

**MENIRE OYJ**  
**VUOSIKERTOMUS**  
**2002**

Yhtiön nimi: Menire Oyj  
Osoite: Mannerheimintie 4, 00100 Helsinki  
Puhelin: (09) 6817 8205  
Fax: (09) 6817 8270  
Sähköposti: [info@menire.com](mailto:info@menire.com)  
www.menire.com  
Kotipaikka: Helsinki  
Kaupparekisterino: 388.208  
Y-tunnus: 0667761-0

## **Tietoja osakkeenomistajille**

Menire Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään perjantaina 7.3.2003 alkaen klo 11.00, Diana-auditoriossa, Erottajankatu 5, Helsinki.

Osakkeenomistajan, joka aikoo osallistua yhtiökokoukseen, on ilmoittauduttava viimeistään 3.3.2003 mennessä joko sähköpostitse osoitteeseen [info@menire.com](mailto:info@menire.com) tai kirjallisesti osoitteeseen Menire Oyj, Mannerheimintie 4, 00100 Helsinki. Kirjallisen ilmoittautumiskirjeen tai -viestin on oltava perillä ennen ilmoittautumisajan päättymistä. Mahdolliset valtakirjat on toimitettava ilmoittautumisen yhteydessä.

## **Tulostiedottaminen**

Menire Oyj julkaisee tilikaudelta 2003 kolme osavuosikatsausta.

16.5.2003 osavuosikatsaus ajalta 1.1. - 31.3.2003

15.8.2003 osavuosikatsaus ajalta 1.1. - 30.6.2003

14.11.2003 osavuosikatsaus ajalta 1.1. - 30.9.2003

Vuosikertomus ja osavuosikatsaukset julkaistaan sähköisessä muodossa suomeksi ja englanniksi Menire Oyj:n [www-sivuilla](http://www.menire.com). Kopioita voi tilata sähköpostitse osoitteesta [info@menire.com](mailto:info@menire.com) tai puhelimitse (09) 6817 8205.

## **Osakerekisteri**

Osakkeenomistajaa pyydetään ilmoittamaan osoitteen- ja nimenmuutokset siihen arvo-osuus -rekisteriin, jossa hänellä on arvo-osuustili.

## Sisällys

Tietoja osakkeenomistajille	2
Menire Oyj lyhyesti	4
Johdon katsaus	5
Yhtiön sijoitustoiminnan tavoite ja strategia	6
Menire Oyj:n hallitus ja johto	7
Sijoitukset	
Hantro Products Oy	9
UniqMinds Oy	11
Valimo Wireless Oy	12
Barium AB	14
Helsingin Sähköinen Toimisto Oy	16
Donator AB	17
FA Solutions Oy	18
Hallituksen toimintakertomus 2002	19
Tuloslaskelma	27
Tase	28
Rahoituslaskelma	29
Substanssiarvolaskelma	30
Arvopaperit ja muut varat	31
Tilinpäätöksen liitetiedot	33
Taloudelliset tunnusluvut	41
Tunnuslukujen laskentakaavat	42
Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle	43
Tilintarkastuskertomus	44

**Menire Oyj lyhyesti**

Menire Oyj on sijoitusyhtiö, joka keskittyy erityisesti pohjoismaisiin langattomia ja verkkoteknologioita hyödyntäviin kasvuyrityksiin. Meniren osakkeet on noteerattu Helsingin Pörssin I-listalla.

## Johdon katsaus

Menire Oyj:n uutena toimitusjohtajana haluan käyttää lyhyen puheenvuoron kuvaillakseni yhtiön sijoitussalkkua vuonna 2002 tapahtuneen muodonmuutoksen jälkeen.

Sijoitussalkkumme jakaantuu kahteen osa-alueeseen: mobiiliteknologiayrityksiin ja verkkopalveluihin.

Mobiiliteknologiayritykset edellyttävät kansainvälisiä markkinoita kasvaakseen, täten myös rahoituspohjan on oltava riittävän laaja. Sekä Hantro Products Oy:ssä että Valimo Wireless Oy:ssä johtavat pohjoismaiset sijoituskumppanimme CapMan, Startupfactory, Eqvitec ja Nexit Ventures, jakavat kanssamme riskiä ja osallistuvat yritysten kehittämiseen. Vuoden 2002 loppupuolella molemmat yritykset todistivat teknologiansa kansainvälisen kilpailukyvyn ja kypsyyden saamalla kaupallisia läpimurtotilauksia. Vuonna 2003 haasteenamme tulee olemaan kasvu. UniqMinds Oy:n osalta teemme työtä rahoituspohjan laajentamiseksi ja kaupallisen läpimurron saavuttamiseksi vuoden 2003 aikana.

Verkkopalveluyrityksemme ovat Barium AB, Donator AB, Helsingin Sähköinen Toimisto Oy ja FA Solutions Oy. Olemme vuoden 2002 aikana luoneet rakenteen, jossa yhtiöt voivat saavuttaa sekä kaupallista että teknologiapohjaista synergiaa. Näissä yhtiöissä Menire Oyj toimii päärahoittajana ja -omistajana. Menire osallistuu myös yhtiöiden päivittäiseen liikkenjohtoon. Verkkopalveluissa olemme saavuttaneet merkittävän asiakaskunnan luottamuksen. Tätä asemaamme hyödyntäen uskomme, että vuosi 2003 tulee olemaan kannattava.

Mobiiliteknologia- ja verkkopalveluyrityksissämme toimii yhteensä noin 120 teknologian kehittämisen ja kaupallistamisen ammattilaista.

Haluan esittää kiitokseni osakkeenomistajille luottamuksesta Menire Oyj:tä kohtaan. Haluan samalla myös kiittää sijoitusyhtiöidemme henkilöstöä, menireläisiä ja muita yhteistyökumppaneitamme kuluneesta vuodesta.

Helsingissä, 18. päivänä helmikuuta, 2003

Stefan Björkman  
toimitusjohtaja

## **Yhtiön sijoitustoiminnan tavoite ja strategia**

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 kanssasijoittajat voivat yhdessä rakentaa menestyvää liiketoimintaa ja hyödyntää uusia toimintatapoja mahdollistavia langattomia ja verkkoteknologioita.

Merkittävänä sijoituskriteerinä on, että Menire yksin tai yhdessä muiden samanaikaisesti sijoittavien kanssa tuo sijoitettavan yhtiön toimintaan riittävän panoksen, jolla käynnistetään merkittävä laajennusprosessi tai nopeutetaan tällaista. Johtoryhmä- tai hallituspaikan turvin Menire tekee työtä yhtiön operatiiviseen kunnon parantamiseksi, sekä kasvustrategian toteutumisen puolesta.

