

WÄRTSILÄN TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ 508,7 MILJ. EUROA (336,1)

Wärtsilä-konsernin liikevaihto tilivuodelta 2001 oli 2.358,7 milj. euroa (2.706,8). Tulos ennen satunnaisia eriä oli 508,7 milj. euroa (336,1). Tulos/osake oli 5,53 euroa (4,20). Power-toimialojen toiminnallinen liiketulos oli 87,8 milj. euroa (86,2) ja vastaava liikevoittoprosentti 4,0% (3,8%). Rakennejärjestelyvaraukset olivat 122,4 milj. euroa (0,0), joiden jälkeen Power-toimialojen liiketulos oli -34,6 milj. euroa (86,2).

Hallitus esittää yhtiökokoukselle osingoksi 0,50 euroa ja ylimääräistä osinkoa 3,50 euroa eli yhteensä 4,00 euroa.

Liikevaihto ja tulos

Konsernin liikevaihto oli 2.358,7 milj. euroa (2.706,8). Konsernirakenteen muutoksista puhdistettu vertailukelpoinen liikevaihto laski 5,0%. Power-toimialojen liikevaihto laski 2.174,3 milj. euroon (2.287,8) ja Imatra Steelin liikevaihto 186,4 milj. euroon (194,1).

Konsernin liikevoitto oli 523,9 milj. euroa (367,1). Liikevoittoon sisältyy kertaluonteisina erinä 550,4 milj. euron voitto Assa Abloyn ja Sanitecin osakkeiden myynneistä sekä 122,4 milj. euroa Power-toimialojen rakennejärjestelyvarauksia. Vertailuvuoden liikevoitto sisälsi 225,4 milj. euron kertaluonteiset myyntivoitot. Power-toimialojen toiminnallinen kannattavuus oli viime vuoden tasolla. Imatra Steelin kannattavuus laski.

Nettorahoituskulut laskivat 15,2 milj. euroon (31,0) ja olivat 0,6% (1,1) liikevaihdosta. Wärtsilän rahoituseriin on kirjattu Sanitecin osinkoa 8,6 milj. euroa (0,0) ja Assa Abloyn osinkoa 5,7 milj. euroa (5,7). Konsernin tulos ennen satunnaisia eriä oli 508,7 milj. euroa (336,1).

Konsernin verot olivat yhteensä 194,7 milj. euroa (96,4), josta tilikauden verojen osuus oli 219,5 milj. euroa (93,3). Kertaluonteisten erien verovaikutus oli 196,1 milj. euroa (65,4). Konsernin ulkomaisten tytäryhtiöiden verotuksessa vahvistettuihin tappioihin perustuvaa laskennallista verosaamista kirjattiin tilinpäätökseen 31,7 milj. euroa.

Tilikauden voitto oli 305,7 milj. euroa (213,2). Osakekohtainen tulos oli 5,53 euroa (4,20), josta kertaluonteisten erien osuus oli 4,13 euroa (2,95). Tuotto sijoitetulle pääomalle (ROI) oli 43,0% (25,4) ja omalle pääomalle (ROE) 33,7% (27,6).

Rahoitus ja investoinnit

Wärtsilän kassavirta investointien jälkeen oli tilikaudella vahva, 532,5 milj. euroa (221,4), suurten osakemyyntien seurauksena. Power-toimialojen kassavirta oli negatiivinen. Suurten toimitusten ajoituksesta johtuen varastotasot ovat kasvaneet. Imatra Steelin kassavirtaan, 0,6 milj. euroa (5,0), sisältyy yritysosto.

Konsernin rahoitustilanne oli hyvä. Likvidit varat vuoden lopussa olivat 184,6 milj. euroa (118,9). Korollisen lainapääoman nettomäärä oli -56,5 milj. euroa (396,7). Omavaraisuusaste parani 47,3%:iin (35,1) ja nettovelkaantumisaste oli 0,01 (0,60). Jos vaihdettavat pääomalainat otetaan huomioon omana pääomana, omavaraisuusaste parani 48,6%:iin (40,2) ja nettovelkaantumisaste oli -0,02 (0,40).

Katsauskauden investoinnit olivat 97,1 milj. euroa (207,7), joka koostui 29,6 milj. euron (151,7) osakeinvestoinneista ja 67,5 milj. euron (56,0) tuotannollisista investoinneista. Poistot olivat 126,0 milj. euroa (103,1), joihin sisältyy 37,5 milj. euroa arvonalennusta kertaluonteisista rakennejärjestelyistä ja poistoja konsernin liikearvosta 11,3 milj. euroa.

Kesäkuussa ostettiin ruotsalainen huoltoyhtiö Ciserv, jonka liikevaihto vuonna 2001 oli n. 9 milj. euroa. Lokakuussa ostettiin biopolttoainevoimaloihin erikoistunut Sermet, jonka liikevaihto vuonna 2001 oli n. 23 milj. euroa. Marraskuussa Imatra Steel osti Skotlannista takomon, jonka uudeksi nimeksi annettiin Imatra Stampings Ltd., ja jonka liikevaihto oli n. 22 milj. euroa vuonna 2001.

Kuluvan vuoden tammikuussa tehtiin sopimus maailman johtavan laivojen potkurijärjestelmien toimittajan John Crane-Lipsin ostamisesta. Sen liikevaihto vuonna 2001 oli 249,4 milj. euroa ja henkilöstömäärä 1.200. Yhtiön kannattavuus on hyvällä tasolla. Kauppahinta oli noin 350 milj. euroa.

Power-toimialojen tutkimus- ja kehityskulut olivat 79,8 milj. euroa (79,6) eli 3,7% liikevaihdosta (3,5). Imatra Steelin vastaavat kulut olivat 1,7 milj. euroa (1,9).

Muutokset konsernirakenteessa

Wärtsilä myi kesäkuussa koko omistuksensa eli 46,7% Sanitecista. Vuoden 2000 tilinpäätöksessä Sanitec oli konsolidoitu tuloslaskelmassa tytäryrityksenä maaliskuun loppuun asti ja yhdistelty osakkuusyhtiönä huhtikuusta alkaen. Vuonna 2001 Sanitecia ei ole enää yhdistelty osakkuusyrityksenä.

Ciserv on konsolidoitu Huolto-toimialaan 1.7.2001 alkaen. Sermet on konsolidoitu Voimalat-toimialaan 17.10.2001 alkaen ja Imatra Stampings 6.11.2001 alkaen.

Power-toimialat

Power-toimialojen liikevaihto 2.174,3 milj. euroa (2.287,8) laski edellisvuodesta 5,0%. Tähän vaikutti erityisesti Merimoottorit-toimialan liikevaihdon lasku. Asiakkaille toimitettiin yhteensä 3.794 MW (4.505) voimaloita ja merimoottoreita. Tilauksia saatiin 2.040,4 milj. euroa (2.460,6). Tilauskanta vuoden vaihteessa oli 1.516,5 milj. euroa (1.624,2). Power-toimialojen toiminnallinen liike-tulos oli 87,8 milj. euroa (86,2) ja vastaava liikevoittoprosentti 4,0% (3,8). Rakennejärjestelyvaraukset olivat 122,4 milj. euroa (0,0), joiden jälkeen liike-tulos oli -34,6 milj. euroa (86,2).

Alkuvuodesta yhtiö teki päätöksen Mantesin tuotantolaitoksen lopettamisesta Ranskassa sekä projekti- ja huolto-organisaatioiden keskittämisestä. Toimenpiteiden kustannusvaikutus oli 32 milj. euroa ja takaisinmaksuaika 2-3 vuotta, ja ne saatettiin loppuun vuoden 2001 aikana.

