakas voi lisäksi itse kirjallisesti ilmoittaa olevansa ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella ammattimainen sijoittaja. Yksityishenkilöt ovat kuitenkin pääsääntöisesti ei-ammattimaisia sijoittajia. Sijoituspalveluyritysten ja sijoituspalveluja tarjoavien luottolaitosten on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Korvausrahasto turvaa sijoituspalveluyrityksen hallussa ja hallinnoitavana sijoituspalvelun tarjoamisen tai säilytys- ja tietopalvelun yhteydessä olevat sijoittajan riidattomat ja erääntyneet saamiset silloin, kun sijoituspalveluyritys tai luottolaitos ei muuten pysty muun kuin tilapäisen maksukyvyttömyyden vuoksi maksamaan sijoittajien saamia tietyn määräajan kuluessa. Korvausrahasto korvaa ainoastaan ei-ammattimaisten sijoittajien saamia. Sijoittajalle maksetaan 90 prosenttia hänen saamisestaan, kuitenkin enintään 20.000 euroa vastaava markkamäärä. Rahasto ei korvaa osakekurssien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, joten asiakas vastaa edelleen omien sijoituspäätöksensä seurauksista. Luottolaitosten tallettajille korvataan pankin maksukyvyttömyystilanteessa saamiset 25.000 euroon asti talletussuojarahaston varoista. Tallettajan varat ovat joko talletussuojarahaston tai korvausrahaston piirissä, joten samoilla varoilla ei ole kaksinkertaista suojaa.

## **VEROTUS**

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

### **Yleistä**

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

### **Tuloverotus**

Yleisesti verovelvolliset ovat verovelvollisia Suomessa maailmanlaajuisista tuloistaan. Yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön ja kuolinpesän on suoritettava valtiolle tuloveroa verotettavasta ansiotulostaan, mukaan lukien palkkatulo, progressiivisen tuloveroasteikon perusteella ja verotettavasta pääomatulostaan kiinteän tuloveroprosentin mukaisesti. Veronalaista pääomatuloa on muun muassa omaisuuden tuotto, omaisuuden luovutuksesta saatu voitto ja muu sellainen tulo, jota varallisuuden voidaan katsoa kerryttäneen. Näin ollen pääomatuloa ovat myyntivoitot sekä pörssi-yhtiöstä saatu osinkotulo. Muusta yhtiöstä kuin pörssi-yhtiöstä saadusta osingosta ja siihen liittyvästä yhtiöveron hyvityksestä on pääomatuloa määrä, joka vastaa osakkeiden matemaattiselle arvolle tai käyvälle arvolle laskettua 13,5 prosentin vuotuista tuottoa. Pääomatulojen tuloveroprosentti on 29 prosenttia vuonna 2004. Yhteisöjen (kuten esimerkiksi osakeyhtiöiden) tuloveroprosentti on niin ikään 29 vuonna 2004.

Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan Suomesta saadusta tulosta.

### **Varallisuusverotus**

Yleisesti verovelvolliset ovat verovelvollisia maailmanlaajuisesta varallisuudestaan. Varallisuusveron määrä on luonnollisilla henkilöillä 80 euroa, kun nettovarallisuus on 185.000 euroa ja 0,9 prosenttia tuon määrän ylittävästä osasta. Osakkeet sisältyvät Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön, kuolinpesän ja kotimaisen yhteisön veronalaiseen varallisuuteen siihen käypään arvoon, joka niillä oli verovuoden päättyessä omistajan hallussa. Pörssi-yhtiön ja muun julkisesti noteeratun arvopaperin verotusarvo on 70 prosenttia osakkeiden käyvästä arvosta. Julkisesti noteeratun merkintäoikeuden verotusarvo on myös 70 prosenttia käyvästä arvosta (kaupantekokurssista). Pääsääntöisesti kotimaiset yhteisöt eivät maksa varallisuusveroa, koska suurin osa niistä on vapautettu tästä velvollisuudesta.

Rajoitetusti verovelvollinen on velvollinen suorittamaan veroa täällä olevista nettovaroistaan. Vaikka Suomessa rajoitetusti verovelvollinen luonnollinen henkilö ja yhteisö on varallisuusverovelvollinen Suomessa olevasta varallisuudestaan, suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ei lueta rajoitetusti verovelvollisen verotettavaan varallisuuteen, ellei osakkeiden katsota kuuluvan rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan. Varallisuusveron määrä rajoitetusti verovelvollisella luonnollisella henkilöllä on 0,9 prosenttia siitä nettovarallisuuden osasta, joka ylittää 135.000 euroa. Verosopimukset voivat rajoittaa varallisuusveron perimistä rajoitetusti verovelvollisilta.