Menire tekee sijoituksensa pääsääntöisesti 3 - 5 vuodeksi. Irtautumisstrategiasta sovitaan jo sijoitettaessa.

Tyypillinen sijoitus on 0,5-5 miljoonaa euroa. Sijoituksen koko riippuu yhtiön tarpeista, mahdollisuuksien ja riskin suuruudesta sekä kohteen strategisesta asemasta Meniren sijoitussalkussa.

## **Menire Oyj:n hallitus ja toimitusjohtaja**

### **Hallitus**

#### **Puheenjohtaja**

##### **Juhani Erma**

Syntynyt 1946

Oikeustieteen lisensiaatti, varatuomari

Senior Advisor, asianajaja, Asianajotoimisto Borenius & Kemppinen Oy

Tulikivi Oyj, hallituksen jäsen

Endero Oyj, hallituksen puheenjohtaja

Privanet Capital Oyj, hallituksen puheenjohtaja

Suomen Hypoteekkiyhdistys, hallintoneuvoston jäsen

Hallitusammattilaiser ry, jäsen

#### **Varapuheenjohtaja**

##### **Alexander Ehrnrooth**

Syntynyt 1974

Kauppatieteiden maisteri, MBA

Virala Oy Ab, toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen

Beconnected Finland Oy, hallituksen puheenjohtaja

Fiskars Oy Abp, hallituksen varajäsen

#### **Jäsen**

##### **Kim Nyberg**

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

#### **Jäsen**

##### **Topi Piela (28.11.2002 alkaen)**

Syntynyt 1962

Kauppatieteiden maisteri, CEFA

Amanda Capital Oyj, toimitusjohtaja

Mandatum Pääomarahastot Oy, toimitusjohtaja

Balance Capital Oy, hallituksen jäsen

Valtion eläkerahasto, sijoitusneuvottelukunnan jäsen

**Jäsen****Peter Seligson (28.11.2002 alkaen)**

Syntynyt 1964

Lic. Oec. (HSG)

Menire Advisors Oy, toimitusjohtaja

Seligson & Co, hallituksen puheenjohtaja

Ahlstrom Oyj, hallituksen jäsen

Endero Oyj, hallituksen jäsen

UniqMinds Oy, hallituksen puheenjohtaja

Involve Learning AS, hallituksen jäsen

**Jäsen****Per Söderman**

Syntynyt 1945

Filosofian maisteri

Tecla AB, hallitusten puheenjohtaja

Roto-Sieve AB, hallituksen puheenjohtaja

Nylund Yhtiöt Oy, hallituksen jäsen

Merval Oy, hallituksen jäsen

IP-Produkter Oy, hallituksen jäsen

**Toimitusjohtaja (1.11.2002 alkaen)****Stefan Björkman**

Syntynyt 1963

Menire Oy, hallituksen jäsen 11.4.2002 - 31.11.2002

## SIJOITUKSET

### Hantro Products Oy

Perustettu: 1992

Meniren omistusosuus: 12%

#### **Liiketoiminta / Teknologia**

Hantro toimittaa asiakkailleen videoratkaisuja mobiileihin päätelaitteisiin. Hantrolla on sekä MPEG-4- ja H.263- yhteensopivia laiteintegroituja- että ohjelmistotuotteita videokuvan koodaamiseen. Hantron tuoteperheeseen kuuluu myös ratkaisuja videokuvan kaappaamiseen, esittämiseen, videokuvaviesteihin, ns. 'streaming' videoon sekä videoneuvotteluihin. 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

#### **Yhteystiedot**

Hantro Products Oy

Nahkatehtaankatu 2, 90100 Oulu

Puh. (08) 8156 300, fax (08) 8156 399

[www.hantro.com](http://www.hantro.com)

Yhteyshenkilö: Toimitusjohtaja Eero Kaikkonen

Gsm 0400 688 263, s-posti: [eero.kaikkonen@hantro.com](mailto:eero.kaikkonen@hantro.com)

Toimipisteet: Oulu, Espoo, Saratoga (US)

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

Hantro on kaikkein edistyneisimmän 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 vaatimukseen kuten mobiileihin päätelaitteisiin ja kämmentietokoneisiin. Hantro toimittaa myös ohjelmistoratkaisuja mobiilivideoterminaaleihin.

**Merkittävät tapahtumat / vuosi 2002**

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

Startupfactory ja Capman tulivat uusiksi sijoittajiksi Hantroon tammikuussa 2002.

## **UniqMinds Oy**

Perustettu: Lokakuu 2000

Meniren omistusosuus: 40%

### **Liiketoiminta / Teknologia**

UniqMinds tarjoaa mobiiliviestinnän ratkaisuja mobiilioperaattoreille.

### **Asiakassegmentit**

- mobiilioperaattorit

### **Yhteystiedot**

UniqMinds Oy

Mannerheimintie 4, 00100 Helsinki

Puh. (09) 5915 100, fax (09) 5915 1040

[www.uniqminds.com](http://www.uniqminds.com)

Yhteyshenkilö: Toimitusjohtaja Benjamin Cohen

Gsm 040 7608 341, s-posti [benjamin.cohen@uniqminds.com](mailto:benjamin.cohen@uniqminds.com)

Toimipisteet: Helsinki

### **Liikeidea / yritys lyhyesti**

UniqMinds myy ja kehittää mobiiliviestinnän ohjelmistotuotteita mobiilioperaattoreille.

Yhtiö on kehittänyt operaattoriluokan ohjelmistoalustan PEAKm: Platform:in. Tuotteella voidaan hallita monimutkaisia mobiiliviestinnän järjestelmiä ja hoitaa viestien reititystä. UniqMinds tarjoaa ratkaisuaan asiakkaille johtavien järjestelmätoimittajien kanssa.

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

Yhtiö keskittyi kaupallistamaan PEAKm-tuoteperhettä operaattoritasoisena ratkaisuna. Vuoden toisella puoliskolla tuotteen ja markkinoiden kehittyminen salli lisääntyneen panostuksen myyntitoimintaan.

Mobiilioperaattoreiden aloitettua investoinnit uuden sukupolven multimediamarkkinoiden ratkaisuihin, yhtiön tarjonta on hyvin positioitunut. Vuoden loppuun mennessä yhtiö toimitti lukuisia pilottiratkaisuja yhdessä yhteistyökumppaneidensa kanssa. Myyntipanostusten uskotaan johtavan merkittäviin kauppoihin vuoden 2003 kuluessa.