Marraskuussa ilmoitettiin aikomuksesta sopeuttaa edelleen yhtiön tuotantokapasiteettia markkinanäkymiä vastaavaksi. Suunnitelman mukaan Hollannin yhtiö muutetaan huolto- ja myyntiyhtiöksi, sekä Zwollen tehdas aiotaan sulkea ja tuotanto siirtää Triesten tehtaalle Italiaan. Neuvottelut henkilöstön kanssa ovat käynnissä. Hollannin tehtaalle pyritään löytämään uusi käyttäjä, joka voisi myös hyödyntää paikallista henkilökuntaa. Tehdyn 90 milj. euron kustannusvarauksen lasketaan riittävän kattamaan toimenpiteistä ja tuotantokapasiteetin sopeutuksesta pääosin Hollannissa syntyvät kulut.

Merimoottorit

Maailman talouden hidastunut kasvu heijastuu laivanrakennukseen. Heikon talouskehityksen ja laskeneiden öljynhintojen seurauksena myös ennakoitu investointiaktiiviteetin vilkastuminen offshore-sektorilla on siirtynyt. Telakoiden kapasiteetti on kuitenkin vielä täydessä käytössä vuonna 2002, ja Wärtsilän tilauskanta on hyvällä tasolla.

John Crane-Lips -yritysosto vahvistaa merkittävästi Wärtsilän asemaa laivojen propulsiojärjestelmien toimittajana. Wärtsilän ja John Crane-Lipsin tuotevalikoimien yhdistäminen kokonaisuudeksi tehostuu. Lisäksi Wärtsilästä tulee yritysoston myötä johtava laivojen tiivistäjien ja laakereiden toimittaja. Wärtsilän asema merivoimille toimittajana paranee merkittävästi yritysoston myötä. Yrityskaupan arvioidaan kasvattavan Merimoottorit-toimialan liikevaihtoa 235 milj. eurolla.

Merimoottoreiden kokonaismarkkinat kasvoivat 18% eli 28.036 MW:iin kesäkuusta 2000 toukokuuhun 2001 Diesel & Gas Turbine Worldwiden tilaston perusteella. Kasvu oli merkittävää erityisesti nopeakäyntisten moottoreiden osalta. Yhtiön tuotemerkkien Wärtsilän ja Sulzerin markkinaosuus oli 22% (28). Wärtsilän tilastojen mukaan Wärtsilä säilytti markkinaosuutensa laivojen päämoottoreissa. Markkinaosuus keskinopeissa päämoottoreissa oli 37% (38) ja hidaskäyntisissä päämoottoreissa 26% (25). Wärtsilän markkina-asema on vahva erityisesti matkustajarahtilaivoissa, autolautoissa, risteilyaluksissa ja suurissa konttialuksissa.

Wärtsilä toimitti vuoden aikana 2.346 MW (2.768) Wärtsilä- ja Sulzer-merimoottoreita. Lisenssivalmistajat toimittivat 2.378 MW (2.990) hidaskäyntisiä Sulzer-merimoottoreita.

Voimalat

Voimalamarkkinoita leimasivat vuonna 2001 kaikkien energiamuotojen suuret hintavaihtelut. Alalla toimineen suuren sähkökauppa harjoittaneen yhtiön taloudelliset vaikeudet osaltaan lisäsivät energia-alan epävarmuutta. Dramaattisista maailmantapahtumista

huolimatta öljyn hinnat olivat vuoden lopussa selvästi alkuvuotta alemmalla tasolla.

Manner-Eurooppa ja erityisesti USA, jonne toimitettiin yli 300 MW vuonna 2001, pysyivät suurimpina kaasuvoimalamarkkinoina. Wärtsilän historian suurin kaasuvoimalatilaus (110 MW) saatiin kesäkuussa 2001 Coloradosta. Suurimmat raskasöljyvoimalatoimitukset olivat Turkkiin, El Salvadoriin, Azoreille, Sudaniin, Intiaan, Sri Lankaan, Taiwaniin ja Japaniin. Historian suurin voimalatilaus, 160 MW, saatiin puolestaan loppuvuonna Guatemalasta. Se toimitetaan vuosina 2002 ja 2003.

Wärtsilä vahvistaa asemaansa hajautetun voimantuotannon ratkaisujen tarjoajana ja on laajentanut tuotevalikoimaansa biopolttoaineilla toimiviin voimaloihin. Lokakuussa Wärtsilä osti pieniin ja keskisuuriin biopolttoaineilla, öljyllä ja kaasulla toimiviin kattilalaitoksiin erikoistuneen Sermetin.

Voimalaliiketoiminnan painopiste tarjota monipolttoainevaihtoehtoja, modularisoituja tuotteita sekä asiantuntevaa projektihallintaa on vahvistanut asiakkaiden luottamusta Wärtsilän tuotteisiin ja konseptiin. Hyvä tuote-esimerkki on Wärtsilä Power Module, avaimet käteen -periaatteella toimitettava moduulivoimala.

Diesel & Gas Turbine Worldwiden julkaiseman tilaston mukaan raskasöljyyn perustuvien moottori- ja kaasuturbiinivoimaloiden kokonaismarkkinat olivat 2.226 MW jaksolla 1.6.2000-31.5.2001. Kasvua vuotta aiempaan jaksoon oli 3%. Wärtsilän markkinaosuus oli 50% (58). Pienten kaasuvoimaloiden markkinat (yksikkökoko 1-60 MW) kasvoivat 17.264 MW:iin (+34%). Tästä Wärtsilän osuus oli 398 (281) MW (+42%).

Vuonna 2001 Wärtsilän voimalatoimitusten volyyymi oli 1.449 MW (1.737). Raskasöljyvoimaloiden toimitukset vähenivät 982 MW:iin (1.574) ja kaasuvoimaloiden kasvoivat 467 MW:iin (163).

Huolto

Wärtsilän Huolto-toimialan liikevaihto kasvoi pitkän aikavälin tavoitteiden mukaisesti 12,6%. Hidaskäyntisten moottoreiden huolto kasvoi nopeammin, 15%, tiukasta kilpailutilanteesta huolimatta. Wärtsilän huoltosopimukset kattavat yli 10.000 MW eli 9% Wärtsilän toimittamasta aktiivisesta moottorikannasta.

Käyttö- ja huoltopalvelusopimusten (O&M) määrä kasvoi 34,5% edellisvuodesta. Merkittävin O&M-sopimus on Dominikaanisessa Tasavallassa, jossa Wärtsilä käyttää maailman suurinta kelluvaa voimalaa Sultana del Esteä (149 MW).

Ruotsalaisen Ciservin osto saatettiin päätökseen kesäkuussa. Se vahvistaa Wärtsilän asemaa laivojen kokonaishuoltopalvelujen tarjoajana. Yritysosto on tärkeä askel laajennettaessa huoltotoimintaa myös Wärtsilän toimittaman moottorikannan ulkopuolelle sekä laivalaitteisiin.

Uusien palvelutuotteiden kehittämiseen ja toimitusten nopeuteen on keskitytty aiempaa enemmän. Näistä esimerkkejä ovat huolto- ja

käyttöpäalvelut, tuotteiden uudistukset ja päivitykset sekä verkkopalvelut.