### **Yhtiöveron hyvitysjärjestelmä**

Suomi soveltaa osinkoverotukseen yhtiöveron hyvitysjärjestelmää (avoir fiscal), jonka mukaan kotimaisen osakeyhtiön voitonjaostaan maksama tulovero hyvitetään osakkaan verotuksessa. Yhtiöveronhyvitysjärjestelmän mukaisesti yhtiön on suoritettava tuloveroa vähintään 29/71 verovuodelta jaettavaksi päätetyn osingon määrästä. Tätä määrää pidetään tuloveron vähimmäismääränä. Tuloveron vähimmäismäärää verrataan veroon, joka olisi maksuunpantava yhtiön verotettavan tulon perusteella (=vertailuvero). Jos yhtiön verovuoden vertailuvero on tuloveron vähimmäismäärää suurempi, syntyy yhtiölle veroylijäämiä. Veroylijäämät otetaan huomioon kymmeneltä verovuotta edeltäneeltä verovuodelta aikaisemmasta vuodesta alkaen, kunnes vertailuvero on tuloveron vähimmäismäärän suuruinen. Jos vertailuvero on veroylijäämien jälkeen tuloveron vähimmäismäärää pienempi, puuttuva määrä eli täydennysvero maksuunpannaan yhtiölle tuloverona.

### **Omistusvaihdokset**

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

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

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

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

### **Osinkojen lähdeverotus**

Suomessa rajoitetusti verovelvollinen osakkeenomistaja on velvollinen suorittamaan lähdeveroa suomalaisen yhtiön maksamasta osingosta. Lähdevero on 29 prosenttia mikäli osingot maksetaan valtioon, jonka kanssa Suomi ei ole solminut verosopimusta. Verosopimuksissa sovitaan verottamisoikeuden jakamisesta muun muassa osinkojen osalta Suomen ja toisen sopimusvaltion välillä. Verovelvollinen voidaan sopimuksen nojalla vapauttaa osaksi tai kokonaan suorittamasta veroa Suomeen. Seuraavassa on esitetty lähdeveroprosentit, joita sovelletaan Suomen ja ewräiden valtioiden välillä tehdyn verosopimuksen perusteella portfolio-osinkoon. Portfolio-osinkoina verotetaan kaikki luonnollisten henkilöiden saamat osingot. Portfolio-osinkoina verotetaan myös yhtiöiden saamat osingot, jos osingonsaajan ja jakajan välinen omistussuhde ei täytä suorasisoitusomistusten edellytyksiä (yleensä 10-25 prosenttia): Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Tanska 15 prosenttia, Iso-Britannia 0 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia.

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

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

### **Luovutusvoittoverotus**

#### **Yksityishenkilöt**

Osakkeiden myynnistä saatua luovutusvoittoa verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön ja kuolinpesän pääomatulona. Vastaavasti luovutuksesta aiheutuva luovutustappio on verotuksessa vähennyskelpoista. Verovuonna 2004 luovutusvoittoa verotetaan kiinteän 29 prosentin verokannan mukaan. Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä osakkeiden luovutushinnasta niiden hankintahinnan ja myyntikustannusten yhteismäärä. Luonnolliset henkilöt ja kuolinpesät voivat vaihtoehtoisesti soveltaa todellisen hankintameno- olettamaa. Hankintameno-olettama on yleensä 20 prosenttia luovutushinnasta. Jos osakkeet ovat olleet myyjällä vähintään 10 vuoden ajan, hankintameno-olettaman suuruus on kuitenkin 50 prosenttia osakkeiden luovutushinnasta. Luovutuksesta aiheutuneet tappiot voidaan vähentää vain omaisuuden luovutusvoitoista samana ja kolmena luovutusta seuraavana vuotena sitä mukaa kun voittoa kertyy. Tappioita ei oteta huomioon pääomatulolajin alijäämää vahvistettaessa.

#### **Yhteisöt**

Osakkeiden luovutushinta luetaan suomalaisella yhteisöllä joko elinkeinotoiminnan tai muun toiminnan tulolähteeseen. Yhteisön verotettava tulo määrätään erikseen elinkeinotoiminnan ja muun toiminnan osalta. Molempien tulolähteiden tuloa verotetaan kiinteän 29 prosentin verokannan mukaan verovuonna 2004. Luovutettujen osakkeiden hankintahinta on yhteisön vähennyskelpoista menoa siinä tulolähteessä, johon myytävät osakkeet kuuluivat myyntihetkellä. Yhtiöillä ei ole oikeutta käyttää hankintameno-olettamaa.

#### **Rajoitetusti verovelvolliset**

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset osakkeenomistajat eivät yleensä ole Suomessa verovelvollisia osakkeiden luovutuksesta saatavasta voitosta, ellei osakkeiden luovutus liity elinkeinotoiminnan harjoittamiseen Suomessa.

