



**BENEFON OYJ:N OSAKKEENOMISTAJILLE TARJOTUN YHTIÖN
ENINTÄÄN 50.290.574 S-OSAKKEEN TARJOAMINEN JA HAKEMINEN
JULKISEN KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI**

Benefon Oyj:n ("Benefon" tai "Yhtiö") 26.2.2004 kokoontunut ylimääräinen yhtiökokous päätti Yhtiön osakepääoman korottamisesta 23.1.2004 julkistetussa yhtiökokouskutsussa eritellyillä suunnatuilla osakeanneilla ja liikkeeseen lasketulla pääomanehtoisella vaihtovelkakirjalainalla. Anneissa merkityt Yhtiön sijoitussarjan eli S-osakkeet ("Osakkeet") tai sijoitussarjan osakkeiksi vaihdettavissa olevat pääomaehtoiset vaihtovelkakirjat tarjottiin osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen merkittäväksi (i) Velkojille, (ii) Sijoittajille ja Yksityissijoittajille, sekä (iii) neljälle Yhtiön K-sarjan osakkeiden omistajalle. Yhteensä osakeanneissa Yhtiön osakepääomaa korotettiin laskemalla liikkeeseen enintään 261.580.165 kappaletta Yhtiön kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,01 euron määrästä Osaketta tai Osakkeeseen oikeuttavaa vaihtovelkakirjaa ja optio-oikeutta. Edellä kuvatun rahoitusjärjestelyn myöhemmin ("Järjestely") seurauksena osakemäärä voi nousta enintään 285.866.850 osakkeeseen huomioiden kaikki Yhtiön ennen anteja ja Järjestelyn yhteydessä liikkeeseen laskemat vaihtovelkakirjalainat ja optio-oikeudet ja olettaen, että samassa yhteydessä hallituksen valtuutuksen nojalla annettavat optio-oikeudet merkitään täysimääräisesti, ja että niillä kaikilla merkitään Osakkeita. Vastaavasti merkintöjen seurauksena Yhtiön osakepääoma nousisi yhteensä enintään 2.615.801,65 eurolla 2.858.668,50 euroon lähtien siitä 242.866,85 euron osakepääomasta, joka muodostui, kun Yhtiön osakepääomaa alennettiin samassa yhtiökokouksessa aiemmasta 6.370.600,13 eurosta huomioiden kaikki Yhtiön ennen rahoitusjärjestelyä ja sen yhteydessä liikkeeseen laskemat vaihtovelkakirjalainat ja optio-oikeudet. Lopullinen osakepääoman korotus ja merkittäväksi tarjottavien Osakkeiden määrä oli riippuvainen Velkojille tarjotussa annissa saatujen merkintäsitoumusten määrästä, joka sittemmin saatiin 10.696.260 osakkeesta. Velkojille merkittäväksi tarjotun osakeannin enimmäismäärä oli 60.986.834 osaketta. joista merkitsemättä jäänyt osuus, siis 50.290.574 osaketta, päätettiin tarjota yhtiön vanhoille eli virallisen 16.2.2004 päivätyn osakasluettelon mukaisille osakkaille. Yhtiön 28.5.2004 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti lykätä päätetyn osakasannin järjestämisen kesälomakauden yli niin, että osakkaille varattava merkintäaika päättyy viimeistään 29.10.2004, ja että yhtiön hallitukselle annettiin valtuutus tarjota osakasannissa merkitsemättä jääneitä osakkeita ulkopuolisille sijoittajille osakkaiden merkintäajan päättymisen jälkeen mutta muuten samoin ehdoin. Yhtiön hallitus on kutsunut ylimääräisen yhtiökokouksen kokoontumaan 30.9.2004 päättämään hallituksen ehdotuksesta muuttaa osakasannissa käytettävää merkintähintaa ja viimesijaisesti tässä annissa merkitsemättä jääneiden ja 26.2.2004 yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti henkilöstölle varattujen optio-oikeuksien nojalla merkittävien Osakkeiden merkintähintaa.

Tämä esite on laadittu tässä kuvattua ensisijaisesti Yhtiön osakerekisterissä 16.2.2004 olleille 5491 osakkaalle ja mahdollisesti myös, jos hallitus sillä olevan valtuutuksen nojalla niin päättää, toissijaisesti enintään sadalle ulkopuoliselle sijoittajalle tapahtuvaa yhteensä enintään 50.290.574 yhtiön uuden S-osakkeen tarjoamista varten ja annissa merkittyjen osakkeiden hakemiseksi julkisen kaupankäynnin kohteeksi.

Benefon Oyj:n S-osakkeet on noteerattu Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, Selvitysyhtiö Oy:n ("Helsingin Pörssi") I-listalla 19.10.1998 alkaen ja sitä ennen meklarilistalla 13.12.1993 alkaen. Tällä hetkellä Yhtiön listalla olevat osakkeet on siirretty tarkkailulistalle, joka on Arvopaperipörssin ohjesäännön mukaisesti osa Yhtiön varsinaista listaa. Osakeannissa osakkaille merkittäväksi tarjotut uudet Osakkeet tullaan hakemaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin I-listalla arviolta viimeistään 22.11.2004 ja mahdolliset ulkopuolisten sijoittajien merkitsemät osakasannissa merkitsemättä jääneet osakkeet arviolta viimeistään 30.11.2004.

Tämä listalleottoesite on laadittu Suomen lakien, muun muassa arvopaperimarkkinalain (AML 26.5.1989/495) ja valtiovarainministeriön listalleottoesitteestä antaman asetuksen (VMA 19.6.2002/539) mukaisesti. Tähän listalleottoesitteeseen sovelletaan Suomen lakia. Listalleottoesitettä koskevat mahdolliset riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa. Rahoitustarkastus on hyväksynyt tämän listalleottoesitteen, Dnro:lla 127/250/2004 mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta.

Benefon Oyj:n kotipaikka on Salo ja yritys- ja yhteisötunnus 0695082-4. Yhtiön pääkonttorin osoite on Meriniitynkatu 11, 24100 Salo, puhelinnumero (02) 77400. Tämä esite on saatavilla Yhtiön pääkonttorissa, sekä osoitteessa HEXgate, Fabianinkatu 14, Helsinki 00130, sekä Nordea Pankki Suomi Oyj:n jäljempänä luetelluissa konttoreissa Helsingissä, Salossa, Turussa, Tampereella ja Oulussa.

SISÄLLYSLUETTELO

1 YHTIÖSTÄ	4
2 OSAKEANNIN KULKU JA SEN TAUSTALLA OLEVAN JÄRJESTELYN SISÄLTÖ PÄÄPIIRTEITTÄIN	4
3 LISTALLEOTTOESITTEEN JULKISTAMINEN (VMA 3§).....	6
4 LIIKKEESEENLASKIJA JA LISTALLEOTTOESITTEESTÄ JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET HENKILÖT (VMA 4§)	7
5 TILINTARKASTAJIEN LAUSUNTO JA TILINTARKASTUSKERTOMUKSET (VMA 5§).....	8
6 POIKKEUKSET LISTALLEOTTOESITTEEN JULKISTAMISESTA (VMA 6§)	12
7&8 POIKKEUKSET LISTALLEOTTOESITTEEN SISÄLLÖSTÄ (VMA 7§ JA 8§)	12
9 TIEDOT OSAKKEISTA (VMA 9§)	12
10 TIEDOT OSAKKEIDEN TARJOAMISESTA (VMA 10§)	15
11 YLEISIÄ TIETOJA LIIKKEENSEENLASKIJASTA (VMA 11§).....	21
12 TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJAN HALLINNOSTA (VMA 12§)	21
13 TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJAN PÄÄOMASTA (VMA 13§).....	23
14 TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJAN PÄÄTOIMIALOISTA JA PÄÄTOIMIPAIKOISTA (VMA 14§).....	30
15 TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJAN TALOUDELLISESTA ASEMASTA (VMA 15§)	31
16 TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJAN KONSERNISTA (VMA 16§).....	32
17 LIIKKEESEENLASKIJAN TILINPÄÄTÖSTIEDOT JA OSAVUOSIKATSAUKSET (VMA 17§)	32
18 TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJAN SIJOITUKSISTA (VMA 18§).....	48
19 TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJAN INVESTOINTITOIMINNASTA (VMA 19§)	49
20 RISKIT (VMA 20§)	49
21 TULEVAISUUDENNÄKYMÄÄ KOSKEVAT TIEDOT (VMA 21§)	53

1 Yhtiöstä

Benefon Oyj on perustettu 11.2.1988. Yhtiön liikeajatus on tarjota mobiilin telematiikan päätelaitteita, ratkaisuja ja palveluja hengen ja omaisuuden turvaamiseen sekä toiminnanohjauksen tehostamiseen.

Benefonin mobiilitelematiikkaratkaisujen ytimessä on mallisto päätelaitteita sekä niitä tukevia ohjelmistotuotteita ja palveluita. Päätelaitemallisto kattaa niin henkilökohtaiset sovellukset kuin ajoneuvo- ja konekommunikaatiosovellukset (M2M) sekä omaisuuden seurannan. Ratkaisuissa käytettäviä avainteknologioita ovat tarkkuuspaikannus, mobiili tiedonsiirto ja mobiilit tietojärjestelmät.

2 Osakeannin kulku ja sen taustalla olevan Järjestelyn sisältö pääpiirteittäin

Yhtiön 26.2.2004 kokoontunut ylimääräinen yhtiökokous päätti, liittyen yhtiölle ehdotettuun ja sittemmin 19.3.2004 vahvistettuun saneerausohjelmaan, muun muassa tarjota osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen ensisijaisesti enintään 375:lle Yhtiön saneerausvelkojalle ("Velkojat") merkittäväksi 60.986.834 kappaletta yhtiön S-osakkeita niin, että velkojat voivat merkitä osakkeet kuittaamalla.

Velkojille annettiin tuolloin vapaaehtoinen mahdollisuus vaihtaa saneerausohjelmaehdotuksen mukaisesti vahvistetusta saneeraussaatavastansa leikattavaksi joutuvan osan yksi kolmasosa (1/3) Yhtiön uusiin Osakkeisiin 0,0754994644 euron merkintähinnalla, joka oli ensisijaisessa merkinnässä kaikille merkitsijöille sama kustakin kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,01 euron määräisestä osakkeesta.

Yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti siltä osin, kuin velkojille tarjottuja osakkeita jäisi merkitsemättä, ne tarjottaisiin yhtiön 16.2.2004 oleville osakkaille merkintähintaan 0,22649839 euroa osakkeelta, mikäli ensisijaisessa merkinnässä merkitsemättä jäävien osakkeiden lukumäärä on vähintään 5.000.000.

Merkintäajan päättymiseen mennessä velkojat merkitsivät yhteensä 10.696.260 osaketta, mikä selvästi ylitti asetetun minimimäärän, joten osakkaille merkittäväksi tarjottuja osakkeita jäi yhteensä 50.290.574 kappaletta.

Varsinainen yhtiökokous päätti 28.5.2004 muuttaa annin yksityiskohtia niin, että osakkaiden merkintäaika päättyy viimeistään 29.10.2004, ja että yhtiön hallituksella on valtuutus tarjota osakkailta merkitsemättä jääviä osakkeita ulkopuolisille sijoittajille merkittäväksi osakkaiden merkintäajan jälkeen.