## **Valimo Wireless Oy**

Perustettu: Huhtikuu 2000

Meniren omistusosuus: 26%

### **Liiketoiminta / Teknologia**

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

### **Asiakassegmentit**

- mobiilioperaattorit
- varmenneviranomaiset
- pankit ja rahoituslaitokset
- suuret palveluntarjoajat
- suuryritykset

### **Muut sijoittajat**

- Eqvitec
- Springbank Techventures (Kanada)

### **Yhteystiedot**

Valimo Wireless Oy

Paciuksenkatu 21, 00270 Helsinki

Puh. (09) 4365 0080, fax (09) 4365 0082

[www.valimo.com](http://www.valimo.com)

Yhteyshenkilö: Toimitusjohtaja Jarkko Elonen

Gsm 050 541 9373, s-posti [jarkko.elonen@valimo.com](mailto:jarkko.elonen@valimo.com)

Toimipisteet: Helsinki

### **Liiketoimintaidea /yhtiö lyhyesti**

Valimo Wireless Oy on ohjelmistoyritys, joka tarjoaa käyttäjän tunnistamisen ja tapahtuman vahvistamisen ratkaisuja operaattoreille, pankeille ja muille suurille organisaatioille.

Valimo tarjoaa asiakkailleen turvallisia ja varmoja tietoturvaratkaisuja uusiin lisäarvopalveluihin ja mahdollistaa uusia liiketoimintamalleja. Yhtiön päätavoitteena on tarjota asiakkaiden odotukset saavuttavia ja ylittäviä teknisiä ratkaisuja luotettavien tuotteiden, avoimen teknologian ja huippuluokan asiakaspalvelun muodossa.

Yhtiön päätuote, Valimo Validator, yhdistää mobiililaitteet finanssi-, laskutus- ja varmennejärjestelmiin. Valimon ratkaisu käyttää henkilön tunnistamiseen julkisen avaimen menetelmää (PKI, Public Key Infrastructure) mobiililaitteiden PKI-SIM -korteissa ja WAP-laitteiden

WIM-moduuleissa sekä elektronisissa tunnistekorteissa (Electronic ID cards) kiinteissä Internetyhteyksissä.

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

Valimo keskittyi vuonna 2002 tuotteiden kaupallistamiseen ja kansainvälisten myyntikanavien rakentamiseen. Asiakaskanta on laajentunut myönteisesti. Tuoteperhettä on kehitetty asiakastarpeitten pohjalta.

Kanadalainen Springbank Techventures osallistui tammikuussa 2002 uutena rahoittajana rahoituskierrökseen.

## **Barium AB**

Perustettu: 1995

Meniren omistusosuus: 49%

### **Liiketoiminta / Teknologia**

Barium kehittää ja markkinoi Barium Platform™ -sovellusta ja sovellusalustaa uuden sukupolven intranetportaaliratkaisujen toteuttamiseen. Samassa sovelluksessa voidaan turvallisesti toteuttaa myös asiakkaan extranetratkaisut ja internetsivusto. Sovellusalusta perustuu Microsoftin uusimpaan teknologiaan ja tuotteisiin.

### **Asiakassegmentit**

- teollisuus ja kauppa
- julkiset yhteisöt
- järjestelmäintegraattorit

### **Yhteystiedot**

Barium AB

Västra Hamngatan 13 A, Göteborg, Sweden

Puh. +46 31 745 4700, fax +46 31 711 4810

[www.barium.se](http://www.barium.se)

Yhteyshenkilö: Toimitusjohtaja Vesa Weissmann

Gsm 050 500 2120, s-posti [vesa.weissmann@menire.com](mailto:vesa.weissmann@menire.com)

Toimipisteet: Göteborg, Ruotsi

### **Liiketoimintaidea /yhtiö lyhyesti**

Barium keskittyy kehittämään intranetportaali-perustuotetta ja integraattorikumppanit sekä portaalialustaa hyödyntävät ratkaisutoimittajat huolehtivat asiakkaan tarvitsemasta konsultoinnista, asiakaskohtaisesta sovittamisesta, toimituksesta sekä asiakastuesta. Barium kouluttaa ja tukee integraattoreita sekä toteuttaa asiakaskohtaisesti tarvittavan teknisen integroinnin.

Bariumin kehittämä sovellus ja sovellusalusta on markkinoiden monipuolisimpia intranetportaali-tuotteita ja mahdollistaa samassa sovelluksessa myös turvallisesti extranet- ja internettoiminnallisuuden. Bariumin sovellus on kehitetty uusimpaan Microsoft-teknologiaan perustuen ja mahdollistaa asiakkaille tähän teknologiaan jo tehtyjen IT-investointien täysimääräisen hyödyntämisen.

Yhtiöllä on Ruotsissa jo useita johtavia järjestelmäinteraattoreita kanavapartnereina, joista mainittakoon WM-Data, ABB Business Systems, Mind.com sekä Framfab.

**Merkittävät tapahtumat / vuosi 2002**

Barium keskittyi vuonna 2002 asiakaskannan kasvattamiseen ja myyntikanavasuhteiden syventämiseen.

Asiakkaiden määrä on kasvanut ja varsinkin vuoden loppua kohden uusien kauppojen määrä on kasvanut voimakkaasti. Merkittäviä uusia toimituksia ovat olleet MetsäTissuen intranet sekä Västrafik-intranetlaajennus, jo aiemmin hankitun extranetratkaisun laajennukseksi.

Perustuote on loppuvuodesta siirretty myös Microsoftin uuteen .NET-arkkitehtuuriin ja ensimmäinen versio uudesta kehitysympäristöstä on toimitettu partnerille.

## **Helsingin Sähköinen Toimisto Oy**

Perustettu: 2002

Meniren omistusosuus: 33%

### **Liiketoiminta / Teknologia**

Toimisto on asiakkaittensa verkkoviestintää kokonaisvaltaisesti suunnitteleva ja toteuttava yritys.

### **Asiakassegmentit**

- teollisuus ja kauppa
- mainos- ja viestintätoimistot
- julkisyhteisöt

### **Yhteystiedot**

Helsingin Sähköinen Toimisto Oy

Isoistentie 7, 02200 Espoo

Puh. (09) 4153 8600, fax (09) 4153 8100

[www.toimisto.biz](http://www.toimisto.biz)

Yhteyshenkilö: Toimitusjohtaja Karl Jensen

Gsm 0400 878 666, s-posti: [karl.jensen@toimisto.biz](mailto:karl.jensen@toimisto.biz)

Toimipisteet: Espoo

### **Liiketoimintaidea /yhtiö lyhyesti**

Toimisto on asiakkaittensa verkkoviestintää kokonaisvaltaisesti suunnitteleva ja toteuttava yritys. Toimisto tekee yhteistyötä ohjelmistonkehittäjien ja palveluntarjoajien kanssa varmistaakseen asiakkailleen ajanmukaiset verkkoviestintäratkaisut.