### **Varainsiirtoverotus**

Helsingin Pörssissä tehdyistä osakekaupoista ei peritä varainsiirtoveroa. Helsingin Pörssin ulkopuolella tapahtuvista luovutuksista peritään varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia kauppahinnasta. Pääsääntöisesti ostaja vastaa varainsiirtoveron suorittamisesta. Jos ostaja on kuitenkin Suomessa rajoitetusti verovelvollinen, myyjä vastaa varainsiirtoveron perimisestä ostajalta. Osakekaupasta ei kuitenkaan peritä varainsiirtoveroa, jos kumpikaan luovutuksen osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen suomalainen sivuliike, paitsi milloin kyse on asunto- tai kiinteistöosakeyhtiön osakkeiden luovutuksesta. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava merkittäessä osakkeita Osakeannin yhteydessä.

### **Yritys- ja pääomatuloverotuksen uudistaminen**

Hallituksen kannanottoon 13.11.2003 yritys- ja pääomaverotuksen uudistamisesta sisältyi muun muassa ehdotus uudesta yksityishenkilöiden osinkoveromallista. Kannanotossa ratkaisut on kuvattu suhteellisen tiivistetysti. Asiaan liittyviä hallituksen esityksiä ei ole vielä annettu. Tässä vaiheessa ei voida varmuudella sanoa, missä muodossa ja miten uudistus toteutuu. Seuraavassa esitetään keskeisimpiä kohtia valmisteilla olevasta verouudistuksesta.

#### **Yhteisö- ja pääomaverokanta**

Suomen verojärjestelmän kansainvälisen kilpailukyvyn turvaamiseksi yhteisöverokantaa alennetaan 3 prosenttiyksiköllä, jolloin yhteisöverokannaksi tulee 26 prosenttia ja pääomaverokantaa alennetaan 1 prosenttiyksiköllä, jolloin pääomaverokannaksi tulee 28 prosenttia.

#### **Osinkoverotus**

Yhtiöveron hyvitysjärjestelmästä (avoir fiscal) luovutaan ja siirrytään osinkojen osittaiseen kahdenkertaiseen verotukseen. Yksityishenkilöiden ja kuolinpesien saamia osinkoja verotetaan eri tavoin riippuen siitä, onko osingon maksanut pörssi-yhtiö (mukaan luettuna ns. sivulistoilla noteerattu) vai muu yhtiö. Pörssi-yhtiöiden maksamista osingoista 70 prosenttia luetaan saajalleen veronalaiseksi pääomatuloksi. Muiden osakeyhtiöiden maksamat osingot ovat saajalleen verovapaita siltä osin kuin ne alittavat osakkeen matemaattiselle arvolle laskettavan (nettovarallisuuden) 9 prosentin tuoton. Nettovarallisuuden 9 prosentin tuoton ylittävältä osalta listaamattomien osakeyhtiöiden osingosta 70 prosenttia luetaan saajalleen ansiotuloina verotettavaksi. Verovapaiden osinkojen vuotuinen enimmäismäärä on verovelvollisella 90.000 euroa. Tämän rajan ylittävältä osalta osingoista 70 prosenttia luetaan saajalleen pääomatuloina verotettavaksi.

Varallisuusverotus

Varallisuusverokanta alennetaan 0,8 prosenttiin ja verotettavan varallisuuden alaraja nostetaan 250.000 euroon.

Myyntivoittojen verotus

Yksityishenkilöiden yli 10 vuotta omistaman omaisuuden luovutusvoittoverotuksessa hankintameno-olettama alennetaan 40 prosenttiin.

## **MENIRE OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS**

1 § Toiminimi ja kotipaikka

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

2 § Toimiala

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

3 § Vähimmäis- ja enimmäispääoma

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

4 § Osakkeiden lukumäärä

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

5 § Arvo-osuusjärjestelmään kuuluminen

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

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

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

6 § Hallitus

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

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

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

Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

7 § Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

8 § Toiminimenkirjoitusoikeudet

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

9 § Tilintarkastajat

Yhtiössä on yksi (1) tilintarkastaja ja yksi (1) varatilintarkastaja, joiden molempien tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymiä tilintarkastajia. Mikäli tilintarkastajaksi valitaan Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö, ei

varatilintarkastajaa tarvitse valita. Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

#### 10 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on 1.1.-31.12.

#### 11 § Yhtiökokouskutsu

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

Osakkeenomistajan on ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ilmoitauduttava viimeistään kokouskutsussa mainittuna hallituksen määräämänä päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

#### 12 § Varsinainen yhtiökokous

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

1. tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja toimintakertomuksen,
2. tilintarkastuskertomus,

päätettävä

3. tuloslaskelman ja taseen vahvistamisesta,
4. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta,
5. vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle,
6. hallituksen jäsenten sekä tilintarkastajien palkkioista,

valittava

7. hallituksen jäsenet ja
8. tilintarkastaja ja varatilintarkastaja.

#### 13 § Kumottu

#### 14 § Kumottu

#### 15 § Muut määräykset

Muutoin noudatetaan osakeyhtiölain säännöksiä.