Toissijaisesta annista mahdollisesti ylijäävät merkintäoikeudet käytetään suuntaamalla niitä vastaava määrä optioita yhtiön palveluksessa oleville tai yhtiöön rekrytoitaville avainhenkilöille samoin ehdoin kuin samassa yhtiökokouksessa päätetyt optio-oikeudet.

Olettaen, että osakkaat käyttäisivät täysimittaisesti heille tarjotut merkintäoikeudet huolimatta siitä, että yhtiön viime aikojen osakekurssi on ollut selvästi alle ylimääräisessä yhtiökokouksessa päätetyn annin merkintähinnan, jota merkintähintaa hallitus toisaalta on esittänyt 30.9.2004 kokoontuvalle ylimääräiselle yhtiökokoukselle muutettavaksi niin, että se olisi yhtiön osakkeen vaihtopainotettu keskikurssi periodilla 22.9.-8.10.2004 vähennettynä 15%:lla ja pyöristettynä lähimpään alempaan kokonaiseen senttiin, mutta kuitenkin enintään aiemmin päätetty 0,22649839 euroa, liikkeeseen laskettavien uusien osakkeiden osuus olisi noin 43% Yhtiön antia edeltävästä 6.8.2004 rekisteröidystä osakepääomasta ja äänistä. Jos oletetaan, että Yhtiön 26.2.2004 niinkään päätetty pääoman ehtoinen vaihtovelkakirjalaina 2004A, jonka pääosin

merkitsi Octagon Solutions Ltd:n johtama sijoittajaryhmä ("Sijoittajat"), kokonaan vaihdettaisiin osakkeiksi, ja että annetut optio-oikeudet 2002 ja 2004 ja hallitukselle 28.5.2004 myönnetty valtuutus johtaisivat täysimääräisesti osakemerkintään, yhtiön koko osakemäärä ennen osakkaille tarjottavaa antia nousisi 254.970.449 osakkeeseen, jolloin osakkaille tarjottavasta annista täyteen merkittynä liikkeeseen laskettavien osakkeiden osuus antia edeltävästä 6.8.2004 rekisteröidystä osakepääomasta ja äänistä olisi noin 20 %.

Ylimääräisessä yhtiökokouksessa 26.2.2004 päätetyn kokonaisjärjestelyn eräs olennainen ehto oli, että missään kohdassa Sijoittajat ääniosuus ei saa nousta kahteen kolmasosaan yhtiön kaikista äänistä. Sijoittajalla on tässä käsitellyn osakkaille tarjottavan annin ja muiden yhtiökokouksessa päätettyihin järjestelyihin liittyvien osakepääoman korotuksen toteutumisen jälkeen mahdollisuus nostaa omistusosuutensa takaisin lähelle 2/3 osuutta vaihtamalla vaihtovelkakirjalainasta annettuja vaihtovelkakirjoja osakkeiksi. Tämä tulee huomioida arvioitaessa yhtiön kokonaisosakemäärän ja osakkaille nyt tarjottavasta annista saatavien osakkeiden kokonaisääniosuuden vastaisia kehitysnäkymiä.

Yhtiön hallussa olevan tiedon mukaan Sijoittajat omistivat 6.8.2004 noin 65,166% Yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä.

Osakeanti on tarkoitus toteuttaa seuraavassa järjestyksessä ja arvioidussa aikataulussa:

26.2.2004	Ylimääräinen yhtiökokous päätti toissijaisesta Annista osakkaille
28.5.2004	Varsinainen yhtiökokous päätti muuttaa Annin aikataulua ja antaa hallitukselle valtuudet tarjota osakkailta merkitsemättä jääneitä osakkeita ulkopuolisille sijoittajille.
10.9.2004	Yhtiön hallitus tiedotti aiemmin tiedotetun osakkaille tarjottavan Annin toteuttamisesta ja kutsui koolle ylimääräisen yhtiökokouksen päättämään hallituksen ehdotuksesta muuttaa Annin yksityiskohtia, erityisesti merkintähintaa. Hallitus myös informoi, että se päättää merkitsemättä jäävien osakkeiden tarjoamisesta ulkopuolisille sijoittajille, kun on tiedossa merkintähinta ja osakkailta merkitsemättä jäävä osakemäärä. (Tiedote)
	Yhtiö pyytää OMX:ltä tiedon yhtiön osakkeen vaihtopainotetusta keskipurssista periodilta 22.9.-8.10.2004.
22.9.2004	Osakekurssin määräytymisperiodi alkaa. (Tiedote)
n. 24.9.2004	Tämä listalleottoesite hyväksytty ja julkistetaan. (Tiedote)
n. 24.9.2004	Kirje kaikille oikeutetuille osakkaille, jossa informoidaan Annista ja pyydetään ilmoittamaan kiinnostus merkitä osakkeita siinä
30.9.2004	Ylimääräinen yhtiökokous, joka päättää merkintähinnan muuttamisesta (Tiedote)
8.10.2004	Osakekurssin määräytymisperiodi päättyy. (Tiedote)
11.10.2004	Yhtiö saa OMX:ltä tiedon vaihtopainotetusta keskipurssista, laskee ja julkistaa annin osakekohtaisen merkintähinnan, ja lähettää kiinnostuksen ilmoittaneille osakkaille tiedon merkintäoikeuden mukaisesta osakkeiden määrästä, merkintähinnasta ja merkinnän suorittamisesta maksamalla merkintähinta Yhtiön pankkitilille ja palauttamalla täytettynä kirjeessä oleva yksilöity merkintäsitoumus. Kirjeessä mukana maksamisessa viitenumeronä käytettävä yksilöity APK:n merkintätunnus. (Tiedote)

- 14.10.2004 Tämä listalleottoesite täydennetään erityisesti merkintähinnan osalta
- 15.10.2004 Osakkaiden merkintäaika alkaa. Hallitus mahdollisesti tekee ulkopuolisille sijoittajille määrältään ehdollisen merkintätarjouksen. (Tiedote)
- 29.10.2004 Osakkaiden merkintäaika päättyy (Tiedote)
- 2.11.2004 Hallitus hyväksyy tehdyt osakkaiden merkinnät (Tiedote)
- 2.11.2004 Hallitus täsmentää merkintätarjouksen määrän mahdollisille ulkopuolisille sijoittajille. Tämä listalleottoesite täydennetään ulkopuolisten sijoittajien merkintätarjouksen osalta. Sijoittajien merkintäaika alkaa (Tiedote)
- n. 3.11.2004 Yhtiö tekee osakkaiden merkintöjä vastaavan osakepääoman korotusilmoituksen ja lähettää hyväksytyistä merkinnöistä kirjallisen ilmoituksen merkitsijöille.
- 10.11.2004 Mahdollisten ulkopuolisten sijoittajien merkintäaika päättyy. Hallitus hyväksyy tehdyt mahdollisten ulkopuolisten sijoittajien merkinnät. (Tiedote)
- 10.11.2004 Yhtiö tekee mahdollisten ulkopuolisten sijoittajien merkintöjä vastaavan osakepääoman korotusilmoituksen ja lähettää hyväksytyistä merkinnöistä kirjallisen ilmoituksen merkitsijöille.
- n. 12.11.2004 Hyväksytyjä osakkaiden merkintöjä vastaava osakepääoman korotus on rekisteröity (Tiedote)
- n. 12.11.2004 Yhtiö tekee vastaavan osake-erän osalta listalleottohakemuksen (Tiedote)
- n. 20.11.2004 Hyväksytyjä mahdollisten ulkopuolisten sijoittajien merkintöjä vastaava osakepääoman korotus on rekisteröity. (Tiedote)
- n. 20.11.2004 Yhtiö tekee vastaavan osake-erän osalta listalleottohakemuksen (Tiedote)
- n. 22.11.2004 Osakkaiden merkitsemien osakkeiden liikkeeseenlasku arvo-osuusjärjestelmässä ja ottaminen julkisen kaupankäynnin kohteeksi vanhojen osakkeiden rinnalle Helsingin Pörssissä (Tiedote)
- 23.11.2004 Yhtiö julkistaa osavuosikatsauksen 1-9/2004. Tämä listalleottoesite täydennetään lisäämällä siihen ovk 1-9/2004.
- n. 25.11.2004 Osakas- ja mahdollisesta sijoittaja-annista merkitsemättä jääviä osakkeita vastaava määrä henkilöstölle annettavaksi tarkoitettuja optio-oikeuksia merkitään säilytysyhtiön toimesta (Tiedote)
- n. 30.11.2004 Mahdollisten ulkopuolisten sijoittajien merkitsemien osakkeiden liikkeeseenlasku arvo-osuusjärjestelmässä ja ottaminen julkisen kaupankäynnin kohteeksi vanhojen osakkeiden rinnalle Helsingin Pörssissä (Tiedote)

3 Listalleottoesitteen julkistaminen (VMA 3§)

Tämä listalleottoesite julkistetaan viimeistään kaksi pankkipäivää ennen osakkeiden tarjoamisen aloittamista osakkeenomistajille. Esite on tämän jälkeen maksutta saatavilla Yhtiön

pääkonttorissa, osoite Meriniitynkatu 11, 24100, Salo, HEXgatessa, osoite Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki, sekä Nordea Pankki Suomi Oyj:n seuraavissa konttoreissa:

Salo Turuntie 4
Helsinki Aleksanterinkatu 30
Turku Kauppiaskatu 9B
Tampere Hämeenkatu 22
Oulu Kirkkokatu 6

Tätä listalleottoesitettä täydennetään ainakin noin 14.10.2004 merkintähinnan osalta ja noin 2.11.2004 osakkaiden hyväksytyn merkintämäärän ja ulkopuolisille sijoittajille tarjotun merkintämäärän osalta, sekä 23.11.2004 lisäämällä siihen silloin julkistettu ovk 1-9/2004. Täydennysosat toimitetaan maksutta kaikille merkintäkiinnostuksen ilmoittaneille merkintään oikeutetuille sekä saataville edellisessä kappaleessa mainittuihin paikkoihin.

4 Liikkeeseenlaskija ja listalleottoesitteestä ja tilintarkastuksesta vastuulliset henkilöt (VMA 4§)

Liikkeeseenlaskija

Tässä listalleottoesitteessä käsitellyn ja tarjottavan uusmerkinnän toteuttava liikkeeseenlaskija on Benefon Oyj, yhtiötunnus 0695082-4, osoite Meriniitynkatu 11, 24100 Salo ("Yhtiö").

Listalleottoesitteestä vastaavan Yhtiön hallituksen kokoonpano

Tästä esitteestä vastaavan Yhtiön hallituksen kokoonpano listalleottoesitteen laatimishetkellä on seuraava:

Brian Katzen	Hallituksen puheenjohtaja (Etelä-Afrikan kansalainen)
Jeffrey Crevoiserat	Hallituksen jäsen (Yhdysvaltain kansalainen)
Juha Kiikeri	Hallituksen jäsen (Suomen kansalainen)

Yhtiön hallituksen jäsenten vakuutus

Yhtiön hallitus vastaa tähän listalleottoesitteeseen sisältyvistä tiedoista. Edellä luetellut Yhtiön hallituksen jäsenet vakuuttavat, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan ne tiedot, jotka annetaan tässä listalleottoesitteessä, vastaavat tosiseikkoja ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Salossa 24. päivänä syyskuuta 2004

Benefon Oyj:n hallitus

Liikkeeseenlaskun järjestäjä sekä listalleottoesitteen teossa käytetyt ammattimaiset neuvonantajat

Yhtiö hoitaa itse liikkeeseenlaskun järjestämisen ja on konsultoinut asiassa lähinnä Rahoitustarkastuksen, Arvopaperimarkkinakeskuksen ja Kaupparekisterin kulloinkin tarvittuja virkamiehiä.