Yhtiö keskittyy:

- toiminnallisiin verkkoratkaisuihin eli intra-, extra- ja internetratkaisuihin
- verkkomarkkinointiin ja mainontaan

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

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

Yhtiö aloitti toimintansa loppuvuodesta 2002 liiketoimintakaupalla.

## **Donator AB**

Perustettu: 1999

Meniren omistusosuus: 35%

### **Liiketoiminta / Teknologia**

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

Donator on Citrix iBusiness -partneri ja Microsoftin sovellusvuokrauskumppani.

### **Asiakassegmentit**

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

### **Yhteystiedot**

Donator AB

Ekonomivägen 4, SE-436 33 Askim, Sweden

Puh. +46 31 7203 100, fax +46 31 7480 881

www.donator.se

Yhteyshenkilö: Jan Sveide

Gsm +46 708 982 860, s-posti: jan.sveide@donator.se

Toimipisteet: Askim, Ruotsi

### **Liiketoimintaidea /yhtiö lyhyesti**

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

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

Donator on vuonna 2002 keskittynyt edellisenä vuonna liiketoimintojen yhdistämisen myötä hankitun asiakaskannan palvelun kehittämiseen ja uusien asiakkaiden hankintaan. Yhtiö on vakiinnuttanut markkina-asemansa ja tuotteistanut useita uusia palvelukokonaisuuksia partnereidensa kanssa.

Toimintojen yhdistämisen kautta Donatorille tullut dokumenttienhallintaan keskittyvä sovellusliiketoiminta on päätetty irroittaa vuoden 2003 alusta erilliseksi yhtiöksi.

## **FA Solutions Oy**

Perustettu: 1999

Meniren omistusosuus: 49%

### **Liiketoiminta / teknologia**

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

### **Asiakassegmentit**

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

### **Yhteystiedot**

FA Solutions Oy

Vilhonkatu 5 A, 00100 Helsinki

Puh. (09) 6220 0430, fax (09) 6220 0471

[www.fasolutions.fi](http://www.fasolutions.fi)

Yhteyshenkilö: Toimitusjohtaja Juha Lehtonen

Gsm 040 5215 121, s-posti [juha.lehtonen@fasolutions.fi](mailto:juha.lehtonen@fasolutions.fi)

Toimipisteet: Helsinki

### **Liiketoimintaidea /yhtiö lyhyesti**

FA Solutionsin tavoitteena on tarjota finanssiyhteisöille täyden palvelun monikanavaratkaisun niille varainhallinta-asiakkaille, jotka itsenäisesti hakevat sijoitusneuvoja ja tekevät niihin perustuen sijoituspäätöksensä. Nämä tuotteet on suunnattu finanssiyhteisöille, jotka haluavat tarjota yksityishenkilöille laadukkaita varainhallintapalveluita johdonmukaisesti läpi asiakasyritysten organisaation ja myyntikanavien.

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

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

## **HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 2002**

### **SUBSTANSSIARVO**

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

### **LIKEVAIHTO, TULOS JA RAHOITUS**

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

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

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

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

### **TOIMINTAYMPÄRISTÖ 2002**

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

Vuoden 2002 aikana yhtiö on muuttanut hallintomalliaan ja vahvistanut tasettaan.

Lyhyellä tähtäyksellä yhtiö keskittää voimavaroja nykyisten portfolioyhtiöidensä operatiivisen kunnan kohentamiseen, lisäksi Menire pyrkii irtautumisiin yrityskaupoilla.

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

### **HALLINTORAKENNE**

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

1.7.2002 alkaen Menire palvelukseen siirtyi kaksi henkilöä.

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

### **SIJOITUSPORTFOLIO**

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

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

#### *Mobiiliverkkosijoitusten pääomapohjan vahvistaminen*

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

Menire Oyj:n portfolioyhtiö Valimo Wireless Oy sopi 21.1.2002 enintään 2 000 000 euron lisärahoituksesta. Rahoitus jaettiin kahteen maksuerään, joista ensimmäinen erä maksettiin sopimuksen allekirjoitushetkellä. Toinen erä maksettiin syksyllä 2002. Rahoituskierroksen sijoittajat olivat Eqvitec Teknologiarahasto I Ky, Menire ja kanadalainen pääomasijoitusyhtiö SpringBank Tech Ventures.

Menire Oyj:n portfolioyhtiö Hantro Products Oy sopi 28.1.2002 8 500 000 euron lisärahoituksesta. Rahoitus jaettiin kahteen maksuerään, joista ensimmäinen maksettiin sopimuksen allekirjoitushetkellä. Toinen erä maksettiin kesällä 2002. Rahoituskierroksen sijoittajat olivat Capman, Startupfactory, Nexit Ventures, 2M Invest ja Menire.

#### *Muiden verkkopalvelusijoitusten liiketoimintojen kasvu*

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

#### *Endero Oyj:n restrukturointi*

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

Menire Oyj osti 30.6.2002 Endero Oyj:n kokonaan omistamalta tytäryhtiöltä 26,97 % Xenetic Oy:stä sekä tämän omistamat Xenetic Oy:n pääomalainat ja lainat 600 000 euron kokonaishintaan. eQ Solutions Oy käytti lunastusoikeuttaan ja lunasti 19.8.2002 valtaosan Xenetic Oy:n osakkeista, pääomalainoista ja lainoista. Proha Oyj käytti 19.12.2002 kaksi voimassa olevaa osto-optiotaan loppuosaan Xenetic Oy:n osakkeista ja niihin liittyvistä pääomalainoista ja lainoista. Menire Oyj irtautui siten täysin sijoituksestaan Xenetic Oy:hyn.

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

Suunnatussa osakeannissa Menire Oyj merkitsi 4.12.2002 yhteensä 3 500 000 Endero Oyj:n uutta osaketta. Tämä merkintä maksettiin kuittaamalla yhteensä 140 000 euron suuruinen Menire Oyj:n saatava Endero Oyj:ltä.

#### *Irtautumiset finanssisijoituksista*

Vuonna 2002 yhtiö myi suurimmat finanssisijoituksensa.

Menire Oyj myi 14.2.2002 Digital Illusions ce Ab:n osakkeensa 502 241 euron hintaan.