Tutkimus ja tuotekehitys

Tutkimus- ja kehitystyön tavoitteena on ympäristöä säästävät ratkaisut. Toiminnan painopiste on palamis- ja moottoritekniikan kehittämisessä. Wärtsilä on johtava valmistaja uuden tekniikan soveltajana raskaisiin keskinopeisiin ja hidaskäyntisiin dieselmootoreihin. Viime vuonna toimitettiin Turusta kahdeksan yhteispaineruiskutusella varustettua keskinopeaa moottoria. Ensimmäiselle hidaskäyntiselle yhteispaineruiskutusmoottorille on kertynyt yli 1.000 käyttötuntia.

Lloyd's List myönsi keväällä Wärtsilän savuttomalle EnviroEngine-tekniikalle merkittävän ympäristöpalkinnon. Huomattava tunnustus oli Wärtsilän ensimmäisen ympäristöraportin palkitseminen Suomen parhaana.

Kaasumootoreissa tärkeä saavutus oli 50DF-moottorin menestyksellinen testaus ja myynnin vapauttaminen sekä 32DF-moottorin ensimmäinen merimootorikauppa. Orimulsion-moottorien kehitystyö on vuoden aikana ollut menestyksellistä.

Wärtsilän keskinopea moottorivalikoima on varsin uusi ja moderni. Kehitystyössä keskitytään ympäristökysymysten lisäksi tehon korotuksiin ja moottorien käyttöominaisuuksien ja kustannusrakenteen optimointiin. Wärtsilän hidaskäyntisten moottoreiden intensiivisen suunnittelun ja kehitystyön kohteena on ollut ensimmäinen sarjavalmistettava RT-flex 60C -moottori Triesten tehtaalla.

Moottorivalmistus

Kapasiteetin käyttöaste vuonna 2001 oli eri tehtaiden välillä epätasainen. Volyymit Ranskan Mulhousessa olivat selvästi korkeammat kuin edellisellä vuonna. Italian hidaskäyntisten moottorien tilauskanta on ennätyksellisellä tasolla.

Tuotannon joustavuutta parannettiin ja keskittyminen avainosaamiseen jatkui, kun Triestessä ulkoistettiin hitsattujen osien valmistus.

Vuoden toisella puoliskolla uusien tilausten kertymä hidastui, mikä osaltaan vaikutti Hollannin tehtaalla sulkemissuunnitelmaan. Sen mukaan Wärtsilä 26- ja Wärtsilä 38 -moottoreiden valmistus siirtyy Triesteen. Näin saadaan lisää kriittistä massaa Triesteen ja yksikkökustannukset alenevat. Siirrolla ei ole vaikutuksia yhtiön moottorivalikoimaan.

Imatra Steel

Vuoden 2001 alussa hyvänä alkanut kysyntä erikoisteräsmarkkinoilla kääntyi kevään kuluessa laskuun. Teräksen kulutus laski Euroopassa toisen vuosipuoliskon aikana noin 4% edellisen vuoden vastaavaan aikaan verrattuna.

Kuorma-autojen tuotanto Euroopassa laski ja koko vuoden vähenemä oli noin 8% edelliseen vuoteen verrattuna. Henkilöautojen rekisteröintimäärät säilyivät edellisen vuoden tasolla, mutta

epävarmuus lisääntyi vuoden lopulla selvästi. Konepajateollisuuden ja jälleenmyyjien erikoisteräskysyntä heikkeni selvästi vuoden loppua kohti.

Vuonna 2001 Imatra Steelin liikevaihto oli 186,4 milj. euroa (194,1) eli 4,0% vähemmän kuin edellisenä vuonna. Kapasiteetin ja käyntiasteiden sopeuttamisia toteutettiin vaiheittain. Siitä huolimatta kannattavuus heikkeni, ja liikevoitto oli 6,4 milj. euroa (17,4).

Tammikuussa 2001 päätettiin Imatran terästehtaan perusmetallurgian uudistamisohjelmasta. Ohjelma ajoittuu vuosille 2001-2003.

Imatra Steel vahvisti asemaansa yhtenä maailman johtavista raskaan kuorma-autoteollisuuden taottujen komponenttien valmistajista ostamalla marraskuussa Skotlannista takomon, joka sai nimekseen Imatra Stampings Ltd.

Omistukset

Wärtsilä myi kesäkuussa koko omistuksensa eli 46,7% Sanitecin osakkeista pääomasijoitusrahasto BC Partnersin perustamalle yhtiölle. Kaupan kokonaisarvo Wärtsilälle oli 419 milj. euroa, josta syntyi 254 milj. euron myyntivoitto eli verojen jälkeen 2,56 euron osakekohtainen voitto.

Toukokuussa Wärtsilä myi 20 miljoonaa Assa Abloyn osaketta. Myynnistä kirjattiin myyntivoittoa 297 milj. euroa eli verojen jälkeen 3,75 euron osakekohtainen voitto. Myynnin jälkeen Wärtsilän omistusosuus Assa Abloysta on 10,7%. Omistuksen markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 614 milj. euroa. Kirja-arvo konsernitaseessa on 92 milj. euroa.

Wärtsilä Kiinteistöt myi vuonna 2001 kiinteistöjä ja asunto-osakkeita yhteensä 10,8 milj. eurolla (29,5), josta syntyi 6,3 milj. euron (10,1) myyntivoitto. Kiinteistöjen kirjanpitoarvo ilman konsernin omassa käytössä olevia kiinteistöjä oli vuoden lopussa 21,4 milj. euroa (27,5).

Konsernijohto ja henkilöstö

Maaliskuun alussa Voimalat-toimialan johtajaksi ja Wärtsilän johtokunnan jäseneksi nimitettiin Pekka Ahlqvist hänen edeltäjänsä siirryttyä konsernin ulkopuolelle.

Tilikauden aikana konsernin palveluksessa oli keskimäärin 10.846 henkilöä (12.800). Tilikauden lopussa henkilöstön määrä oli 11.122 (10.564). Power-toimialojen henkilöstömäärä oli vuoden lopussa 9.738 (9.255). Kasvu johtuu pääosin Huolto-toimialan käyttöpalveluhenkilöstön lisäyksestä ja Ciserv- ja Sermet-yritysostoista. Meneillään on rakennejärjestelyihin liittyviä neuvotteluja, joiden myötä henkilöstömäärä vähenisi lähinnä Zwollessa. John Crane-Lips-yritysosto puolestaan kasvattaa määrää.

Vaihtovelkakirjalainat ja optio-ohjelma

Yhtiö laski maaliskuussa 1994 liikkeeseen kaksi samansuuruista ja yhteensä 117,7 milj. euron pääomalainaehtoista vaihdettavaa

debentuurilainaa, joista toinen on vaihdettavissa A- ja B-sarjan ja toinen B-sarjan osakkeisiin. 14.6.2001 Wärtsilä ilmoitti käyttävänsä osakkeiden kurssikehitykseen perustuvaa debentuurilainojen takaisinmaksuoikeuttaan. Takaisinmaksun edellytyksenä ollut kurssitaso 24,03 euroa ei kuitenkaan toteutunut takaisinmaksupäivää edeltävänä pörssipäivänä 13.7.2001, joten takaisinmaksu jäi toteutumatta.

Yhtiökokouksen 20.3.2001 tekemällä päätöksellä Wärtsilä-konsernin avainhenkilöstölle annettiin 1.500.000 optio-oikeutta, joilla voi merkitä saman määrän Wärtsilän B-osakkeita. Osakkeiden merkintäaika alkaa 1.4.2003 ja päättyy 31.3.2007.