Yhtiön tilinpäätökset ilikausina 2001-2003 tarkastaneet tilintarkastajat

Yhtiön päävastuullisina tilintarkastajina ovat tilikausilta 2001-2002 toimineet Veikko Olavi Soinio KHT, Lehmustie 12, 20720 Turku ja Ernst & Young Oy, Y-tunnus 1638549-4, päävastuullisena tilintarkastajana Tapio Mikael Ali-Tolppa, KHT-tilintarkastaja, Valmuskankatu 5, 33580 Tampere.

Tilikaudelta 2003 Yhtiön tilintarkastajana on toiminut tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana Tapio Ali-Tolppa, KHT, sekä varatilintarkastajana Veikko Soinio KHT. Ali-Tolppa on toiminut Yhtiön tilintarkastajana vuodet 1996-1999 ja jälleen alkaen vuodesta 2001 tähän hetkeen saakka. Soinio on toiminut Yhtiön tilintarkastajana vuodesta 1997 alkaen, kunnes siirtyi Yhtiön varatilintarkastajaksi 21.5.2003 alkaen.

5 Tilintarkastajien lausunto ja tilintarkastuskertomukset (VMA 5§)

Tilintarkastajien lausunto tilikausien 2001-2003 tilinpäätösten tarkastamisesta

Tilintarkastajan lausunto

Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 3 §:n 5 momentin ja Valtiovarainministeriön Listalleottoesitettä koskevan asetuksen (19.6.2002/539) 5 §:n perusteella lausumme seuraavaa:

Olemme tarkastaneet Benefon Oyj:n tilivuosien 2001-2003 tilinpäätökset, kirjanpidon ja hallinnon, joista tilivuodet 2001 ja 2002 yhdessä KHT Veikko Soinion kanssa. Näiltä vuosilta annetut tilintarkastuskertomukset on esitetty listalleottoesitteen liitteenä.

Tilivuoden 2003 tilintarkastuskertomuksessa on esitetty seuraavat huomautukset ja lisätiedot:

Tilinpäätös 31.12.2003 ja vuoden 2003 aikana julkistetut osavuosisikatsaukset on laadittu jatkuvuuden periaatetta noudattaen. Turun käräjäoikeuden 19.3.2004 vahvistama Benefon Oyj:n yritysaneerausohjelma on vahvistanut merkittävästi emoyhtiön taserakennetta ja samalla parantanut olennaisesti yhtiön toimintaedellytyksiä. Yhtiön jatkuneen huonon kannattavuuden johdosta sen toiminnan jatkumiseen liittyy kuitenkin edelleen epävarmuutta. Toiminnan jatkuminen edellyttää kannattavuuden ja kassavirran merkittävää parantumista sekä tarvittaessa lisärahoituksen järjestymistä.

Pääosin elektroniikkakomponenteista koostuvan vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvo on määritelty komponenttien arvioidun kulutuksen perusteella, jonka lähtökohtana on valmistettavien päätelaitteiden myyntiennusteet. Arvioidun kulutuksen ylittävä osa varastoa on kirjattu kuluksi. Myynti on jäänyt toistuvasti ennusteita pienemmäksi. Vaihto-omaisuuden arvostukseen sisältyy siten näemyksemme mukaan merkittävä riski.

Tilivuoden 2003 tilintarkastuskertomuksessa on esitetty lausuntona, että tilinpäätös konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Tilivuoden 2002 tilintarkastuskertomuksessa on esitetty seuraavat huomautukset ja lisätiedot:

Tilinpäätös 31.12.2002 ja vuoden 2002 aikana julkistetut osavuosisikatsaukset on laadittu jatkuvuuden periaatetta noudattaen. Jatkuvuuden periaatteella on ollut keskeinen merkitys erityisesti aktivoitujen kehitysmenojen ja vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa määriteltäessä. Rahoitusneuvottelujen ratkaisun viivästyttyä ei yhtiön maksuvalmius- ja rahoitustilanne

tilinpäätöksen allekirjoitushetkellä käsityksemme mukaan enää mahdollista tilinpäätöksen laatimista tätä periaatetta noudattaen.

Kun periaatetta ei voida soveltaa, omaisuuserät tulisi arvostaa tilinpäätöksessä niiden realisointiarvoon ja tuotekehitysaktivoinnit tulisi kulukirjata. Tämän seurauksena yhtiön oma pääoma ei täytä osakeyhtiölain edellytyksiä ja lain 13 luvun selvitystilaa koskevat säännökset tulevat sovellettaviksi.

Tilivuoden 2002 tilintarkastuskertomuksessa on esitetty lausuntona, että tilinpäätöstä ei ole laadittu kirjanpitolaisten sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Se ei anna kirjanpitolaisten tarkoitetulla tavalla oikeita ja riittäviä tietoja konsernin ja emoyhtiön taloudellisesta asemasta edellä mainituista syistä. Tilinpäätöstä konsernitilinpäätöksineen ei voida vahvistaa.

Tilivuoden 2001 tilintarkastuskertomuksessa on esitetty seuraavat huomautukset ja lisätiedot:

Yhtiön maksuvalmiustilanne on liiketoiminnan jatkuneen huonon kannattavuuden johdosta edelleen tiukka. Tilikauden päättymisen jälkeen tapahtuneesta oman pääoman vahvistamisesta huolimatta toiminnan jatkumiseen liittyy epävarmuutta. Tilinpäätös on laadittu jatkuvuuden periaatetta noudattaen. Omaisuuserät on tällöin arvostettu olettaen, että ne voidaan realisoida normaalissa liiketoiminnassa. Tuotekehitystyön menojen aktivointi perustuu arvioon, että kehitystyö kyetään saattamaan loppuun ja hyödyntämään kaupallisesti.

Tilivuoden 2001 tilintarkastuskertomuksessa on esitetty lausuntona, että tilinpäätös konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Listalleottoesitteessä esitetty Benefon Oyj:n vuoden 2003 tilinpäätös on yhtiökokouksen vahvistama ja vuosien 2001-2002 tilinpäätöksistä kootut tilinpäätöstiedot ovat näiden tilivuosien vahvistettujen tilinpäätösten mukaiset.

Listalleottoesitteeseen sisältyvää osavuositarkastusta 1.1-30.6.2004 ei ole tilintarkastettu.

Tampereella syyskuun 9. päivänä 2004

ERNST & YOUNG OY
KHT-yhteisö

Tapio Ali-Tolppa
KHT

Tilintarkastuskertomukset tilikausilta 2001-2003

Tilintarkastuskertomus tilikaudelta 2001

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Benefon Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Benefon Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 01.01.2001 - 31.12.2001. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

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

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös, joka osoittaa emoyhtiössä tappiota 7.806.409,91 euroa, on laadittu kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa tarkoitettulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys tuloksen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Yhtiön maksuvalmiustilanne on liiketoiminnan jatkuneen huonon kannattavuuden johdosta edelleen tiukka. Tilikauden päättymisen jälkeen tapahtuneesta oman pääoman vahvistamisesta huolimatta toiminnan jatkumiseen liittyy epävarmuutta. Tilinpäätös on laadittu jatkuvuuden periaatetta noudattaen. Omaisuuserät on tällöin arvostettu olettaen, että ne voidaan realisoida normaalissa liiketoiminnassa. Tuotekehitystyön menojen aktivointi perustuu arvioon, että kehitystyö kyetään saattamaan loppuun ja hyödyntämään kaupallisesti.

Salossa 24 . huhtikuuta 2002

Tilintarkastajien Oy – Ernst & Young
KHT-yhteisö

Tapio Ali-Tolppa
KHT

Veikko Soinio
KHT

Tilintarkastuskertomus tilikaudelta 2002

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Benefon Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Benefon Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 01.01.2002 - 31.12.2002. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

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

Tilinpäätös 31.12.2002 ja vuoden 2002 aikana julkistetut osavuosisikatsaukset on laadittu jatkuvuuden periaatetta noudattaen. Jatkuvuuden periaatteella on ollut keskeinen merkitys erityisesti aktivoitujen kehitysmenojen ja vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa määriteltäessä. Rahoitusneuvottelujen ratkaisun viivästyttyä ei yhtiön maksuvalmius- ja rahoitustilanne tilinpäätöksen allekirjoitushetkellä käsityksemme mukaan enää mahdollista tilinpäätöksen laatimista tätä periaatetta noudattaen.

Kun periaatetta ei voida soveltaa, omaisuuserät tulisi arvostaa tilinpäätöksessä niiden realisointiarvoon ja tuotekehitysaktivoinnit tulisi kulukirjata. Tämän seurauksena yhtiön oma pääoma ei täytä osakeyhtiölain edellytyksiä ja lain 13 luvun selvitystilaa koskevat säännökset tulevat sovellettaviksi.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätöstä ei ole laadittu kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Se ei anna kirjanpitolaissa tarkoitettulla tavalla oikeita ja riittäviä tietoja konsernin ja emoyhtiön taloudellisesta asemasta edellä mainituista syistä. Tilinpäätöstä konsernitilinpäätöksineen ei voida vahvistaa.

Vastuuvapaus voidaan myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamalta tilikaudelta. Hallituksen esitys tuloksen käsittelystä on edellä mainitut näkökohdat huomioonottaen osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä 24. päivänä huhtikuuta 2003

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Tapio Ali-Tolppa KHT

Veikko Soinio KHT

Tilintarkastuskertomus tilikaudelta 2003

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Benefon Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Benefon Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 01.01.2003 - 31.12.2003. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

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

Tilinpäätös 31.12.2003 ja vuoden 2003 aikana julkistetut osavuosisikatsaukset on laadittu jatkuvuuden periaatetta noudattaen. Turun käräjäoikeuden 19.3.2004 vahvistama Benefon Oyj:n yrityssaneerausohjelma on vahvistanut merkittävästi emoyhtiön taserakennetta ja samalla parantanut olennaisesti yhtiön toimintaedellytyksiä. Yhtiön jatkuneen huonon kannattavuuden johdosta sen toiminnan jatkumiseen liittyy kuitenkin edelleen epävarmuutta. Toiminnan jatkuminen edellyttää kannattavuuden ja kassavirran merkittävää parantumista sekä tarvittaessa lisärahoituksen järjestymistä.

Pääosin elektroniikkakomponenteista koostuvan vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvo on määriteltä komponenttien arvioidun kulutuksen perusteella, jonka lähtökohtana on valmistettävien päätelaitteiden myyntiennusteet. Arvioidun kulutuksen ylittävä osa varastoa on kirjattu kuluksi. Myynti on jäänyt toistuvasti ennusteita pienemmäksi. Vaihto-omaisuuden arvostukseen sisältyy siten näkemyksemme mukaan merkittävä riski.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa

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

Salossa toukokuun 21. päivänä 2004

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Tapio Ali-Tolppa
KHT

Tilintarkastajien tilinpäätösten lisäksi tekemät tarkastukset

Muita tilintarkastajien tekemiä tarkastuksia ei ole ollut.

Yrityssaneerausmenettelyyn liittynyt erityistilintarkastus

Tilintarkastustoimisto Tuokko Tilintarkastus Oy suoritti Yhtiön saneerausmenettelyn selvittäjän toimeksiannosta lokakuussa 2003 Yhtiössä saneerausmenettelyyn liittyneen erityistilintarkastuksen. Tämän erityistilintarkastuksen raportti on saneerausmenettelyn osana määrätty salaiseksi YSL 14§ ja 95§ nojalla.