Menire Oyj myi 30.5.2002 yhdessä muiden institutionaalisten sijoittajien kanssa kaikki omistamansa Fujitsu Invia Oyj:n osakkeet 1 716 666 euron hintaan.

#### *Irtautumiset eräistä muista sijoituksista*

Menire Oyj myi 5.2.2002 omistamansa Emcat eBusiness Solutions Ab:n osakkeet ruotsalaiselle Emaco Support Ab:lle, joka on osa Emaco-konsernia. Menire Oyj sai kaupan yhteydessä oikeuden 31.12.2006 mennessä ostaa enintään 20 %:n osuuden Emcatista maksamalla Menire-option lunastushintana 20 % sopimuksen tekopäivän ja option käyttöhöhetken 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 käyttöhöhetken välisenä aikana Supplier Enabling Group B.V.:hen tehdyistä oman pääoman ehtoisista investoinneista

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

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

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

### **OSAKKEET, OSAKEPÄÄOMA JA PÄÄOMARAKENNE**

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

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

#### *Osakepääoman alentaminen*

Varsinainen yhtiökokous 11.4.2002 päätti hallituksen esityksen mukaisesti vuoden 2001 tilinpäätöksen johdosta tilivuodelta 2001 ja edellisiltä tilivuosilta kertyneiden tappioiden, yhteismäärältään 34 216 583,04 euroa kattamalla alentamalla osakepääomaa 25 579 818,46 eurolla 2 813 666,60 euroon ja ylikurssirahastoa 8 636 764,58 eurolla 6 192 095,56 euroon.

Yhtiö ei voi jakaa voittoa kolmeen vuoteen em. alentamisesta lukien ilman viranomaislupaa. Uusi osakepääoma 2 813 666,60 euroa merkittiin kaupparekisteriin 10.5.2002. Osakkeen uusi kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,20 euroa.

### *Suunnattu osakeanti*

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

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

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

Ensisijaisten merkintäoikeuksien perusteella tehtiin 90 kappaletta merkintäsitoumuksia 3 500 000 osakkeesta, mikä vastasi osakeantiehtojen mukaista uusien osakkeiden maksimimäärää. Yhtiön hallitus hyväksyi merkinnät 19.6.2002. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 24.6.2002, ja uusilla osakkeilla ryhdyttiin tekemään kauppaa yhdessä vanhojen osakkeiden kanssa 25.6.2002.

Yhtiö keräsi osakeannissa uutta pääomaa 670 000 euroa. Tämän lisäksi 2M Invest A/S ja Menire Advisors Oy merkitsivät merkintäsitoumuksensa mukaisesti yhteensä 820 000 osaketta ja maksoivat merkintähinnan kuittaamalla saataviaan yhtiöltä yhteensä 205 000 eurolla.

Osakeannin seurauksena yhtiön osakepääoma nousi 700 000,00 eurolla 3 513 666,60 euroon ja yhtiön liikkeeseen laskemien osakkeiden määrä nousi 17 568 333 osakkeeseen.

### *Suunnattu vaihtovelkakirjalaina-anti*

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

Laina erääntyy maksettavaksi 31.8.2005. Lainan vuotuinen korko on viisi prosenttia ja laina on vaihdettavissa Menire Oyj:n osakkeiksi koska tahansa laina-ajan kuluessa merkintähintaan 0,30 euroa osakkeelta. Vaihtovelkakirjalainan konvertoinnin johdosta yhtiön osakepääoma voi nousta enintään 1 000 000 euroa.

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

Vaihtovelkakirjalaina, jonka merkintäaika päättyi 6.9.2002, tuli merkintäaikana kokonaisuudessaan merkityksi ja Meniren Oyj:n hallitus hyväksyi 9.9.2002 kaikki tehdyt merkinnät vaihtovelkakirjalainasta, jonka kokonaismäärä oli 1 500 000 euroa.

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

Menire Oyj osti 5.7.2002 puolet kolmen miljoonan euron vaihtovelkakirjalainastaan 2M Invest A/S:ltä. Kauppahinta oli 562 500 euroa.

Menire Oyj sai kaupan yhteydessä option ostaa myös toisen puolikkaan lainasta 30.8.2002 mennessä samoilla ehdoilla. Menire Oyj osti 13.8.2002 toisen puolikkaan kolmen miljoonan euron suuruudesta vaihtovelkakirjalainastaan 2M Invest A/S:ltä. Kauppahinta oli sama kuin ensimmäisen puolikkaan, 562 500 euroa.

Kaupoissa realisoitui Menire Oyj:lle 1 875 000 euroa voittoa.

*Erikoisehtoisen lainan osittainen takaisinmaksu*

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

*Yhtiöjärjestyksen 14 §:n kumoaminen*

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

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

*Avainhenkilöiden uusi optiojärjestelmä*

Ylimääräinen yhtiökokous päätti 28.11.2002 laskea liikkeelle enintään 1 000 000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 1 000 000 Menire Oyj:n osaketta merkintähintaan 0,30 euroa osakkeelta. Yhtiön osakepääoma voi merkintöjen seurauksena nousta enintään 200 000 eurolla. Hallitus valtuutettiin päättämään optioiden jakamisesta.

Hallitus jakoi kokouksessaan 12.12.2002 yhtiön toimitusjohtajalle 400 000 optiota. Vuonna 2002 hallitus ei jakanut muita optioita.

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

Taulukko 1

*1999-2000 optioiden osittainen mitätöityminen*

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

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

Taulukko 2

## KOOSTE VUODEN 2002 YHTIÖKOKOUSPÄÄTÖKSISTÄ

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

### *11.4.2002 Varsinainen yhtiökokous*

Varsinaisessa yhtiökokouksessa tehtiin seuraavat päätökset:

Vahvistettiin tilinpäätös 31.12.2001 päättyneeltä tilikaudelta sekä päätettiin hallituksen ehdotuksen mukaisesti siirtää tilikauden tappio 20 381 139,22 euroa voitto- ja tappiotilille. Päätettiin, että osinkoa ei jaeta.

Myönnettiin vastuuvapaus hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

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

Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan puheenjohtajaksi Juhani Erman ja varapuheenjohtajaksi Alexander Ehrnroothin.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin PricewaterhouseCoopers Oy.

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

Päätettiin hallituksen ehdotuksen mukaisesti tilikauden 2001 ja sitä aikaisempien tilikausien tappioiden kattamiseksi alentaa vastikkeetta yhtiön osakepääomaa 25 579 818,46 eurolla ja yhtiön ylikurssirahastoa 8 636 764,58 eurolla.