Omien osakkeiden osto

Varsinainen yhtiökokous 20.3.2001 myönsi hallitukselle valtuudet yhden vuoden ajaksi hankkia Helsingin pörssistä yhtiön omia osakkeita kulloinkin voimassa olevaan pörssikurssiin muussa kuin osakkeenomistajien omistusten suhteessa. Yhtiökokouksen jälkeen hallitus päätti omien osakkeiden hankinnasta, mutta osakkeita ei ole toistaiseksi hankittu.

Ehdotukset yhtiökokoukselle 2002

Hallitus esittää 12.3.2002 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että 31.12.2001 päättyneeltä tilikaudelta jaetaan 0,50 euron normaalin osingon lisäksi ylimääräistä osinkoa 3,50 euroa osakkeelta. Ylimääräiseen osinkoon liittyen hallitus esittää yhtiökokoukselle, että vuoden 1994 vaihdettavien debentuurilainojen vaihtosuhdetta ja vuoden 1996 optiolainaan liittyvien optiotodistusten mukaista Wärtsilän osakkeen merkintähintaa muutetaan ylimääräisen osingon määrää vastaavasti.

Hallitus esittää lisäksi, että yhtiökokous valtuuttaisi hallituksen yhden vuoden ajaksi hankkimaan Helsingin pörssistä yhtiön omia osakkeita kulloinkin voimassa olevaan pörssikurssiin muussa kuin osakkeenomistajien omistusten suhteessa. Hankinta voi käsittää enintään 770.721 A-osaketta ja enintään 2.201.971 B-osaketta, eli enintään 5% kaikista osakkeista ja äänistä. Yhtiökokoukselta pyydettävä valtuutus sisältää myös oikeuden luovuttaa näin hankitut yhtiön omat osakkeet vähintään Helsingin pörssissä kulloinkin vallitsevasta käyvästä hinnasta osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen. Hallitukselle 20.3.2001 annettu vastaava valtuutus hankkia ja luovuttaa yhtiön omia osakkeita, mitä ei ole käytetty, esitetään samalla peruutettavaksi.

Yhtiökokoukselle esitetään myös hallituksen ehdotus optio-oikeuksien antamisesta Wärtsilä-konsernin avainhenkilöstölle. Optio-oikeuksien määräksi ehdotetaan 800.000 kappaletta ja niillä voisi merkitä yhteensä saman määrän Wärtsilä Oyj Abp:n B-osakkeita. Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden osuus osakepääomasta on 1,3% ja äänistä 0,4%. Optio-ohjelman toteutuminen edellyttää, että yhtiö saavuttaa hallituksen asettamat kannattavuuden vähimmäistavoitteet tilivuodelle 2003. Optio-ohjelman tarkoituksena on kannustaa avainhenkilöstöä pitkäjänteiseen työskentelyyn omistaja-arvon kasvattamiseksi sekä edistää avainhenkilöstön sitoutumista yhtiöön.

Näkymät vuodelle 2002

Vahva tilauskanta muodostaa perustan Merimoottorit-toimialalle. John Crane-Lips-yritysosto antaa hyvät mahdollisuudet kehittää ja laajentaa The Ship Power Supplier-konseptia merivoimiin ja offshore-sektorilla. Ympäristöä säästävien ratkaisujen kysynnän odotetaan jatkuvan vilkkaana. Markkinoiden yleinen epävarmuus vaikeuttaa tulevan tilauskertymän arviointia.

Voimalakysynnän arvioidaan jatkuvan suotuisana Latinalaisessa Amerikassa kuluvan vuoden ajan. Euroopan markkinoilla on kasvupotentiaalia kaasu- ja biopolttoainevoimaloissa. Aasiassa, Afrikassa ja Lähi-idässä investointiaktiiviteetti on alhainen. Kysyntä yksittäisillä markkina-alueilla voi merkittävästi vaikuttaa kehitykseen vuoden aikana. Wärtsilän biopolttoaineisiin liittyviä energiaratkaisuja kehitetään voimakkaasti, ja kasvua haetaan mm. synergioista perinteisen voimalatoiminnan kanssa kuluvan vuoden aikana.

Wärtsilän Power-toimialojen tilauskanta on kokonaisuutena tyydyttävällä tasolla. Merimoottoreiden tilauskanta on hyvä, mutta Voimaloiden vain tyydyttävä. Orgaanisesti liikevaihdon odotetaan kasvavan kuluvana vuonna. Toiminnallisen kannattavuuden odotetaan pysyvän samalla tasolla kuin 2001. Vuonna 2001 päätettyjen ja kuluvan vuoden aikana toteutettavien rakennejärjestelyjen hyödyt vaikuttavat vuonna 2003. John Crane-Lips lisää Merimoottoreiden liikevaihtoa vuositasolla n. 235 milj. eurolla. Se kasvattaa konsernin liikevoittoa ja sen vaikutuksen konsernin osakekohtaiseen tulokseen arvioidaan olevan neutraali.

Imatra Steelin vuosi 2002 on alkanut epävarmojen markkinanäkymien vallitessa. Kuorma-autojen tuotannon laskun odotetaan jatkuvan ja henkilöautojen tuotannon alkavan Euroopassa supistua. Pitkien erikoisterästen kulutuksen ennustetaan laskevan. Imatra Steelin liikevaihdon arvioidaan kasvavan takomoliiketoiminnan kasvun ansiosta ja tuloksen pysyvän ennallaan vuonna 2002.

Wärtsilä Oyj Abp

Raimo Lind
Talous- ja rahoitusjohtaja

Eeva Kainulainen
Tiedotusjohtaja

Tässä tilinpäätöstiedotteessa esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia.

LIITTEET:
Tuloslaskelma
Tase
Keskeisiä tunnuslukuja
Hallituksen ehdotukset yhtiökokoukselle

KONSERNIN TUOSLASKELMA	MEUR		MEUR	
	2001	%	2000	%
Liikevaihto	2.358,7	100,0	2.706,8	100,0
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+), vähennys (-)	84,7		-30,5	
Valmistus omaan käyttöön	1,6		3,1	
Liiketoiminnan muut tuotot	571,9		264,1	
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat				
Ostot tilikauden aikana	-1.138,4		-1.068,1	
Varastojen muutos	20,9		-19,2	
Ulkopuoliset palvelut	-397,3		-536,8	
	-1.514,8		-1.624,1	
Henkilöstökulut	-490,0		-554,4	
Poistot ja arvonalentumiset	-126,0		-103,1	
Liiketoiminnan muut kulut	-362,4		-306,8	
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0,1		12,0	
Liikevoitto	523,9	22,2	367,1	13,6
Rahoitustuotot ja -kulut				
Tuotot pysyvien vastaavien sijoituksista	20,0		7,9	
Muut korko- ja rahoitustuotot	26,0		32,3	
Kurssierot	-9,2		-10,5	
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-51,9		-60,7	
	-15,2	-0,6	-31,0	-1,1
Tulos ennen satunnaisia eriä	508,7	21,6	336,1	12,4
Satunnaiset erät				
Satunnaiset kulut	-6,0		-20,4	
Tulos ennen veroja	502,7		315,7	
Tuloverot	-194,7		-96,4	
Vähemmistöosuus	-2,2		-6,1	
Tilikauden tulos	305,7	13,0	213,2	7,9