6 Poikkeukset listalleottoesitteen julkistamisesta (VMA 6§)

Yhtiö ei ole hakenut poikkeusta tämän listalleottoesitteen julkistamisesta.

7&8 Poikkeukset listalleottoesitteen sisällöstä (VMA 7§ ja 8§)

Yhtiö ei ole hakenut poikkeusta tämän listalleottoesitteen sisällöstä.

9 Tiedot osakkeista (VMA 9§)

Uusien osakkeiden liikkeeseenlasku

Tässä listalleottoesitteessä käsitellyssä uusmerkinnässä merkityt Yhtiön S-osakkeet on suunnitellun aikataulun mukaan tarkoitus saada listatuksi Helsingin Pörssin I-listalle heti kun se on mahdollista tehtyjen ja hyväksytyjen merkintöjen kaupparekisteriin merkitsemisen jälkeen, mikä osakkaiden merkitsimien osakkeiden osalta on arviolta noin 22.11.2004 mennessä, ja mahdollisten ulkopuolisten sijoittajien merkitsemien osakkeiden osalta arviolta noin 30.11.2004 mennessä.

Yhtiön osakkeiden nimike, lukumäärä ja vasta-arvo

Yhtiöllä on yksi osakesarja, S-sarjan sijoitusosakkeet eli S-osakkeet. Yhtiöllä oli 6.8.2004 merkitty kaupparekisteriin 117.087.940 S-sarjan osaketta. Kunkin osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,01 euroa.

Muuta yleistä tietoa Yhtiön osakkeista

Yhtiön osakkeen tunnus Helsingin Pörssin kaupankäynnissä on BNF ja ISIN-koodi on FI0009004204. Yhtiön osakkeet on otettu Helsingin Pörssin I-listalla tapahtuvan julkisen kaupankäynnin kohteeksi 19.10.1998 alkaen, ja ne ovat kuuluneet arvo-osuusjärjestelmään vuodesta 1994 alkaen. Yhtiön osakkeet ovat olleet tarkkailulistalla 12.2.2003 alkaen.

Yhtiön osakkeisiin liittyvät oikeudet

Kukin S-sarjan osake tuottaa yhden äänen yhtiökokouksessa.

Yhtiön S-osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään. Yhtiön mahdollisesti purkautuessa Yhtiön kaikilla osakkeilla on yhtäläinen oikeus jako-osuuteen. Oikeus saada Yhtiöstä jaettavia varoja sekä merkintäoikeus osakepääomaa korotettaessa on vain sillä:

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

Uudet Osakkeet oikeuttavat osinkoon 1.1.2003 alkaneelta ja sen jälkeisiltä tilikausilta, muutoin niillä on yhtäläiset oikeudet osinkoon kuin muillakin Yhtiön osakkeilla.

Osinko-oikeuden alkamispäivä, vanhenemissäännöt ja osinkojen lähdeveron perintä

Uudet Osakkeet oikeuttavat siis osinkoon 1.1.2003 alkaneelta ja sen jälkeisiltä tilikausilta.

Osinko-oikeuden vanhentumiseen sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Yhtiön maksaman osingon vanhentumisaika on viisi vuotta osingonmaksun alkamispäivästä lukien. Maksamatta jääneet osingot kuuluvat Yhtiölle vanhentumisajan jälkeen. Yhtiö huolehtii osinkoon mahdollisesti liittyvän lähdeveron perimisestä. Osakkeiden tuottamat muut oikeudet Yhtiössä kuuluvat merkitsijälle osakepääoman korottamisen rekisteröimisestä lukien.

Yhtiön osakkeen luovutettavuus ja omistukseen liittyvät lunastusvelvollisuudet

Yhtiön osakkeet ovat vapaasti siirrettävissä.

Niihin ei liity lunastusvelvollisuutta lukuunottamatta AML 6 luvun 6§ mukaista yli 2/3 ääniosuuden hallitsevan osakkaan yleistä velvollisuutta tehdä julkinen lunastustarjous vähemmistöosakkeista.

Yhtiöjärjestyksessä on seuraava kantaosakkeita koskeva vanha nykyään merkityksetön lunastuslauseke:

Yhtiöjärjestyksen 17§ mukaan, jos kantaosake siirtyy uudelle omistajalle, on siirronsaajan viipymättä ilmoitettava siitä Yhtiön hallitukselle ja on Yhtiön perustamiskokouksessa sijoitusosakkeita merkinneillä osakkeenomistajilla oikeus lunastaa osake seuraavilla ehdoilla:

- i. Lunastusoikeus ei koske perintöön eikä avio-oikeuteen perustuvia saantoja.
- ii. Jos useammat osakkeenomistajat haluavat käyttää lunastusoikeuttaan, on osakkeet jaettava hallituksen toimesta lunastukseen halukkaiden kesken heidän omistamiensa osakkeiden mukaisessa suhteessa. Mikäli osakkeiden jako ei näin mene tasan, jaetaan ylijääneet osakkeet lunastusta haluavien kesken arvalla.
- iii. Osakkeen lunastushinta on siirronsaajan maksama hinta. Mikäli saanto on vastikkeeton, lunastushinta on Yhtiön tilintarkastajien määrittelemä käypä arvo.
- iv. Hallituksen tulee antaa tieto osakkeenomistajille osakkeen siirtymisestä kahden viikon kuluessa siirtoilmoituksesta lukien. Tiedoksi antamisen tulee tapahtua kirjallisesti. Tiedon tulee sisältää lunastushinta ja päivämäärä, jolloin lunastusvaatimus viimeistään on tehtävä.
- v. Osakkeenomistajan tulee esittää lunastusvaatimuksensa kirjallisesti Yhtiölle kahden kuukauden kuluessa siitä, kun osakkeen siirtymisestä on ilmoitettu hallitukselle.
- vi. Lunastushinta on suoritettava Yhtiölle samanaikaisesti lunastusvaatimuksen kanssa.
- vii. Lunastusoikeutta sekä lunastushinnan määrää koskevat erimielisyydet on siirrettävä välimiesten ratkaistavaksi välimiesmenettelystä annetun lain mukaisessa järjestyksessä.

Järjestelyyn liittynyt K-osakkeiden muuntaminen S-osakkeiksi yhtiöjärjestykseen lisätyn muuntolausekkeen mukaisesti, mikä oli kiinteä ja erottamaton osa Järjestelyä, muutti Yhtiön yhtiöjärjestyksestä niin, että yhtiöjärjestyksen K-osaketta koskevat määräykset menettivät merkityksensä ja ne tultaneen poistamaan yhtiöjärjestyksestä yhtiökokouksen myöhempanä ajankohtana tekemän päätöksen mukaisesti.

Yhtiön nyt tarjottavien osakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyvässä maksuliikenteessä käyttämät luottolaitokset

Nyt käsiteltävässä uusmerkinnässä tapahtuvaan osakkeiden merkintään Yhtiö osoittaa Nordea Pankki Suomi Oyj:ssä olevan eurotilin, joka ilmoitetaan osakemerkintään kiinnostuksensa ilmoittaneille osakkaille lähetettävässä kirjeessä.

Merkittävien uusien S-osakkeiden liittäminen arvo-osuusjärjestelmään

Tässä listalleottoesitteessä käsitellyssä uusmerkinnässä merkityt osakkeet on tarkoitus saada kirjatuksi ja laskea liikkeeseen APK:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä niiden julkisen kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yhteydessä edellä esitetyn arvioidun aikataulun mukaisesti marraskuun 2004 jälkipuolella.

Yhtiön osakkeita koskevat ja Yhtiön tekemät julkiset ostotarjoukset

Edellä alussa on selostettu vuoden 2004 alkupuolella toteutunut Järjestely, johon liittyneiden uusmerkintöjen ja vaihtovelkakirjalainan vaikutuksesta Yhtiön omistus muuttui ja voi edelleen muuttua merkittävästi.

Yhtiön osakkeista ei ole tehty AML 6 luvun mukaisia julkisia ostotarjouksia tai lunastustarjouksia.

Yhtiö on vuoden 2003 alussa tehnyt julkisen ostotarjouksen osakevaihdoilla ranskalaisesta Marseille'ssa sijaitsevasta paikkaperusteisiin palveluihin ja niihin liittyvään tekniikkaan

erikoistuneesta firmasta Ismap S.A., jonka Ismap S.A.:n osakkaat hyväksyivät. Yhtiö ei kuitenkaan katsonut voivansa toteuttaa tehtyä ja hyväksyttyä vaihtotarjousta johtuen Yhtiön tuolloin huonontuneesta tilanteesta. Edellä selostettuun Järjestelyyn liittyneessä Octagon Solutions Ltd.:n tekemässä sijoitustarjouksessa oli eräänä ehtona Ismap-akvisiition toteuttaminen. Yhtiö on jatkanut tästä neuvotteluja, ja uusittu tarjous Ismapin osakkeenomistajille lähetettiin 14.9.2004. Hankkeen toteutuminen selvinnee uusitun tarjouksen mukaiseen osakkaiden 80% enemmistön hyväksyntämääräaikaan 29.10.2004 mennessä. Tehty Ismap-ostotarjous, jossa yhtiö on tarjonnut osakevaihdossa 400.000 Benefonin S-osaketta Ismapin koko osakekannasta, on selostettu yksityiskohtaisesti yhtiön pörssitiedotteissa 2.1.2003 ja 3.2.2003 ja sen uusiminen pörssitiedotteessa 14.9.2004.

Yhtiön osakkeiden ottaminen julkisen kaupankäynnin kohteeksi

Yhtiön osakkeet on otettu Helsingin Pörssin I-listalla tapahtuvan julkisen kaupankäynnin kohteeksi 19.10.1998 alkaen, ja ne ovat kuuluneet arvo-osuusjärjestelmään vuodesta 1994 alkaen.

Edellä selostetun mukaisesti tässä käsiteltävässä uusmerkinnässä osakkaille tarjottavat ja merkityt yhtiön uudet S-osakkeet on tarkoitus ottaa julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin I-listalla arviolta marraskuun 2004 jälkipuolella.

Yhtiö ei ole hakenut osakkeitaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Suomen ulkopuolella. Yhtiön tiedossa kuitenkin on, että osakkeilla on käyty pienimuotoista kauppaa mm. Saksassa.

10 Tiedot osakkeiden tarjoamisesta (VMA 10§)

Selvitys päätöksistä ja valtuuksista, joiden nojalla osakkeita tarjotaan

Yhtiön 26.2.2004 kokoontunut ylimääräinen yhtiökokous päätti, liittyen yhtiölle ehdotettuun ja sittemmin 19.3.2004 vahvistettuun saneerausohjelmaan, muun muassa tarjota osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen ensisijaisesti enintään 375:lle Yhtiön saneerausvelkojalle ("Velkojat") merkittäväksi 60.986.834 kappaletta yhtiön S-osakkeita niin, että velkojat voivat merkitä osakkeet kuittaamalla.

Velkojille annettiin tuolloin vapaaehtoinen mahdollisuus vaihtaa saneerausohjelmaehdotuksen mukaisesti vahvistetusta saneeraussaatavastansa leikattavaksi joutuvan osan yksi kolmasosa (1/3) Yhtiön uusiin Osakkeisiin 0,0754994644 euron merkintähinnalla, joka oli ensisijaisessa merkinnässä kaikille merkitsijöille sama kustakin kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,01 euron määräisestä osakkeesta.

Yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti siltä osin, kuin velkojille tarjottuja osakkeita jäisi merkitsemättä, ne tarjottaisiin yhtiön 16.2.2004 oleville osakkaille merkintähintaan 0,22649839 euroa osakkeelta, mikäli ensisijaisessa merkinnässä merkitsemättä jäävien osakkeiden lukumäärä on vähintään 5.000.000.

Merkintäajan päättymiseen mennessä velkojat merkitsivät yhteensä 10.696.260 osaketta, mikä selvästi ylitti asetetun minimimäärän, joten osakkaille merkittäväksi tarjottuja osakkeita jäi yhteensä 50.290.574 kappaletta.

Varsinainen yhtiökokous päätti 28.5.2004 muuttaa annin yksityiskohtia niin, että osakkaiden merkintäaika päättyy viimeistään 29.10.2004, ja että yhtiöllä on mahdollisuus tarjota osakkailta merkitsemättä jääviä osakkeita ulkopuolisille sijoittajille merkittäväksi osakkaiden merkintäajan jälkeen.

Yhtiön hallitus on sittemmin esittänyt 30.9.2004 kokoontuvalle ylimääräiselle yhtiökokoukselle osakasannin merkintähintaa muutettavaksi niin, että se olisi yhtiön osakkeen vaihtopainotettu keskikurssi periodilla 22.9.-8.10.2004 vähennettynä 15%:lla ja pyöristettynä lähimpään alempaan kokonaiseen senttiin, mutta kuitenkin enintään aiemmin päätetty 0,22649839 euroa.

Toissijaisesta annista mahdollisesti ylijäävät merkintäoikeudet käytetään suuntaamalla niitä vastaava määrä optioita yhtiön palveluksessa oleville tai yhtiöön rekrytoitaville avainhenkilöille samoin ehdoin kuin samassa yhtiökokouksessa päätetyt optio-oikeudet, lukuunottamatta optioilla merkittävien osakkeiden merkintähintaa, joka hallituksen mainitulle 30.9.2004 kokoontuvalle ylimääräiselle yhtiökokoukselle tekemän ehdotuksen mukaan olisi sama kuin tässä osakkaille tarjottavassa uusmerkinnässä.

Tarjouksen toteutustapa ja tarjottavien osakkeiden enimmäis- ja vähimmäisosuus yhtiön osakkeiden äänimäärästä ja osakepääomasta

Osaketarjouksen keskeiset seikat julkistetaan pörssitiedotteilla. Kaikille yhtiön 16.2.2004 kirjatulle osakkaille on tarkoitus heti tämän listalleottoesitteen julkistamisen jälkeen lähettää kirje, jossa informoidaan Annista ja pyydetään halukkaita merkintään oikeutettuja ilmoittautumaan tarkempien yksilöityjen tietojen, merkintäsitoumuskaavakkeen ja ohjeiden toimittamiseksi heille. Merkintä tapahtuu toimittamalla Yhtiölle merkintäehtojen mukaan täytetty merkintäsitoumus ja kirjaamishakemus ja maksamalla vastaava merkintähinta Yhtiön ilmoittamalle pankkitilille merkintäaikana.

Olettaen, että osakkaat käyttäisivät täysimittaisesti heille tarjotut merkintäoikeudet huolimatta siitä, että yhtiön viime aikojen osakekurssi on ollut selvästi alle ylimääräisessä yhtiökokouksessa päätetyn annin merkintähinnan, jota merkintähintaa hallitus toisaalta on esittänyt 30.9.2004 kokoontuvalle ylimääräiselle yhtiökokoukselle muutettavaksi niin, että se olisi yhtiön osakkeen vaihtopainotettu keskikurssi periodilla 22.9.-8.10.2004 vähennettynä 15%:lla ja pyöristettynä lähimpään alempaan kokonaiseen senttiin, mutta kuitenkin enintään aiemmin päätetty 0,22649839 euroa, liikkeeseen laskettavien uusien osakkeiden osuus olisi enintään noin 43 % Yhtiön antia edeltävästä 6.8.2004 rekisteröidystä osakepääomasta ja äänistä. Jos oletetaan, että Yhtiön 26.2.2004 niinkään päätetty pääoman ehtoinen vaihtovelkakirjalaina 2004A, jonka pääosin merkitsi Octagon Solutions Ltd:n johtama sijoittajaryhmä ("Sijoittajat"), kokonaan vaihdettaisiin osakkeiksi, ja että annetut optio-oikeudet 2002 ja 2004 ja hallitukselle 28.5.2004 myönnetty valtuutus johtaisivat täysimääräisesti osakemarkintään, mitkä oletukset eivät Yhtiön käsityksen mukaan ole todennäköisiä, yhtiön koko osakemäärä ennen osakkaille tarjottavaa antia nousisi enintään 255.105.650 osakkeeseen, jolloin osakkaille tarjottavasta annista täyteen merkittynä liikkeeseen laskettavien osakkeiden osuus edellämainitusta määrästä olisi vähintään noin 20 %.

Ylimääräisessä yhtiökokouksessa 26.2.2004 päätetyn kokonaisjärjestelyn eräs olennainen ehto oli, että missään kohdassa Sijoittajien ääniosuus ei saa nousta kahteen kolmasosaan yhtiön kaikista äänistä. Sijoittajalla on tässä käsitellyn osakkaille tarjottavan annin ja muiden yhtiökokouksessa päätettyihin järjestelyihin liittyvien osakepääoman korotuksen toteutumisen jälkeen mahdollisuus nostaa omistusosuutensa takaisin lähelle 2/3 osuutta vaihtamalla vaihtovelkakirjalainasta annettuja vaihtovelkakirjoja osakkeiksi. Tämä tulee huomioida arvioitaessa yhtiön kokonaisosakemäärän ja osakkaille nyt tarjottavasta annista saatavien osakkeiden kokonaisääniosuuden vastaisia kehitysnäkymiä.

Tarjottujen osakkeiden lukumäärä ja yhteenlaskettu vasta-arvo

Annissa osakkaille merkittäväksi tarjottavien osakkaiden kokonaismäärä on 50.290.574 kappaletta, kunkin osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,01 euroa ja kaikkien tarjottujen osakkeiden yhteenlaskettu vasta-arvo 502.905,74 euroa.

Selvitys osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta

Yhtiössä 16.2.2004 olleilla osakkailla on merkintäetuoikeus nyt tarjottaviin osakkeisiin. Merkintään oikeutetulla on myös mahdollisuus merkitä osakkeita yli oman varsinaisen merkintäoikeutensa, millä voi olla merkitystä tilanteessa, jossa kaikki merkintään oikeutetut eivät käytä koko oikeuttaan.

Siltä osin, kun merkintään oikeutetut eivät yhteenlaskettuna käytä koko merkintäoikeuttaan, yhtiön hallituksella on valtuudet tarjota osakkeita ulkopuolisille sijoittajille merkittäväksi osakkaille varatun merkintäajan päättymistä seuraavien kahden viikona aikana mutta muuten samoin ehdoin.

Hallitus päättää merkitsemättä jäävien osakkeiden tarjoamisesta ulkopuolisille sijoittajille, kun on tiedossa merkintähinta ja osakkailta merkitsemättä jäävä osakemäärä. On mahdollista, että hallituksen lähestymien ulkopuolisten sijoittajien joukossa on Yhtiön lähipiiriläisiä.

Periaatteet ja toimenpiteet ali- ja ylimerkintätilanteessa

Alimerkintätilanteessa merkitsemättä jääneet osakkeet voidaan hallituksen päätöksellä tarjota ulkopuolisille sijoittajille osakkaille varatun merkintäajan jälkeen mutta muuten samoin ehdoin.

Ylimerkintätilanteessa jokaiselle osakkeita merkinneelle osakkaalle vahvistetaan vähintään hänen 16.2.2004 ollutta osakeomistustaan vastaava tai osakkaan päättämä sitä alhaisempi merkintämäärä. .

Siinä tapauksessa, että merkintään oikeutettujen merkintäoikeutensa puitteissa yhteensä tekemät merkinnät jäävät alle annissa merkittäväksi tarjottujen osakkeiden kokonaismäärän, hallitus hyväksyy myös yksittäisten merkintään oikeutettujen tekemät ao. merkintäoikeuden ylittävät muuten merkintäehtojen mukaisesti tehdyt merkinnät. Mikäli tällaisten yksittäisen merkintäoikeuden ylittävien merkintöjen johdosta koko anti tulisi ylimerkityksi, varsinaisen merkintäoikeuden mukaisten merkintöjen jälkeen ylijäävät osakkeet jaetaan yksittäisen merkintäoikeutensa yli merkintöjä tehneiden kesken näiden varsinaisten merkintäoikeuksien mukaisessa suhteessa pyörästettynä seuraavaksi alemman kokonaisluvun osoittamaan osakemäärään. Näin hyväksytyjen merkintöjen yli jäävät merkintähintojen osat palautetaan merkinnät tehneille mahdollisimman pian merkintöjen selvittämislaskelmien valmistumisen ja tavanomaisen muutaman päivän pankkiviiveen puitteissa.

26.2.2004 ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksen mukaan annissa osakkaiden merkitsemättä jättämät osakkeet siirretään henkilöstölle varattaviin optio-oikeuksiin, ellei niitä osin tai kokonaan ole 28.5.2004 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisin hallituksen valtuuksin tarjottu ulkopuolisille sijoittajille ja merkitty näiden toimesta.

Tarjottavien osakkeiden merkintähinta ja vasta-arvo

Annissa merkittäväksi tarjottavien kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,01 euron suuruisten osakkeiden merkintähinta oli 26.2.2004 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksen

mukaisesti 0,22649839 euroa osakkeelta. Yhtiön hallitus on kuitenkin ehdottanut päivälle 30.9.2004 koolle kutsutulle ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että merkintähintaa muutettaisiin niin, että se olisi osakkeille varatun merkintäajan 15.10.2004 alkamista edeltävän periodin 22.9.-8.10.2004 aikainen Yhtiön osakkeen vaihtopainotettu keskikurssi vähennettynä 15 %:lla ja pyöristettynä lähimpään alempaan kokonaiseen senttiin, kuitenkin enintään aiemmin päätetty 0,22649839 euroa.

Merkitsijöiltä ei veloiteta erillisiä merkintämaksuja tai kuluja.

Merkintäoikeuden muodostuminen

Merkintäoikeus on Yhtiön osakkeenomistajalla, joka on 16.2.2004 merkitty osakkeenomistajaksi Suomen Arvopaperikeskus Oy:n pitämään Yhtiön osakeluetteloon, josta yhtiöllä on kyseiseltä päivältä ote.

Yhtiöllä oli 16.2.2004 yhteensä 19.461.544 osaketta, ml. 500.000 K-osaketta, ja yhteensä 5491 osakasta, ml. 4 K-osakasta. Kun tarjolla on 50.290.574 osaketta, jokaista osaketta kohden voi merkitä 2,584100 uutta S-osaketta. Osakkaan merkintäoikeutta laskettaessa mahdollisesti tarvittava pyöritys tehdään alaspäin lähinnä pienemmän kokonaisluvun osoittamaan osakemäärään. Jakojäännösten summaa vastaava määrä osakkeita lisätään ulkopuolisille sijoittajille mahdollisesti merkittäväksi tarjottavaan määrään tai sen jälkeen henkilöstölle varattujen optio-oikeuksien määrään.