Osakepääoman alentamisen johdosta muutettiin yhtiön yhtiöjärjestyksen 3 § kuulumaan seuraavasti:

”Yhtiön vähimmäispääoma on kaksimiljoonaaviisisataatuhatta (2 500 000) euroa ja enimmäispääoma kaksikymmentäviisimiljoonaa (25 000 000) euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta.”

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

Päätettiin hallituksen ehdotuksen mukaisesti korottaa yhtiön osakepääomaa uusmerkinnällä enintään 700 000 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 3 500 000 uutta osaketta.

Hallitus ehdotuksen mukaisesti peruutettiin hallitukselle aiemmin annetut käyttämättömät osakepääoman korotusvaltuudet ja valtuutettiin hallitus päättämään 10.4.2003 saakka yhdestä tai useammasta osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä ja/tai vaihtovelkakirjalainan ottamisesta ja/tai optio-oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä enintään 562 733,32 eurolla.

#### *15.8.2002 Ylimääräinen yhtiökokous*

Menire Oyj:n 15.8.2002 kokoontunut ylimääräinen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti ottaa enintään 1 500 000 euron suuruisen vaihtovelkakirjalainan. Vaihtovelkakirjan vaihtokurssi on 0,30 euroa. Vaihtovelkakirjalainaa suunnattiin hallituksen päättämien enintään 100 sijoittajan merkittäväksi. Laina eräänä maksettavaksi 31.8.2005.

Kokouskutsussa ilmoitetusta poiketen lainasta päätettiin antaa enintään viisikymmentä (50) kolmenkymmenen tuhannen (30 000) euron suuruisia vaihtovelkakirjoja, joiden konvertoinnin johdosta yhtiön osakepääoma voi nousta enintään 1 000 000 eurolla.

#### *28.11.2002 Ylimääräinen yhtiökokous*

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

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

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

Yhtiökokous päätti laskea liikkeelle enintään 1 000 000 optio-oikeutta, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 1 000 000 Menire Oyj:n osaketta merkintähintaan 0,30 euroa osakkeelta. Yhtiön osakepääoma voi merkintöjen seurauksena nousta enintään 200 000 eurolla.

## **INVESTOINNIT**

Yhtiöllä ei ollut merkittäviä sijoituksia käyttöomaisuuteen 2002.

## **TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT**

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

## **OSINKOPOLITIikka**

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

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

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

## **NÄKYMÄT**

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

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

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

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

**Tuloslaskelma**

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

<b>Tase</b>	Menire Oyj 31.12.2002 EUR	Menire Oyj 31.12.2001 EUR
<b>Vastaavaa</b>		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineelliset hyödykkeet (1)	7 512,30	0,00
Sijoitukset (2)	13 456,04	63 911,42
	20 968,34	63 911,42
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus (3)	8 055 032,80	12 029 967,61
Pitkäaikaiset saamiset	0,00	8 409,40
Lyhytaikaiset saamiset (4, 5, 6)	1 522 751,44	814 290,09
Rahoitusarvopaperit	233 227,66	1 483 108,60
Rahat ja pankkisaamiset	9 972,84	131 615,57
	9 820 984,74	14 467 391,27
	9 841 953,08	14 531 302,69
<b>Vastattavaa</b>		
OMA PÄÄOMA (7)		
Osakepääoma	3 513 666,60	28 393 485,06
Ylikurssirahasto	6 367 095,56	14 828 860,14
Edellisten tilikausien tappio	0,00	-13 835 443,82
Tilikauden tappio	-2 672 416,27	-20 381 139,22
	7 208 345,89	9 005 762,16
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen vieras pääoma (8)	2 472 587,15	5 100 000,00
Lyhytaikainen vieras pääoma (9, 10)	161 020,04	425 540,53
	2 633 607,19	5 525 540,53
	9 841 953,08	14 531 302,69

**Rahoituslaskelma**

	<b>Menire Oyj</b>	<b>Menire Oyj</b>
	1.1. - 31.12.2002	1.1. - 31.12.2001
<hr/>		
<b>Sijoitustoiminnan rahavirta</b>		
Luovutustulot sijoituksista	3 038 808,47	196 060,84
Korkotuotot sijoituksista	0,00	69 772,28
Investoinnit sijoituksiin	-3 579 348,00	-6 226 652,64
<b>Sijoitustoiminnan rahavirta A</b>	-540 539,53	-5 960 819,52
<b>Muun toiminnan rahavirta</b>		
Maksut hallinnointipalveluista	-432 314,16	-962 429,36
Maksut toiminnan muista kuluista	-611 177,89	-600 951,03
Tuotot rahoitusarvopapereista	203 805,15	112 072,56
Investoinnit pysyviin vastaaviin	-8 884,39	0,00
Tuotot pysyvistä vastaavista	100 000,00	0,00
<b>Muun toiminnan rahavirta B</b>	-748 571,29	-1 451 307,83
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Maksullinen osakeanti	670 000,00	0,00
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	0,00	0,00
Pitkäaikaisten lainojen nostot	1 500 000,00	5 100 000,00
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-2 252 412,85	0,00
<b>Rahoituksen rahavirta C</b>	-82 412,85	5 100 000,00
<b>Rahavarojen muutos A+B+C</b>	-1 371 523,67	-2 312 127,35
Rahavarat tilikauden alussa 1.1.	1 614 724,17	3 926 851,52
Rahavarat tilikauden lopussa 31.12.	243 200,50	1 614 724,17
	-1 371 523,67	-2 312 127,35

**Substanssiarvolaskelma**

	<b>Menire Oyj</b> 31.12.2002 EUR	<b>Menire Oyj</b> 31.12.2001 EUR
Omaisuu den markkina-arvot		
Pysyvät vastaavat	20 968,34	63 911,42
Vaihtuvat vastaavat		
Vaihto-omaisuus	8 055 032,80	12 029 967,61
Rahoitusomaisuus	1 765 951,94	2 437 423,66
<b>Varat yhteensä</b>	<b>9 841 953,08</b>	<b>14 531 302,69</b>
Lyhytaikainen vieras pääoma	-161 020,04	-425 540,53
Pitkäaikainen vieras pääoma	-2 472 587,15	-5 100 000,00
Substanssiarvo ennen laskennallista verovelkaa	7 208 345,89	9 005 762,16
Piilevä verovelka 29% kirjanpitoarvon ylittävästä osasta	-52	0,00
Substanssiarvo laskennallisen verovelan jälkeen	7 208 293,75	9 005 762,16
<b>SUBSTANSSIARVO/OSAKE</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
Ennen laskennallista verovelkaa	0,41	0,64
Laskennallisen verovelan jälkeen	0,41	0,64
Osakkeiden lukumäärä	17 568 333	14 068 333

Yhtiön substanssiarvo lasketaan ja jukistetaan kuukausittain. Tilinpäätöksen mukaisena esitetty substanssilaskelma poikkeaa eräiltä osin 20.1.2003 julkaistusta. Poikkeamilla ei ole vaikutusta substanssiarvoon / osake.