KONSERNIN TASE	MEUR		MEUR	
Vastaavaa	31.12.2001	%	31.12.2000	%
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet	7,6		6,2	
Konsernin liikearvo	119,5		119,6	
Muut pitkävaikutteiset menot	23,9		26,9	
	151,0	6,3	152,7	6,2
Aineelliset hyödykkeet				
Maa- ja vesialueet	42,7		44,1	
Rakennukset ja rakennelmat	165,4		162,8	
Koneet ja kalusto	173,4		214,3	
Muut aineelliset hyödykkeet	15,8		16,8	
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	22,4		15,5	
	419,7	17,4	453,5	18,4
Sijoitukset				
Osakkeet osakkuusyhtiöissä	12,9		179,0	
Saamiset osakkuusyhtiöiltä	0,1		2,0	
Muut osakkeet ja osuudet	131,0		183,7	
Muut saamiset	6,7		7,7	
	150,8	6,3	372,4	15,1
Pysyvät vastaavat yhteensä	721,4	30,0	978,6	39,7
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus				
Aineet ja tarvikkeet	256,1		232,3	
Keskeneräiset tuotteet	360,6		245,2	
Valmiit tuotteet/tavarat	33,0		48,0	
Ennakkomaksut	18,6		13,5	
	668,3	27,8	539,0	21,9
Pitkäaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset	5,3		4,8	
Saamiset osakkuusyhtiöiltä	5,7		6,1	
Lainasaamiset	16,1		17,3	
Laskennalliset verosaatavat	50,1		30,7	
Muut saamiset	0,4		0,8	
Siirtosaamiset	0,2		2,8	
	77,9	3,2	62,5	2,5
Lyhytaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset	578,4		541,0	
Saamiset osakkuusyhtiöiltä	4,1		2,9	
Lainasaamiset	47,8		62,8	
Laskennalliset verosaatavat	1,6		0,1	
Muut saamiset	32,9		23,3	
Siirtosaamiset	88,0		136,2	
	752,8	31,3	766,3	31,1
Rahoitusarvopaperit				
Osakkeet ja osuudet	19,8	0,8		
Rahat ja pankkisaamiset	164,7	6,8	118,9	4,8
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	1.683,5	70,0	1.486,7	60,3
Vastaavaa	2.405,0	100,0	2.465,3	100,0

KONSERNIN TASE

Vastattavaa	MEUR		MEUR	
	31.12.2001	%	31.12.2000	%
Oma pääoma				
Osakepääoma	208,1		189,7	
Ylikurssirahasto	117,0		45,6	
Muut rahastot	60,5		54,8	
Kertyneet voittovarot	352,3		287,6	
Tilikauden tulos	305,7		213,2	
	1.043,6	43,4	790,8	32,1
Vaihdettavat pääomalainat	28,1	1,2	117,2	4,8
Oma pääoma yhteensä	1.071,6		908,0	
Vähemmistöosuus	6,4	0,3	14,3	0,6
Pakolliset varaukset				
Eläkevaraukset	37,4		42,6	
Verovaraukset	1,5		2,1	
Muut pakolliset varaukset	144,0		64,7	
	183,0	7,6	109,4	4,4
Vieras pääoma				
Pitkäaikainen				
Joukkovelkakirjalainat	0,0		4,2	
Lainat rahoituslaitoksilta	99,9		183,7	
Eläkelainat	39,8		46,3	
Laskennallinen verovelka	37,5		46,5	
Muut pitkäaikaiset velat	6,3		13,8	
	183,6	7,6	294,5	11,9
Lyhytaikainen				
Joukkovelkakirjalainat	4,2		50,5	
Lainat rahoituslaitoksilta	8,9		179,7	
Eläkelainat	6,5		6,6	
Saadut ennakot	186,7		171,0	
Ostovelat	351,6		337,7	
Velat osakkuusyrietyksille	1,6		1,8	
Muut lyhytaikaiset velat	30,5		38,7	
Siirtovelat	370,3		353,0	
	960,4	39,9	1.139,0	46,2
Vieras pääoma yhteensä	1.144,0	47,6	1.433,5	58,1
Vastattavaa	2.405,0	100,0	2.465,3	100,0

KOROLLINEN LAINAPÄÄOMA	MEUR 2001	MEUR 2000
Pitkäaikaiset velat	148,9	245,7
Lyhytaikaiset velat	19,3	239,3
Vaihdeettava pääomalaina	28,1	117,2
Lainasaamiset	-68,3	-86,6
Rahaht ja pankkisaamiset	-184,6	-118,9
Netto	-56,5	396,7

TUNNUSLUKUJA	31.12.2001	31.12.2000
Tulos/osake, EUR	5,53	4,20
Bruttoinvestoinnit, MEUR	97,1	207,7
% liikevaihdosta	4,1	7,7
Oma pääoma/osake, EUR	18,60	14,59
Omavaraisuusaste 1, % 1)	47,3	35,1
Omavaraisuusaste 2, % 2)	48,6	40,2
Nettovelkaantumisaste 1 1)	0,01	0,60
Nettovelkaantumisaste 2 2)	-0,02	0,40
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	43,0	25,4
Oman pääoman tuotto (ROE), %	33,7	27,6

1)28,1 milj. euron vaihdettavat pääomalainat korollisena velkana.
2)28,1 milj. euron vaihdettavat pääomalainat omana pääomana.

HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN	2001	2000
Power-toimialat	9.553	9.404
Imatra Steel	1.284	1.281
Muu toiminta 1)	9	30
Jatkuva liiketoiminta	10.846	10.715
Sanitec		2.085
Konserni	10.846	12.800
Henkilöstö kauden lopussa	11.122	10.564

1) Wärtsilä Kiinteistöt ja konsernijohtoa.

JOHDANNAISTEN NIMELLISARVO 31.12.2001

MEUR	Kokonais- määrä	joista suljettuja sopimuksia
Koronvaihtosopimukset	160,0	160,0
Valuuttatermiinit	1.121,6	146,4
Yhteensä	1.281,6	306,4

Jos kaikki yllä olevat johdannaiset olisi myyty markkinahintaan vuoden lopussa, nettovaikutus olisi ollut -3,8 miljoonaa euroa.

RAHOITUSLASKELMA

	MEUR 2001	MEUR 2000
Liiketoiminnan rahavirta:		
Liikevoitto	523,9	367,1
Oikaisut liikevoittoon:		
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-0,1	-12,0
Poistot ja arvonalentumiset	126,0	103,1
Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja -tappiot	-555,7	-245,7
Muut oikaisut	0,6	-31,8
Liiketoiminnan rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	94,5	180,7
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten, lisäys(-)/vähennys(+)	9,0	35,6
Vaihto-omaisuuden lisäys(-)/vähennys(+)	-111,4	62,3
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys(-)	50,8	-1,2
	-51,5	96,7
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	43,0	277,4
Korko- ja rahoituskulut	-45,8	-123,4
Saadut osingot liiketoiminnasta		8,4
Korko- ja rahoitustuotot liiketoiminnasta	59,2	66,2
Tuloverot	-22,8	-19,8
Liiketoiminnan rahavirta ennen satunnaisia eriä	33,6	208,8
Satunnaisten erien rahavirta	-6,0	
Liiketoiminnan rahavirta (A)	27,6	208,8
Investointien rahavirta:		
Investoinnit muihin sijoituksiin	-29,6	-151,7
Investoinnit muihin aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-60,8	-56,0
Luovutustulot muista sijoituksista 1)	772,1	259,2
Luovutustulot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	3,7	23,4
Lainasaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	0,8	-1,7
Korkotuotot sijoituksista	0,1	
Saadut osingot sijoituksista	19,9	7,9
Tuloverot osakkeiden myyntivoitoista	-201,4	-68,5
Investointien rahavirta (B)	504,8	12,6
Rahavirta investointien jälkeen	532,5	221,4
Rahoituksen rahavirta:		
Maksullinen osakeanti	0,7	
Lainasaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	17,0	18,7
Lyhytaikaisten lainojen lisäys		

14(22)

(+)/vähennys(-)	-332,8	-109,9
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0,6	0,3
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut ja muut muutokset	-1,8	-62,2
Maksetut osingot 2)	-144,8	-78,6
Muut muutokset	-5,7	18,9
Rahoituksen rahavirta (C)	-466,8	-212,8
Likvidien varojen muutos (A+B+C), lisäys(+)/vähennys(-)	65,7	8,6
Likvidit varat tilikauden alussa	118,9	110,3
Likvidit varat tilikauden lopussa	184,6	118,9

Konsolidoinnin kurssimuutosten vaikutus on eliminoitu.