Merkintäoikeuden käyttäminen, maksuehto, luovutettavuus ja käyttämättömien merkintäoikeuksien kohtelu

Edellä selostetun mukaisesti jokaista 16.2.2004 omistettua Yhtiön osaketta kohden voi merkitä 2,584100 uutta S-osaketta. Kaikille yhtiön 16.2.2004 kirjatuille merkintään oikeutetuille osakkeille on tarkoitus heti tämän listalleottoesitteen julkistamisen jälkeen arviolta noin 24.9.2004 lähettää kirje, jossa informoidaan Annin suunnitellusta toteuttamistavasta ja pyydetään halukkaita merkintään oikeutettuja ilmoittamaan kiinnostuksensa merkintään Yhtiölle 10.10.2004 mennessä tarkempien yksilöityjen tietojen, merkintäsitoumuskaavakkeen, kirjaamishakemuksen ja toimintaohjeiden toimittamiseksi heille lähetettävällä uudella kirjeellä.

Tämä uusi kirje on tarkoitus lähettää kaikille merkinnästä kiinnostuneille osakkeille arviolta noin 11.10.2004 heti sen jälkeen, kun Yhtiö on saanut tiedon Helsingin pörssistä osakkeen merkintähinnan määräytymisessä käytetystä vaihtopainotetusta keskikurssista sen ilmoitetulta määräytymisajalta 22.9.-8.10.2004, jonka perusteella Yhtiö laskee ja päättää osakekohtaisen merkintähinnan, ja kun Yhtiö on julkistanut tiedon merkintähinnasta.

Merkintäoikeus voidaan siirtää, jolloin luovutuksen saajan on siirrettyä merkintäoikeutta käyttäessään yksilöitävä merkintään oikeutettu luovutuksen antaja ja todennettava luovutus toimittamalla Yhtiölle täyttämiensä merkintäoikeuden luovuttajalta saatujen merkintäsitoumus- ja kirjaamishakemuskaavakkeiden lisäksi tosite saannosta, josta käy ilmi luovuttaja ja tämän merkintäoikeus. Yhtiö muistuttaa mahdollisille merkintäoikeuden siirtäjille ja siirron saajille, että vastikkeellisessa siirrossa maksetusta vastikkeesta pitää maksaa 1,6 % suuruinen varainsiirtovero ja tehdä vastaava ilmoitus verottajalle verotoimistoista löytyvällä kaavakkeella nro 6012.

Yhtiö pyrkii mahdollisuuksien mukaan toimittamaan merkintämateriaalin ja ohjeet myös edellä mainitun määräajan jälkeen mutta ennen merkintäajan päättymistä kiinnostuksensa ilmoittaneille merkintään suoraan tai luovutuksen kautta oikeutetuille.

Merkinnät suoritetaan merkintäehtojen ja osakeyhtiölain 3a luvun 17 §:n mukaisesti maksamalla merkintähinta kokonaisuudessaan Yhtiön ilmoittamalle pankkitilille viimeistään merkintäajan

päättymispäivän 29.10.2004 pankkien aukioloajan kuluessa ja toimittamalla Yhtiöön täytetty ja allekirjoitettu merkintäsitoumus ja kirjaamishakemus. Hallitus hyväksyy kaikki tällä tavalla merkintäehtojen mukaisesti tehdyt merkinnät. Hallituksella on oikeus harkintansa mukaan hyväksyä tai hylätä myöhässä tehtyjä merkintöjä tai ajoissa maksettuja mutta puutteellisilla dokumenteilla tehtyjä merkintöjä. Hylättyjen merkintöjen maksetut merkintähinnat palautetaan maksajille mahdollisimman pian hallituksen päätöksestä tavanomaisen muutaman päivän pankkiviiveen puitteissa.

Hyväksytyistä ja hylätyistä merkinnöistä lähetetään kirjallinen ilmoitus merkitsijöille.

Käyttämättömät merkintäoikeudet käytetään edellä selostetusti joko tarjoamalla niitä ulkopuolisille sijoittajille tai tarjoamalla vastaava määrä optio-oikeuksia henkilöstölle.

Merkintäoikeuksilla tapahtuva kaupankäynti

Yhtiö ei järjestä merkintäoikeuksien kauppaa, mutta merkintäoikeudet ovat edellä selostetun mukaisesti siirrettävissä. Yhtiö pitää rekisteriä merkintäoikeuden siirroista.

Osakkeiden merkintäaika ja –paikka

Annissa osakkaille tarjottavien osakkeiden merkintäaika alkaa perjantaina 15.10.2004 pankkien avaamisaikaan ja päättyy perjantaina 29.10.2004 pankkien sulkemisaikaan.

Tarjottujen osakkeiden oikeudet osinkoon

Merkittäväksi tarjottavat uudet osakkeet ovat samanarvoisia Yhtiön muiden sijoitusosakkeiden kanssa ja oikeuttavat täyteen osinkoon 1.1.2003 alkaneelta ja tätä myöhemmiltä tilikausilta. Yhtiön 28.5.2004 pidetty varsinainen yhtiökokous kuitenkin päätti, että 1.1.2003 alkaneelta tilikaudelta ei makseta osinkoa.

On myös huomioitava saneerausohjelman asettamat rajoitukset osingonmaksulle ohjelman ollessa voimassa.

Liikkeeseenlaskettavien osakkeiden toimitustapa

Nyt tarjottavassa uusmerkinnässä osakkaiden merkitsemät osakkeet tullaan kirjaamaan arvo-osuusjärjestelmään ja hakemaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin I-listalla vanhojen osakkeiden rinnalla osakkaiden merkitsemien osakkeiden osalta arviolta noin 22.11.2004 mennessä ja mahdollisten ulkopuolisten sijoittajien merkitsemien osakkeiden osalta arviolta noin 30.11.2004 mennessä. Yhtiö hoitaa osakkeiden kirjaamisen arvo-osuusjärjestelmään osakkailta merkinnän yhteydessä pyydetävällä kirjaamishakemuksella.

Olevat merkintäsitoumukset tai –takaukset

Yhtiöllä ei ole liikkeeseenlaskusta annettuja merkintäsitoumuksia tai –takauksia.

Olevat ostositoumukset listalleoton yhteydessä tai heti sen jälkeen

Yhtiö tai mikaan muukaan taho ei ole sitoutunut ostamaan liikkeeseenlaskettavia uusia osakkeita julkisen kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yhteydessä tai välittömästi sen jälkeen.

Arvio liikkeeseenlaskuun liittyvistä palkkioista

Yhtiö järjestää itse liikkeeseenlaskun, jonka järjestämiseen ja osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen liittyvät viranomais- ym. palkkiot ja suorat hoitokustannukset yhteensä ovat arviolta noin 7000 euroa.

Arvio liikkeeseenlaskusta yhtiölle kertyvän pääoman määrästä ja sen käyttötarkoitus

Yhtiö on sille 19.3.2004 vahvistetussa saneerausohjelmassa veloitettu järjestämään nyt tarjottava uusmerkintä saneerausmenettelyssä muotoutuneilla ja 26.2.2004 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksymillä ehdoilla, joita 28.5.2004 pidetty varsinainen yhtiökokous muutti, ja joita Yhtiön hallitus 10.9.2004 kokouksessaan tehdyn päätöksen mukaisesti ehdottaa 30.9.2004 kokoontuvalle ylimääräiselle yhtiökokoukselle edelleen muutettavaksi osakasannin merkintähinnan ja annissa merkitsemättä jääviä osakkeita vastaavilla optio-oikeuksilla tapahtuvien osakemerkintöjen merkintähinnan osalta.

Annista Yhtiölle kertyvän pääoman määrää on vaikea arvioida ottaen huomioon markkinoiden ja Yhtiön tilanteen, ja että liikkeeseenlaskuun ei ole merkintäsitoumuksia tai -takauksia. Annista kertyvä pääoma käytetään yhtiön talouden ja liiketoiminnan kehitysmahdollisuuksien vahvistamiseen.

Sitoumukset tarjota tai olla tarjoamatta lisäosakkeita nyt tarjottavan uusmerkinnän jälkeen

Lukuunottamatta edellä kohdassa 9§ mainittua Ismap S.A.:n osakkaille tehtyä osakevaihtotarjousta, yhtiöllä ei ole päätöksiä tai sitoumuksia tämän annin jälkeisistä lisäanneista mutta ei myöskään päätöksiä tai sitoumuksia olla järjestämättä uusia osakeanteja.

Nyt tarjottavassa uusmerkinnässä tarjottavien osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamista edeltävien 12 kk aikana tahdyt aiemmat osakemerkintätarjoukset

Yhtiön nyt käsiteltävässä uusmerkinnässä tarjottavia S-osakkeita on tarjottu merkittäväksi ja merkitty johdannossa selostetussa vuoden 2004 alkupuolella toteutetussa Järjestelyssä huomattavan suuri määrä, minkä seurauksena yhtiön koko osakemäärä nousi vuoden alussa olleesta 19.461.544 osakkeesta 6.8.2004 rekisterin mukaiseen 117.087.940 osakkeeseen, joka määrä voi niinkään edellä selostetun mukaisesti nousta ennen osakkaille nyt tarjottavaa uusmerkintää teoreettisesti enintään 255.105.650 osakkeeseen, jossa on mainittujen jo liikkeeseen laskettujen osakkeiden lisäksi huomioitu myös vvkl 2004A:n jäljellä oleva osuus, henkilöstölle vv. 2001 ja 2004 varatut optio-oikeudet sekä hallitukselle 28.5. 2004 varsinaisessa yhtiökokouksessa myönnetty osakepääoman korotusvaltuutus. Käytännössä osakemäärän näin suuri nousu lähiaikoina kuitenkin lienee epätodennäköistä ottaen huomioon mm. aiemmin kohdassa 13 selostetut osakkaiden väliset osakkeiden myyntiä rajoittavat sopimukset, ja että olevia optio-oikeuksia ei ole merkitty tai myönnetty henkilöstölle, ja että niillä ei tällä hetkellä olisi arvoa.

Suunnatut uusmerkintätarjoukset nyt käsiteltävän uusmerkintätarjouksen yhteydessä

Aiemmin selostetun mukaisesti Yhtiön hallitus on saanut 28.5.2004 pidetyltä varsinaiselta yhtiökokoukselta valtuudet tarjota nyt käsiteltävässä osakkaille tarjottavassa uusmerkinnässä merkitsemättä jääneitä osakkeita ulkopuolisille sijoittajille merkittäväksi välittömästi osakkaille varatun merkintäajan jälkeen mutta muuten samoin ehdoin.

Yhtiön hallitus 10.9.2004 julkaistun osakasannin järjestämisestä informoivan pörsstitiedotteen mukaan päättää merkitsemättä jäävien osakkeiden tarjoamisesta ulkopuolisille sijoittajille, kun on tiedossa merkintähinta ja osakkailta merkitsemättä jäävä osakemäärä.

11 Yleisiä tietoja liikkeeseenlaskijasta (VMA 11§)

Yhtiön nimi on Benefon Oyj ja sen kotipaikka ja hallinnollinen päätoimipaikka on Salo.

Yhtiö on perustettu 11.2.1988 ja rekisteröity 20.7.1988.

Yhtiö on julkinen osakeyhtiö, ja siihen sovelletaan Suomen lakia.

Yhtiöjärjestyksen 2§ mukaisesti ”Yhtiön toimiala on elektroniikkateollisuuden ja siihen liittyvän liiketoiminnan harjoittaminen”.