Vaihto-omaisuuteen kuuluvat julkisesti noteeratut arvopaperit on arvostettu viimeiseen kaupantekokurssiin 30.12.2002. Pörsseissä noteeraamattomat osakkeet on arvostettu hankintahintaan tai sitä alempaan todennäköiseen luovutushintaan. Johdannais-sopimuksiin ei ole sijoitettu.

Substanssiarvo on esitetty sekä ennen että jälkeen laskennallisen verovelan. Laskennallinen verovelka lasketaan realisoitumattomalle arvonnousulle. Sijoitusyhtiö maksaa realisoituneesta voitosta kulloisenkin yhteisöverokannan mukaisen veron. Vuosien 2002 ja 2001 laskennallinen verovelka on laskettu 29% yhteisöverokannan mukaan.

Koska yhtiön verotuksessa vahvistetut tappiot vuosilta 1996-2001 ovat yhteensä 35.888 tuhatta euroa, ei esitetty laskennallinen verovelka ei tule realisoitumaan.

**Arvopaperit ja muut varat 31.12.2002**

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

Muut saamiset	14,0	14,0	0,1 %
Siirtosaamiset	229,8	229,8	2,3 %
Saamiset yhteensä	1 522,8	1 522,8	15,5 %
<b>Rahoitusarvopaperit</b>			
Rahamarkkinarahat, Seligson	233,2	233,4	2,4 %
Rahoitusarvopaperit yhteensä	233,2	233,4	2,4 %
Rahat ja Pankkisaamiset	10,0	10,0	0,1 %
<b>Arvopaperit ja muut varat yhteensä</b>	<b>9 841,9</b>	<b>9 842,1</b>	<b>100,0 %</b>

## **Tilinpäätöksen liitetiedot**

### Laadintaperiaatteet

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

### Liikevaihto

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

### Pysyvät vastaavat

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

### Vaihtuvat vastaavat

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

### Rahoitusarvopaperit

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

### Rahoituslaskelma

Rahoituslaskelmassa rahavirrat on esitetty ns. suoran menetelmän mukaisesti.

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

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

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

Rahavarat sisältävät rahoitusarvopaperit sekä rahat ja pankkisaamiset.

## Tilinpäätöksen liitetiedot

### Tuloslaskelman liitetiedot

Menire Oyj      Menire Oyj

#### 1. Liikevaihto

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

#### 2. Liiketoiminnan muut tuotot

	2002	2001
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	49 544,62	0,00
Muut tuotot	35 142,12	0,00
	84 686,74	0,00

#### 3. Henkilöstökulut

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

Johdon palkat ja palkkiot

68 714,29      59 994,87

#### 4. Poistot

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

#### 5. Liiketoiminnan muut kulut

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

#### 6. Rahoitustuotot ja -kulut

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

**7. Tuloverot**

	2002	2001
<hr/>		
Tuloverot edellisiltä tilikausilta	-419,29	-88 782,20
	-419,29	-88 782,20

**Taseen liitetiedot**

Menire Oyj    Menire Oyj

**1. Aineelliset hyödykkeet**

	2002	2001
Hankintahinta 1.1.	0,00	-
Lisäykset tilikauden aikana	10 016,40	-
Vähennykset tilikauden aikana	0,00	-
Hankintameno 31.12.	10 016,40	-
Kertyneet poistot 1.1.	0,00	-
Tilikauden poistot	-2 504,10	-
Kirjanpitoarvo 31.12.	7 512,30	-

**2. Sijoitukset**

	2002	2001
Osuudet omistusyhteisyriyksissä 1.1.	50 456,38	50 456,38
Lisäykset	0,00	0,00
Vähennykset	-50 456,38	0,00
Osuudet omistusyhteisyriyksissä 1.12.	0,00	50 456,38
Muut osakkeet ja osuudet	13 455,04	10 091,28
Lisäykset	0,00	3 363,76
Vähennykset	0,00	
Muut osakkeet ja osuudet	13 455,04	13 455,04
Sijoitukset 1.1.	63 911,42	60 547,66
Lisäykset	0,00	3 363,76
Vähennykset	-50 455,38	
Sijoitukset 31.12.	13 456,04	63 911,42

**Muut osakkeet ja osuudet**

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

**3. Vaihto-omaisuus**

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

**4. Lyhytaikaiset saamiset**

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

## 5. Siirtosaamiset

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

## 6. Laskennalliset verosaamiset

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

Laskennallista verosaamista ei ole kirjattu taseeseen.

## 7. Oma pääoma

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

Yhtiöllä ei ole voitonjakokelpoisia varoja.

## 8. Pitkäaikainen vieras pääoma

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

Yhtiökokouksen 15.8.2002 päätöksen mukaisesti yhtiö laski liikkeelle 31.8.2002 suunnatun 1,50 miljoonan euron suuruisen vaihtovelkakirjalainan. Lainan vuotuinen korko on 5%. Laina-aika on 31.8.2002 - 31.8.2005. Velkakirjat voidaan vaihtaa osakkeisiin koska tahansa laina-aikana. Merkintähinta on 0,30 euroa osakkeelta.

Vaihtovelkakirjojen nojalla yhtiön osakepääoma voi nousta enintään 5.000.000 osakkeella eli 1.000.000 eurolla. Vaihdoissa saadut osakkeet oikeuttavat osinkoon siltä tilikaudelta, jonka kuluessa ne on merkitty.

Joulukuussa sijoittajat myönsivät Menirelle 2,10 miljoonan euron suuruisen erityisehtoisen lainan. Menire sijoittaa 90% lainan pääomasta määriteltyihin sijoituskohteisiin. Lainalle maksettava korko määräytyy määriteltyihin sijoituskohteisiin tehtyjen sijoitusten realisointivoitoista. Koron suuruus koko lainaajalta on 1/3 realisointivoitoista. Korko erääntyy 15 päivän kuluttua siitä, kun irtaantumisvastike on saatu rahana. Oikeus korkoon säilyy voimassa lainan pääoman takaisinmaksusta riippumatta, kunnes kaikista määritellyistä sijoituskohteista on irtauduttu. Lainan pääoma on maksettava takaisin kokonaisuudessaan viimeistään 31.12.2004. Laina-aikana Menire on velvollinen käyttämään lainan lyhennyksiin vähintään 50% kaikista sijoitusvarallisuutensa realisoinneista saamistaan käteisvastikkeista.