- 1) Vuoden 2000 muutokseen sisältyy Sanitecin likvidien varojen vähennys, 30,7 milj. euroa.
2) Vuonna 2000 maksettu osinkoa 27,1 milj. euroa ja lisäosinkoa Sanitecin osakkeina sekä tähän liittyviä veroja.

OSAKKEET 31.12.2001	Sarja A	Sarja B	Yhteensä
Osakemäärä	15.414.429	44.039.431	59.453.860
Äänimäärä	154.144.290	44.039.431	198.183.721

LIIKEVAIHTO	MEUR 2001	MEUR 2000	Muutos %
Merimoottorit	595,1	719,7	-17,3%
Voimalat	760,6	834,6	-8,9%
Huolto	790,4	702,0	12,6%
Muu toiminta	28,2	34,4	-18,0%
Imatra Steel	186,4	194,1	-4,0%
Sisäinen liikevaihto	-2,0	-2,4	
Jatkuva liiketoiminta	2.358,7	2.482,4	-5,0%
Sanitec		224,4	
Konserni	2.358,7	2.706,8	-12,9%

LIIKETULOS	MEUR 2001	%	MEUR 2000	%
Power-toimialat	87,8	4,0	86,2	3,8
Imatra Steel	6,4	3,4	17,4	9,0
Muu toiminta	1,6		7,8	
Toiminnallinen liikevoitto	95,8	4,1	111,4	4,2
Kertaluontoiset erät, Power-toimiala	-122,4			
Myyntivoitto	550,4		225,4	
Sanitec			30,3	
Konserni	523,9	22,2	367,1	13,6

POWER-TOIMIALAT

MEUR	Q4/2001	Q4/2000	Muutos
Liikevaihto	580,0	704,7	-17,7%
Liikevoitto/-tappio	-65,1	39,4	
Liikevoitto,%	-11,2%	5,6%	
Saadut tilaukset	554,2	764,9	-27,5%
	2001	2000	Muutos
Liikevaihto	2.174,3	2.287,8	-5,0%
Liikevoitto/-tappio	-34,6	86,2	
Liikevoitto,%	-1,6%	3,8%	
Saadut tilaukset	2.040,4	2.460,6	-17,1%
Tilaukanta kauden lopussa	1.516,5	1.624,2	-6,6%

MERIMOOTTORIT

MEUR	Q4/2001	Q4/2000	Muutos
Liikevaihto	140,5	204,4	-31,3%
Saadut tilaukset	91,3	257,5	-64,5%
	2001	2000	Muutos
Liikevaihto	595,1	719,7	-17,3%
Saadut tilaukset	476,8	878,9	-45,8%
Tilaukanta kauden lopussa	769,6	888,1	-13,3%

VOIMALAT

MEUR	Q4/2001	Q4/2000	Muutos
Liikevaihto	221,3	296,7	-25,4%
Saadut tilaukset	226,5	306,2	-26,0%
Saadut tilaukset, MW	429	754	-43,1%
joista kaasuvoimalat, MW	58	118	-51,0%
	2001	2000	Muutos
Liikevaihto	760,6	834,6	-8,9%
Saadut tilaukset	658,6	851,0	-22,6%
Saadut tilaukset, MW	1.431	1.929	-25,9%
joista kaasuvoimalat, MW	422	232	81,8%
Tilaukanta kauden lopussa	467,7	518,5	-9,8%

HUOLTO

MEUR	Q4/2001	Q4/2000	Muutos
Liikevaihto, MEUR	214,7	196,8	9,1%
	2001	2000	Muutos
Liikevaihto, MEUR	790,4	702,0	12,6%
Henkilöstö kauden lopussa	5.026	4.485	12,1%
O&M-sopimukset, MW	1.698	1.262	34,5%

IMATRA STEEL

MEUR

	Q4/2001	Q4/2000	Muutos
Liikevaihto	44,8	52,2	-14,2%
Liikevoitto	0,8	6,6	
Liikevoitto,%	1,8%	12,6%	

	2001	2000	Muutos
Liikevaihto	186,4	194,1	-4,0%
Liikevoitto	6,4	17,4	
Liikevoitto,%	3,4%	9,0%	

HALLITUKSEN EHDOTUS YHTIÖKOKOUKSELLE OPTIO-OIKEUKSIEN ANTAMISEKSI

Hallitus ehdottaa, että yhtiökokous antaisi optio-oikeuksia Wärtsilä-konsernin avainhenkilöstölle liitteenä olevin ehdoin.

Optio-oikeudet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Wärtsilä-konsernin nykyiselle avainhenkilöstölle. Pieni osa optio-oikeuksista varataan myöhemmin määriteltäville uusille avainhenkilöille ja annetaan tätä tarkoitusta varten yhtiön kokonaan omistamalle tytäryhtiölle. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta ehdotetaan poikettavaksi, koska optio-oikeudet on tarkoitettu osaksi avainhenkilöstön kannustusjärjestelmää. Optio-oikeuksilla kannustetaan avainhenkilöstöä pitkäjänteiseen työskentelyyn omistaja-arvon kasvattamiseksi. Optio-oikeuksilla pyritään myös sitouttamaan avainhenkilöstöä työnantajaan.

Optio-oikeuksien määrä on 800.000 kappaletta. Optio-oikeuksilla voi merkitä Wärtsilä Oyj Abp:n B-osakkeita yhteensä enintään 800.000 kappaletta. Osakkeiden merkintäaika alkaa 1.4.2004 ja päättyy 31.3.2008. Optio-ohjelman toteutuminen edellyttää, että yhtiö saavuttaa hallituksen asettamat kannattavuuden vähimmäistavoitteet tilivuodelle 2003. Hallitus päättää optio-ohjelman toteuttamisesta vuoden 2003 tilinpäätöksen hyväksymisen yhteydessä.

Osakkeen merkintähinta on B-osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi Helsingin Pörssissä 13-17.5.2002. Osakkeen merkintähintaa alennetaan 17.5.2002 jälkeen ja ennen osakemerkintää jaettavien mahdollisten ylimääräisten osinkojen määrällä. Merkintähinnan alennus tulee voimaan osingonjaon täsmäytyspäivänä.

Osa merkintään oikeutetuista henkilöistä kuuluu yhtiön lähipiiriin. Kaikkiaan tähän ryhmään kuuluvat ja merkintään oikeutetut henkilöt omistavat alle 0,03% yhtiön osakkeista ja alle 0,02% näiden tuottamista äänistä. Nyt liikkeeseen laskettavien optioiden perusteella merkittävien osakkeiden osuus on 1,3% yhtiön osakkeista ja 0,4% osakkeiden tuottamista äänistä.