Yhtiön kaupparekisterinumero on 415.722 ja sen yritys- ja yhteisötunnus on 0695082-4.

Tässä esitteessä mainittuihin asiakirjoihin voi tutustua yhtiön pääkonttorissa, osoite Meriniitynkatu 11, 24100 Salo, sekä HEX-Gatessa, osoite Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki.

12 Tiedot liikkeeseenlaskijan hallinnosta (VMA 12§)

Yhtiön hallitus ja toimitusjohto

Yhtiön hallituksen ja toimitusjohdon kokoonpano on seuraava:

Brian Katzen Hallituksen puheenjohtaja (Etelä-Afrikan kansalainen)
Osoite: Flat 6, 5 Observatory Garden
London W87 HY, UK

Päätehtävä ulkopuolella: Octagon Solutions Ltd./Finance Director

Jeffrey Crevoiserat Hallituksen jäsen (Yhdysvaltain kansalainen)
Osoite: Flat 24, St. Georges CT, Gloucester Road
London, UK

Päätehtävä ulkopuolella: Octagon Process Ltd./ Finance Director

Juha Kiikeri Hallituksen jäsen, (Suomen kansalainen)
Osoite: Kartanontie 9A24
00330 Helsinki

Päätehtävä ulkopuolella: Teragroup Oy/toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja Tomi Raita (Suomen kansalainen)
Osoite: Hatikkakuja 6
20540 Turku

Päätehtävä ulkopuolella: Ei ole

Toimitusjohtajan sijainen Jukka Nieminen (Suomen kansalainen)
Osoite: Havunkatu 1A10
24100 Salo

Tehtävä: Liiketoiminnan kehitys

Päätehtävä ulkopuolella: Ei ole.

Hallituksen jäsenille ja toimitusjohdolle maksetut palkat ja palkkiot tilivuonna 2003

Konsernin yhtiöiden hallitukseen ja toimitusjohtoon kuuluville henkilöille 31.12.2003 päättyneen tilikauden aikana maksetut palkat ja palkkiot sekä heille myönnetyt luontaisedut olivat yhteensä noin 250.000 euroa.

Yhtiön hallitukseen ja toimitusjohtoon kuuluvien henkilöiden ja heidän AML 1 luvun 5§:ssä tarkoitettulla tavalla määräysvallassaan olevien yhteisöjen ja säätiöiden yhteenlasketut omistusosuudet yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista, vaihtovelkakirjalainoista, optiolainoista ja -oikeuksista sekä näiden nojalla saaduista äänistä (per 6.8.2004):

Nimike	Kpl	% osakepääomasta ja äänistä
1. Osakkeet yhteensä	55.107.905	47,07 %
2. Osakkeita vvk:sta yhteensä (olettaen, että kaikki vvk:t vaihdetaan osakkeiksi)	80.317.488	68,60 %
3. Osakkeita optioista yhteensä	0 kpl	0 %

Hallituksen jäsenille, toimitusjohdolle tai lähipiirille annetut epätavalliset etuudet

Yhtiön hallitukseen ja toimitusjohtoon kuuluvien henkilöille tai muille OYL 1 luvun 4§:ssä tarkoitettujen yhtiön lähipiiriin kuuluville tai kirjanpitolaissa tarkoitetuille omistusyhteisyrityksille tai tahoille, joiden määräysvaltaan yhtiö kuuluu, ei viimeksi päättyneen tai meneillään olevan tilikauden aikana ole annettu luonteeltaan tai ehtoiltaan epätavallisia etuuksia lukuunottamatta edellä selostettua ja eri vaiheissa julkistettua Järjestelyä vuoden 2004 alkupuolella. Tämän lisäksi yhtiön vuoden 2003 hallituksen puheenjohtaja on keväällä 2003 ostanut käytössään olleen vanhan työsuhteauton autoliikkeen määrittämään käypään hintaan.

Hallituksen jäsenille, toimitusjohdolle tai lähipiirille myönnetyt lainat tai takaukset

Yhtiö ei ole mainituille tahoille myöntänyt lainoja tai antanut takauksia.

Henkilöstölle, toimitusjohdolle tai hallituksen jäsenille kannustinjärjestelyinä suunnatut osakeannit ja optio-ohjelmat

Yhtiön kannustinjärjestelmään kuuluu optio-ohjelma, jossa tällä hetkellä on optio-oikeuksia seuraavasti:

Optio-oikeudet v. 2001: 200.000 osaketta

Optio-oikeudet v. 2004: 1.729.551 osaketta

Ylimääräisen yhtiökokouksen 26.2.2004 päätöksen mukaan ensisijaisesti velkojille ja toissijaisesti osakkaille, ja varsinaisen 28.5.2004 pidetyn yhtiökokouksen päätöksen mukaan hallituksen päätöksellä mahdollisesti ulkopuolisille sijoittajille merkittäväksi tarjotut osakkeet on määrä siirtää henkilöstölle varatuiksi optio-oikeuksiksi siltä osin kuin niitä mainittujen merkintätarjousten jälkeen jää merkittämättä. Tämän lisäpaketin suuruus tiedetään vasta nyt hankkeilla olevan osakasannin tuloksen selvittyä. Tällä hetkellä edellä mainittuja optio-oikeuksia ei ole annettu henkilöstölle.

Olevat optio-oikeudet v. 2001 ja v. 2004 on selostettu yksityiskohtaisemmin jäljempänä seuraavassa kohdassa 13.

13 Tiedot liikkeeseenlaskijan pääomasta (VMA 13§)

Tiedot osakepääomasta ja lisäerästä

Yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön vähimmäispääoma on 100.000 euroa ja enimmäispääoma 50.000.000 euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta. Yhtiön kaupparekisteriin merkitty osakepääoma 6.8.2004 oli 1.170.879,40 euroa ja se jakautui 117.087.940 täysin maksettuun Helsingin pörssin I-listalla listattuun S-sarjan osakkeeseen.

Alla olevassa taulukossa on kuvattu aiemmin mainitun alkuvuonna 2004 toteutuneen Järjestelyn eteneminen ja osakemäärien, äänimäärien sekä osakepääoman muuttuminen sen johdosta. Sen jälkeen on kesäkuussa 2004 vvkl 2004A:n vaihtovelkakirjoja vaihdettu osakkeiksi 423.920 osakkeen verran, joten Vvkl 2004A:ta voidaan vielä vaihtaa osakkeiksi enintään 112.620.154 osakkeen verran.

	Osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden äänimäärä
TILANNE ENNEN JÄRJESTELYÄ 1.1.2004		
S-osakkeita	18.438.934	18.438.934
K-osakkeita	500.000	10.000.000
Yhteensä	18.938.934	28.438.934
Entinen osakepääoma (€)	6.370.600,13	
Optio-oikeuksia	200.000	
Vaihtovelkakirjalainaa (Vvkl 2003A)	5.147.751	
Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo (€)	~0,336376	
ANTEJA EDELTÄNEET TOIMENPITEET		
Osakepääoma alennuksen jälkeen (€)	189.389,34	
Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo alennuksen jälkeen (€)	0,01	
Vvkl 2003A:n vaihtaminen osakkeiksi lähes kokonaan	5.132.107	5.132.107
K-OSAKKEENOMISTAJILLE TARJOTTU ANTI JA K- OSAKKEIDEN MUUNTAMINEN		
Uusia Osakkeita	4.500.000	4.500.000
Osakepääoman korotus uusmerkinnällä sekaemissiona (€)	45.000	
K-osakkeiden muuntaminen S-osakkeiksi suhteessa 1:1		
VELKOJEN KONVERTOINTI OSAKKEIKSI		
Uusia Osakkeita	10.696.260	10.696.260
Vastaava osakepääoman korotus enintään (€)	106.962,60	
Osakkaille toissijaisesti tarjottava merkintäoikeus	50.290.574	50.290.574
SIJOITTAJILLE SUUNNATTAVA UUSMERKINTÄ JA VAIHTOVELKAKIRJALAINA 2004A		
Uusia Osakkeita annissa	77.531.920	77.531.920
Vastaava osakepääoman korotus (€)	775.319,20	

Uutta vaihtovelkakirjalainaa annissa	1.130.440,74	
Vaihtovelkakirjoista uusia osakkeita enintään	113.044.074	113.044.074
Vastaava osakepääoman korotus enintään	1.130.440,74	

OPTIO-OIKEUDET

Uudet optio-oikeudet tuleville avainhenkilöille	1.729.551	1.729.551
---	-----------	-----------

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Järjestelyn eri osien osakeomistusta laimentanut vaikutus (diluutio) sekä järjestelyn jälkeinen omistusjakauma

JÄRJESTELYN OSAT	Osakkeiden ja osakkeiden merkintään oikeuttavien arvopaperien lukumäärä	Osuus alkuperäisestä osakekannasta	Osuus Järjestelyn jälkeisestä osakemäärästä	Osuus Järjestelyn jälkeisistä osakemäärästä huomioiden kaikki Yhtiön liikkeeseen laskemat osakkeisiin oikeuttavat instrumentit
Vanhoja S-osakkeita	18.438.934	76,60%	15,75%	6,54%
K-osakkeita	500.000	2,08%	0,43%	0,18%
Vvkl 2003A:sta vaihdetut osakkeet	5.132.107	21,32%	4,38%	1,82%
Yhteensä	24.071.041	100,00%	20,56%	8,54%
K-osakkeenomistajille tarjottu anti	4.500.000	18,69%	3,84%	1,60%
Velkojen konvertointi osakkeiksi	10.561.059	43,87 % 322,10%	9,02%	3,75%
Sijoittaja-anti (ml. Yksityissijoittajat)	77.531.920		66,22%	27,50%
Vvkl 2004A:n ositt. konversiosta	423.920	1,76 %	0,36%	0,15%
Yhteensä	117.087.940	486,43 %	100,00%	41,53%
Aiemmat optio-oikeudet (2001)	200.000	0,83%	0,17%	0,07%
Uudet optio-oikeudet (2004)	1.729.551	7,19%	1,48%	0,61%
Osakasannin merkintäoikeudet (merkitsemättä jäävät osakkeet siirretään henkilöstölle varatuiksi optio-oikeuksiksi)	50.290.574	208,93%	42,95%	17,84%
Vvkl 2004A jäljellä oleva enin määrä	112.620.154	467,87%	96,18%	39,95%
Yhteensä	281.928.219	1171,23%	240,78%	100,00%

Esitetyt prosenttiosuudet ovat pyöristettyjä eivätkä siten ole tarkkoja.

Hallituksen osakkeisiin liittyvät valtuutukset

Yhtiön hallituksella on 28.5.2004 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen antama valtuutus yhden vuoden kuluessa mainitusta kokouksesta korottaa osakepääomaa uusmerkinnällä, optio-oikeuksien antamisesta tai vaihtovelkakirjalainojen ottamisesta yhdessä tai useammassa erässä siten, että uusmerkinnässä tai vaihtovelkakirjoja tai optio-oikeuksia annettaessa oikeutetaan merkitsemään yhteensä enintään 23.332.804 uutta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,01 euron määräistä sijoitusosaketta. Osakepääomaa voidaan valtuutuksen perusteella korottaa siten enintään 233.328,04 eurolla. Valtuutusta ei toistaiseksi ole käytetty, mutta sitä on tarjouduttu käyttämään Ismap S.A.:lle 14.9.2004 tehdyn osakevaihtotarjouksen toteuttamisessa 30.12.2004 mennessä enintään 400.000 osakkeen määrältä, jos tehty tarjous hyväksytään niin, että se johtaa osakevaihtoon.