Tilikaudella Menire on lyhentänyt lainan pääomaa lopullisten irtautumisten yhteydessä saatujen käteisvastikkeiden perusteella yhteensä 1.127.412,85 euroa. Koronmaksuvelvollisuutta ei tilikaudella 2002 syntynyt.

## 9. Lyhytaikainen vieras pääoma

	2002	2001
Muut velat	9 752,59	851,03
Siirtovelat	151 267,45	425 540,53
Lyhytaikaiset velat yhteensä	161 020,04	426 391,56

## 10. Siirtovelat

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

## Muut Liitetiedot

### 1. Vastuusitoumukset

Menire Oyj:llä ei ole sijoitussitoumuksia portfolioyrityksiin.

### 2. Osakepääoma ja omistajasuhteet

#### Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2002

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

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

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

#### Osakepääoman muutokset (EUR, ei tarkka)

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

### 3. Johdon osakkeenomistus

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

### 4. Hallituksen osakeantivaltuudet

Varsinainen yhtiökokous 11.4.2002 valtuutti hallituksen päättämään 10.4.2003 saakka yhdestä tai useammasta osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä ja/tai vaihtovelkakirjalainan ottamisesta ja/tai optio-oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen perusteella yhtiön osakepääoma voi nousta enintään 562 733,32 eurolla. Valtuutus oikeuttaa hallituksen uusmerkinnässä päättämään, että osakkeita voidaan merkitä apportiomaisuutta vastaan, käyttämällä kuittausoikeutta tai muutoin tietyin ehdoin. Osakepääoman korottaminen tapahtuu hallituksen päätöksen mukaisesti, hallituksen määräämään hintaan ja muutoin hallituksen päättämien ehdoin. Valtuutus oikeuttaa hallituksen osakepääomaa uusmerkinnällä korotettaessa, vaihtovelkakirjaa otettaessa ja/tai optio-oikeuksia annettaessa poikkeamaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta edellyttäen, että siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy kuten yrityskauppojen tai muiden yhteistoimintajärjestelyjen rahoittaminen ja/tai toimeenpaneminen tai yhtiön investointiresurssien, rahoitus- tai pääomarakenteen vahvistaminen tai kehittäminen tai henkilöstön kannustaminen. Uusmerkintä, vaihtovelkakirjalaina tai optio-oikeus voidaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen suunnata myös Menire Oyj:n hallinnointiyhtiöiden merkittäväksi, jotta Menire Oyj:n ja hallinnointiyhtiöiden välillä sovittu palkkio voitaisiin maksaa yhtiön osakkeilla ja/tai osakkeisiin oikeuttavilla instrumenteilla. Optio-oikeuksia voidaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen ja toimitusjohtajan kannustinjärjestelmään liittyen suunnata myös yhtiön toimitusjohtajan hyväksi.

Hallitus ei ole vuonna 2002 korottanut yhtiön osakepääomaa valtuutuksensa nojalla.

### 5. Osakkeiden noteeraus

Menire Oyj:n osake noteerataan Helsingin Pörssin Histalla.

## Tunnusluvut

	2002	2001	2000	1999	1998
Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut					
Liikevaihto MEUR	3,3	0,4	7,5	0,9	0,2
Liiketappio MEUR	-4,7	-20,3	-13,4	-0,7	-0,7
Osuus liikevaihdosta, %	-143,5%	neg.	-178,7%	-73,3%	-390,9%
Tulos ennen satunnaisia eriä	-2,7	-20,3	-13,2	-0,4	-0,7
Osuus liikevaihdosta, %	-81,8%	neg.	-176,7%	-48,3%	-372,7%
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-2,7	-20,3	-13,2	-0,4	-0,7
Osuus liikevaihdosta, %	-81,8%	neg.	-176,7%	-48,3 %	-372,7 %
Oman pääoman tuotto, %	-33,0%	-93,3%	-46,7%	-3,1 %	-42,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-21,8%	-105,7%	-46,7%	-3,1 %	-41,2 %
Omavaraisuusaste, %	73,2%	62,0%	98,1%	98,5 %	92,7 %
Henkilöstö	2	-	-	-	3,9
Investoinnit käyttöomaisuuteen MEUR	0,0	0,0	0,0	0,1	0
Osakekohtaiset tunnusluvut					
Omapääoma/osake	0,41	0,64	2,09	2,57	1,90
Substanssiarvo/osake ennen piilevää verovelkaa	0,41	0,64	2,09	2,70	-
Substanssiarvo/osake piilevän verovelan jälkeen	0,41	0,64	2,09	2,66	-
Tulos/osake	-0,17	-1,44	-1,04	-0,07	-1,0
Tulos/osake, laimennettu	-0,17	-1,44	-1,01	-0,07	-
P/E-luku	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Osakkeiden kurssikehitys					
Ylin kurssi, EUR	0,69	1,80	21,50	5,60	2,60
Alin kurssi, EUR	0,22	0,48	1,30	1,40	1,40
Keskikurssi, EUR	0,32	1,05	7,07	3,40	1,80
Pörssikurssi vuoden lopussa	0,25	0,59	1,35	5,19	1,68
Osakekannan markkina-arvo	4,4	8,3	19,0	54,8	1,2
Osakkeiden vaihto pörssissä, 1000 kpl	5 188,4	4 361,8	9 102,6	3 710,0	437,3
Prosentuaalisesti	32,7%	31,0%	71,4%	111,9 %	62,5 %
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä					
Keskimäärin tilikauden aikana	15 876 666	14 068 333	12 741 551,0	5 932 568	700 000
- laimennusvaikutuksella oikaistu	15 876 666	14 068 333	13 109 892,0	5 966 655	700 000
Vuoden lopussa	17 568 333	14 068 333	14 068 333,0	10 551 250	700 000
- laimennusvaikutuksella oikaistu	17 568 333	14 068 333	14 436 674,0	10 585 337	700 000

## Tunnuslukujen laskentakaavat

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

**Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle**

Hallitus ehdottaa, että tilikauden tappio 2.672.416,27 euroa siirretään voitto- ja tappioutilille ja että osinkoa ei jaeta.

Helsingissä 18. päivänä helmikuuta 2003

Juhani Erma  
puheenjohtaja

Alexander Ehrnrooth  
varapuheenjohtaja

Kim Nyberg

Topi Piela

Peter Seligson

Per Söderman

Stefan Björkman  
toimitusjohtaja

## TILINTARKASTUSKERTOMUS

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 kirjanpitolaista sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa 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