Helsingissä, 6. päivänä helmikuuta 2002

Hallitus

LIITTEET

Optio-oikeuksien ehdot

WÄRTSILÄ OYJ ABP:N OPTIO-OIKEUDET 2002

Wärtsilä Oyj Abp:n ("yhtiö") hallitus ("hallitus") on kokouksessaan 6.2.2002 päättänyt esittää 12.3.2002 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle optio-oikeuksien antamista Wärtsilä-konsernin avainhenkilöstölle seuraavin ehdoin:

I OPTIO-OIKEUKSIEN EHDOT

1. Optio-oikeuksien määrä

Optio-oikeuksia annetaan 800.000 kpl, jotka oikeuttavat merkitsemään yhteensä 800.000 Wärtsilä Oyj Abp:n B-osaketta.

2. Optio-oikeuksien merkintä

Yhtiö lähettää optionsaajille kirjallisen ilmoituksen optio-oikeuksien tarjoamisesta maksutta. Optio-oikeudet annetaan, kun optionsaaja on yhtiön määräämässä ajassa hyväksynyt yhtiön tekemän tarjouksen. Optionhaltijalle annetaan pyynnöstä optiotodistukset, kun osakkeen merkintäaika optiolla on alkanut, ellei optio-oikeuksia ole liitetty arvo-osuusjärjestelmään.

3. Optioiden suuntaaminen

Optio-oikeudet annetaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Wärtsilä-konsernin avainhenkilöstölle. Pieni osa optio-oikeuksista varataan myöhemmin määriteltäville uusille avainhenkilöille ja annetaan tätä tarkoitusta varten yhtiön kokonaan omistamalle tytäryhtiölle. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta ehdotetaan poikettavaksi, koska optio-oikeudet on tarkoitettu osaksi konsernin kannustusjärjestelmää.

4. Optio-oikeuksien jakaminen

Hallitus päättää optio-oikeuksien jakamisesta eri avainhenkilöryhmille. Ne optio-oikeudet, jotka varataan jaettavaksi myöhemmin määriteltäville uusille avainhenkilöille, annetaan hallituksen nimeämälle tytäryhtiölle. Wärtsilä Oyj Abp:n hallitus päättää näiden optio-oikeuksien jakamisesta avainhenkilöille myöhemmin.

5. Optio-oikeuksien luovuttaminen ja tarjoamisvelvollisuus

Optio-oikeudet ovat vapaasti siirrettävissä, kun osakemerkinnän aika on alkanut. Hallitus voi edellä sanotusta poiketen kuitenkin antaa luvan optio-oikeuksien luovuttamiseen aikaisemminkin. Mikäli merkitsijän työ- tai toimisuhte Wärtsilä-konserniin kuuluvaan yhtiöön päättyy ennen 1.4.2004 muusta syystä kuin työntekijän tai toimisuhteessa olevan kuolemasta tai eläkkeelle siirtymisestä johtuen, on hänen viipymättä luovutettava optio-oikeudet yhtiölle vastikkeetta.

II OSAKEMERKINNÄN EHDOT

1. Oikeus uusien osakkeiden merkintään

Jokainen optio-oikeus oikeuttaa sen haltijan merkitsemään yhden (1) Wärtsilä Oyj Abp:n B- osakkeen, jonka nimellisarvo on 3,50 euroa.

Wärtsilä Oyj Abp:n osakepääoma voi merkintöjen seurauksena nousta enintään 800.000 uudella B-osakkeella eli enintään 2.800.000 eurolla.

2. Osakkeiden merkintä ja maksu

Osakkeiden merkintäaika on 1.4.2004 - 30.11.2004 ja sen jälkeen vuosittain 2.1. - 30.11. , kuitenkin viimeistään 31.3.2008, jolloin merkintäaika päättyy.

Osakkeiden merkintä tapahtuu Wärtsilä Oyj Abp:n pääkonttorissa ja mahdollisesti muussa myöhemmin ilmoitettavassa paikassa. Osakkeet on maksettava merkittäessä.

3. Osakkeiden merkintähinta

Osakkeen merkintähinta on B-osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi Helsingin Pörssissä 13. - 17.5.2002.

Osakkeen merkintähintaa alennetaan 17.5.2002 jälkeen ja ennen osakemerkintää jaettavien mahdollisten ylimääräisten osinkojen määrällä. Hallitus määrittelee voitonjakoehdotuksessaan yhtiökokoukselle, mikä osa osingosta on ylimääräistä osinkoa. Osakkeen merkintähinta on kuitenkin aina vähintään osakkeen nimellisarvo. Merkintähinnan alennus tulee voimaan osingonjaon täsmäytyspäivänä.

4. Osakkeiden kirjaus

Merkityt ja täysin maksetut osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille.

5. Osakeoikeudet

Osakkeet oikeuttavat osinkoon siltä tilikaudelta, jonka kuluessa ne on merkitty. Muut osakeoikeudet alkavat osakepääoman korotuksen tultua merkityksi kaupparekisteriin.

6. Osakeannit, vaihtovelkakirjalainat ja optio-oikeudet ennen osakemerkintää

Mikäli yhtiö ennen osakemerkintää korottaa osakepääomaa uusmerkinnällä tai laskee liikkeeseen uusia vaihtovelkakirjalainoja tai optio-oikeuksia siten, että näiden merkitseminen tai saaminen perustuu Wärtsilä Oyj Abp:n osakkuuteen, on optio-oikeuden omistajalla sama tai yhdenvertainen oikeus osakkeenomistajan kanssa.

Yhdenvertaisuus toteutetaan yhtiön hallituksen päättämällä tavalla siten, että merkittävässä olevien osakkeiden määriä, merkintähintoja tai molempia muutetaan.

Mikäli yhtiö ennen osakemerkintää korottaa osakepääomaa rahastoannilla, muutetaan merkintäsuhdetta siten, että optio-oikeuksien nojalla merkittävien osakkeiden suhteellinen osuus osakepääomasta säilyy muuttumattomana. Mikäli yhdellä optio-oikeudella merkittävässä olevien osakkeiden uusi lukumäärä tulisi olemaan murtoluku, otetaan murto-osuus huomioon merkintähintaa alentamalla.

7. Oikeudet eräissä erityistapauksissa

Mikäli yhtiö ennen osakemerkintää alentaa osakepääomaansa, muutetaan optio-oikeuden ehtojen mukaista merkintäoikeutta vastaavasti osakepääoman alentamispäätöksessä tarkemmin sanotulla tavalla.

Mikäli yhtiö ennen osakemerkintää asetetaan selvitystilaan, varataan optio-oikeuksien omistajille tilaisuus käyttää merkintäoikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana ennen selvitystilan alkamista.

Mikäli yhtiö päättää sulautua sulautuvana yhtiönä toiseen yhtiöön tai kombinaatiofuusiossa muodostuvaan yhtiöön tai jakautua, annetaan optio-oikeuksien omistajille oikeus merkitä osakkeet hallituksen asettamana määräaikana ennen sulautumista tai jakautumista. Tämän jälkeen merkintäoikeutta ei enää ole.

Mikäli yhtiö osakkeiden merkintäajan alettua päättää hankkia omia osakkeitaan kaikille osakkaille tehtävällä tarjouksella, on optio-oikeuksien omistajille tehtävä yhdenvertainen tarjous. Muissa tapauksissa omien osakkeiden hankkiminen ei edellytä yhtiöltä optioita koskevia toimenpiteitä.

Mikäli ennen osakkeiden merkintäajan päättymistä syntyy Suomen osakeyhtiölain 14 luvun 19 §:n mukainen tilanne, jossa jollakin on yli 90% yhtiön osakkeista ja siten lunastusoikeus ja -velvollisuus loppuja osakkeenomistajia kohtaan, varataan optio-oikeuksien omistajille tilaisuus käyttää merkintäoikeuttaan hallituksen asettamana määräaikana.

Osakkeen nimellisarvon muuttuessa siten, että osakepääoma säilyy ennallaan, muutetaan optio-oikeuksien osakemerkintäehtoja niin, että merkittävien osakkeiden yhteenlaskettu nimellisarvo ja yhteenlaskettu merkintähinta säilyvät ennallaan.

Yhtiön muuttuminen julkisesta osakeyhtiöstä yksityiseksi osakeyhtiöksi ei aiheuta muutoksia optio-oikeuksien ehtoihin.

8. Riitojen ratkaiseminen

Optio-oikeuksia koskevat riitaisuudet ratkaistaan välimiesmenettelyssä Keskuskauppakamarin välityslautakunnan sääntöjen mukaisesti.

9. Muut seikat

Yhtiön hallitus voi päättää optio-oikeuksien liittämistä arvo-osuusjärjestelmään myöhemmin ja ehtoihin tämän johdosta tehtävistä teknisistä muutoksista. Yhtiön hallitus päättää muista optio-oikeuksiin liittyvistä seikoista. Optio-oikeuksia koskevat asiakirjat ovat nähtävissä Wärtsilä Oyj Abp:n pääkonttorissa Helsingissä.

Wärtsilä Oyj Abp LIITE 5 TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 7.2.2001

HALLITUKSEN EHDOTUS 12.03.2002 PIDETTÄVÄLLE VARSINAISELLE
YHTIÖKOKOUKSELLE VAIHDETTAVIEN DEBENTUURILAINOJEN VAIHTOSUHTEEN JA
OPTIOLAINAN PERUSTEELLA MERKITTÄVIEN OSAKKEIDEN MERKINTÄHINNAN
MUUTTAMISESTA

Hallituksen 31.12.2001 päättyneeltä tilikaudelta ehdottama ylimääräinen osinko 3,50 euroa osakkeelta poikkeaa merkittävästi yhtiön vuosittain maksamasta normaalista osingosta. Tämän vuoksi hallitus ehdottaa, että Wärtsilä Oyj Abp:n vuoden 1994 vaihdettavien debentuurilainojen vaihtosuhdetta ja Wärtsilä Oyj Abp:n vuoden 1996 optiolainaan liittyvien optiotodistusten mukaista Wärtsilän B-osakkeen merkintähintaa muutetaan ylimääräisen osingon määrää vastaavasti.

Ehdotetun muutoksen jälkeen A- ja B-sarjan osakkeisiin vaihdettavan lainan jokainen 1.681,88 euron nimellisarvoinen debenttuuri voidaan vaihtaa 62 kappaleeseen Wärtsilän A-osaketta ja 62 kappaleeseen Wärtsilän B-osaketta, kun vaihtosuhte on nykyisten ehtojen mukaan 49 A-osaketta ja 49 B-osaketta.

B-sarjan osakkeisiin vaihdettavan lainan jokainen 1.681,88 euron nimellisarvoinen debenttuuri voidaan vastaavasti muutoksen jälkeen vaihtaa 124 kappaleeseen Wärtsilän B-osaketta, kun vaihtosuhte on nykyisten ehtojen mukaan 98 B-osaketta.

Wärtsilän lainaehtojen mukainen oikeus lainojen takaisinmaksuun osakkeen kurssikehityksen perusteella määräytyy muutoksen jälkeen uuden vaihtosuhteen perusteella. Vaihdettavien debentuurilainojen muut ehdot säilyvät ennallaan.

Vaihtosuhteen muutoksen jälkeen osakepääomaa voidaan A- ja B-sarjan osakkeisiin vaihdettavan lainan osalta korottaa vaihtamalla debenttuureja A-osakkeisiin yhteensä enintään 7.595.000 eurolla ja B-osakkeisiin yhteensä enintään 7.595.000 eurolla. B-sarjan osakkeisiin vaihdettavan lainan osalta osakepääomaa voidaan vastaavasti korottaa vaihtamalla debenttuureja B-osakkeisiin yhteensä enintään 15.190.000 eurolla.

Optiotodistusten mukainen Wärtsilän B-osakkeen merkintähinta alenee ehdotetun muutoksen johdosta 11,49 eurosta 7,99 euroon. Optiolainan ja optiotodistusten muut ehdot säilyvät ennallaan.

Lisäksi ehdotetaan, että hallitus valtuutetaan päättämään muutoksiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä.

Helsingissä, 6. päivänä helmikuuta 2002

HALLITUS

HALLITUKSEN EHDOTUS 12.03.2002 PIDETTÄVÄLLE VARSINAISELLE
YHTIÖKOKOUKSELLE HALLITUKSEN VALTUUTTAMISESTA PÄÄTTÄMÄÄN OMIEN
OSAKKEIDEN HANKKIMISESTA JA NIIDEN LUOVUTTAMISESTA

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle:

1 että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen yhden vuoden ajaksi yhtiökokouksen päätöksestä hankkimaan voitonjakoon käytettävissä olevilla varoilla muussa kuin osakkeenomistajien omistusten suhteessa julkisessa kaupankäynnissä kulloinkin voimassa olevaan pörssikurssiin yhtiön omia A- ja B-sarjan osakkeita osakelajien osakkeiden lukumäärien suhteessa siten, että hankittavien osakkeiden yhteenlaskettu nimellisarvo ja niiden tuottama äänimäärä on enintään viisi prosenttia (5%) yhtiön osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden äänimäärästä. Valtuutusta saadaan käyttää osakkeiden hankkimiseksi käytettäväksi vastikkeena tulevissa yrityskaupoissa tai teollisissa järjestelyissä tai käytettäväksi yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi tai osana yhtiön kannustinjärjestelmää. Osakkeet voidaan ostaa myös muuta kuin rahavastiketta vastaan. Samalla peruutetaan varsinaisen yhtiökokouksen 20.03.2001 antama samansisältöinen valtuutus.

2 että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen yhden vuoden ajaksi yhtiökokouksen päätöksestä luovuttamaan yhdessä tai useammassa erässä osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen edellä mainitun valtuutuksen perusteella hankittuja osakkeita siten, että luovutettavien osakkeiden yhteenlaskettu nimellisarvo ja niiden tuottama äänimäärä on enintään viisi prosenttia (5%) yhtiön osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden äänimäärästä. Osakkeita saadaan luovuttaa vastikkeena yrityskaupoissa tai teollisissa järjestelyissä tai käytettäväksi yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi tai osana yhtiön kannustinjärjestelmää. Luovutuksen tulee tapahtua julkisessa kaupankäynnissä kulloinkin vallitsevasta käyvästä arvosta. Osakkeet voidaan luovuttaa myös muuta kuin rahavastiketta vastaan. Samalla peruutetaan varsinaisen yhtiökokouksen 20.03.2001 antama samansisältöinen valtuutus.

Helsingissä, 6. päivänä helmikuuta 2002

HALLITUS

LIITE Tilintarkastajien lausunto