Yhtiöllä ei ole hallussaan sen omia osakkeita. Hallituksella ei myöskään ole valtuuksia omien osakkeiden hankkimiseen.

Vaihtovelkakirjalainat

Yhtiöllä on liikkeeseen laskettuja vaihtovelkakirjalainoja vain vvkl 2004A, josta voidaan vaihtaa osakkeita vielä enintään 112.62015 kpl siitä jo vaihdetun 423 920 osakkeen lisäksi. Vaihtoaika alkoi 1.6.2004, ja se päättyy 31.12.2008.

Yhtiön 26.2.2004 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti korottaa yhtiön osakepääomaa enintään 1.130.440,74 eurolla tarjoamalla Sijoittajien ja Yksityissijoittajien merkittäväksi pääomaltaan enintään 1.130.440,74 euron määräinen oman pääoman ehtoinen vaihtovelkakirjalaina (Vaihtovelkakirjalaina 2004A). Hallitus muutti ehdotustaan siten, että lainan korko on hallituksen ehdotuksen liitteenä olevista vaihtovelkakirjalainan 2004A:n ehdoista poiketen 4 %. Lainasta annetut vaihtovelkakirjat voidaan vaihtaa yhteensä enintään 113.044.074 uuteen yhtiön sijoitusosakkeeseen. Vaihtosuhde vastaa 0,01 euron osakekohtaista merkintähintaa. Lainasta annetaan vähintään yhden (1) euron määräisiä siirrettävissä olevia vaihtovelkakirjoja ("Vaihtovelkakirja").

Vaihtovelkakirjalainan liikkeeseen laskemisesta on tiedotettu tarkemmin aiemmissa yhtiön 26.1.2004 ja 27.2.2004 päivätyissä tiedotteissa.

Optio-oikeudet

Yhtiöllä on henkilöstölle annettavaksi tarkoitettuja optio-oikeuksia myönnetty yhteensä 1.929.551 osakkeen verran. Tämän lisäksi nyt käsiteltävässä osakasannissa osakkaille ja mahdollisesti sen jälkeen ulkopuolisille sijoittajille tarjottavista yhteensä 50.290.574 osakkeesta merkitsemättä jäävät osakkeita vastaava määrä optio-oikeuksia varataan annettavaksi henkilöstölle. Niiden määrä selviää kuitenkin vasta osakasannin ja siihen mahdollisesti liittyvän ulkopuolisille sijoittajille hallituksen päätöksellä sen jälkeen muuten samoin ehdoin tarjottavan annin tulosten selvittyä. Näitä optio-oikeuksia ei toistaiseksi ole annettu.

Optio-oikeudet vuodelta 2001

Yhtiö laski liikkeeseen Benefon Oyj:n avainhenkilöille suunnatun 200.000 optio-oikeutta käsittävän optio-ohjelman 27.4.2001. Optio-oikeuksien ehtoja on muutettu 17.5.2002 ja 21.5.2003 siten, että osakemerkintähinta on kaikilla optio-oikeuksilla 0,34 euroa. Optio-oikeudet, jotka oikeuttavat enintään 200.000 Yhtiön sijoitusosakkeen merkintään, on jaettu neljään 50.000 kpl osaan A, B, C ja D. Osakkeiden merkintäaika osalle A alkoi 1.6.2002, osalle B 1.6.2003, osalle C 1.6.2004 ja osalle D se alkaa 1.6.2005. Kaikkien osalta osakkeiden merkintäaika päättyy 1.6.2006. Jorma Niemisen kontrolloima holding-yhtiö Halyard Oy on merkinnyt kaikki

liikkeeseen lasketut optio-oikeudet säilytystarkoituksessa ilman oikeutta merkitä optio-oikeuksilla osakkeita. Optioiden antamisesta Yhtiön avainhenkilöstölle päättää Yhtiön hallitus. Näitä optio-oikeuksia ei toistaiseksi ole annettu avainhenkilöille.

Optio-oikeudet vuodelta 2004

Yhtiön 26.2.2004 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti laskea liikkeeseen enintään 1.729.551 optio-oikeutta, jotka tarjotaan osakkeenomistajien merkintätuo-oikeudesta poiketen merkittäväksi Benefon Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden palveluksessa oleville ja/tai sen palvelukseen rekrytoitaville avainhenkilöille, johdolle ja hallituksen jäsenille (jäljempänä "avainhenkilöt"). Optio-oikeudet voidaan tarjota kokonaan tai osittain myös Benefon Oyj:n hallituksen nimeämän yhtiön merkittäväksi säilytettäväksi Benefon Oyj:n lukuun ja tarjottavaksi myöhemmin merkintään oikeutetuille työntekijöille ja muille avainhenkilöille Benefon Oyj:n hallituksen päätösten mukaisesti. Optio-oikeuksien tarjoamisesta päättää Benefon Oyj:n hallitus. Optio-oikeuksilla voi merkitä Benefon Oyj:n sijoitusosakkeita yhteensä enintään 1.729.551 kappaletta. Optio-oikeudet annetaan maksutta. Kunkin kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,01 euron määräisen osakkeen merkintähinta on kaikilla optioilla 0,22 euroa. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla alkaa 1.12.2004 ja päättyy 31.1.2008. Osakkeen merkintähintaa alennetaan 26.2.2004 jälkeen ja ennen osakemerkintää jaettavien osinkojen määrällä kunkin osingonjaon täsmäytyspäivänä. Osakkeet on maksettava merkittäessä. Osakemerkintöjen seurauksena yhtiön osakepääoma voi nousta enintään 17.295,51 eurolla. Optio-oikeuksien merkintäaika alkaa 5.7.2004 ja päättyy 30.11.2004. Optio-oikeuksien tarjoamisesta on tiedotettu tarkemmin aiemmassa yhtiön 26.1.2004 päivytyssä tiedotteessa.

Mahdollinen ääniosuus vvk:ista ja optio-oikeuksista

Vielä vaihtamattomien vaihtovelkakirjojen ja myönnettyjen mutta käyttämättömien optio-oikeuksien nojalla voi saada yhteensä enintään noin 49,45 % suuruisen ääniosuuden yhtiöstä. Tässä ei ole huomioitu nyt käsiteltävästä osakasannista tulevia osakkeita tai optio-oikeuksia, koska niiden vaikutus ei ole vielä tiedossa.

Yhtiöjärjestyksen määräykset koskien osakelajien muuntamista ja äänioikeutta

Yhtiön nykyisen yhtiöjärjestyksen 5§:ssä on määräys, jonka mukaan sijoitusosakkeiksi muunnettuja kantaosakkeita ei voida muuntamisen jälkeen muuntaa takaisin kantaosakkeiksi, ja 6§:ssä on määräys, jonka mukaan uusmerkinnässä ja rahastoannissa voidaan edellä mainituissa rajoissa ja yhtiökokouksen päätöksen mukaan antaa vain sijoitusosakkeita. Koska aiemmin mainitun alkuvuoden 2004 Järjestelyssä kaikki kantaosakkeet muunnettiin sijoitusosakkeiksi, yhtiön kaikki osakkeet ovat nyt sijoitusosakkeita, ja yhtiöjärjestyksen mukaan tämä tilanne tulee myös säilymään. Näin ollen yhtiöjärjestyksessä edelleen olevat määräykset koskien eri osakesarjojen äänioikeutta ja uusien osakkeiden merkintäoikeutta eivät enää ole merkityksellisiä. Yhtiön osakepääoma on tosiasiaassa jakautunut vain yhden osakesarjan osakkeiden kesken, joista jokainen osake antaa yhtiökokouksessa oikeuden käyttää yhtä ääntä.

Viimeisimpien tilikausien aikana tehdyt muutokset osakepääomassa ja osakkeissa

<u>Rek. pvm</u>	<u>Muutos/euroa</u>	<u>S-osakemuutos</u>	<u>Lisätietoja, merkintähinta per osake</u>
10.5.2001	+80.461,11	+239.200	Suunnattu uusmerkintä sijoittajille, à 7,50 euroa (pörssitiedotteet 9.4., 9.5. ja 10.5.2001)
15.4.2002	+1.358.509,06	+4.038.664	Suunnattu uusmerkintä velkojille ja sijoittajille

			à 2,50 euroa (pörssitied. 1.3., 22.3., 28.3., 11.4. ja 15.4.2002)
23.7.2002	+35.252,19	+104.800	Velkojien uusmerkinnän jatkomerkintä à 2,50 euroa (pörssitiedotteet 12.7. ja 22.7.2002)
2.4.2003	+98.933,86	+294.117	Xpediant-siltarahoituksen uusmerkintä à 0,34 euroa (pörssitiedotteet 10.3. ja 2.4.2003)
3.7.2003	+2.988.744,22	+8.885.133	Suunnattu uusmerkintä velkojille, à 0,34 euroa (pörssitiedotteet 6.6. ja 27.6.2003)
12.2.2004	+175.793,39	+522.610	Vvkl 2003A:n osittainen vaihto osakkeiksi à 0,34 euroa (Pörssitiedote 12.2.2004)
22.3.2004	-6.351.778,08		Osakepääoman alentaminen. Vasta-arvo muuttui noin 0,3363759 eurosta 0,01 euroon. (Pörssitiedote 27.2.2004)
22.3.2004	+45.918,14	+4.591.814	Vvkl 2003A:n osittainen vaihto osakkeiksi à 0,34 euroa (Pörssitiedote 22.3.2004)
23.3.2004	+176,83	+17.683	Vvkl 2003A osittainen vaihto osakkeiksi à 0,34 euroa (Pörssitiedote 23.3.2004)
5.4.2004	+45.000,00	+4.500.000	Suunnattu uusmerkintä kantaosakkaille à 0,01 euroa (Pörssitiedotteet 19.11.2003 ja 26.1., 27.2., 19.3. ja 5.4.2004)
5.4.2004	+105.610,59	+10.561.059	Suunnattu uusmerkintä velkojille á n. 0,23 euroa (Pörssitiedotteet 26.1., 27.2., 19.3. ja 5.4.2004)
5.4.2004	+775.319,20	+77.531.920	Suunnattu uusmerkintä Sijoittajille à n. 0,02 euroa (Pörssitiedotteet 19.11.2003 ja 26.1., 27.2., 19.3. ja 5.4.2004)
6.4.2004		+500.000	K-osakkeiden muunto S-osakkeiksi. K-osakkeita ei yhtiössä tämän jälkeen enää ole. Kokonaisosakemäärä tai osakepääoman määrä ei muuttunut. (Pörssitiedotteet 19.11.2003 ja 26.1., 27.2., 19.3. ja 5.4.2004)
30.6.2004	+4.239,20	+423.920	Vvkl 2004A:n osittainen vaihto osakkeiksi à 0,01 euroa (Pörssitiedote 1.7.2004)

Tilanne per 6.8.2004:

Osakepääoma 1.170.879,40 euroa
S-osakkeita 117.087.940 osaketta
K-osakkeita 0 osaketta
Osakkeiden vasta-arvo 0,01 euroa

Yhtiön ottamat pääomallinat

Yhtiön ylimääräinen 26.2.2004 pidetty yhtiökokous päätti osana edellä mainittua Järjestelyä ottaa Sijoittajilta yhteensä 350.000 euron suuruisen pääomallinan (Pörssitiedotteet 27.2., 19.3. ja 26.3.2004). Lisäksi yhtiö on ottanut Octagon Capital Ltd:ltä 500.000 euron suuruisen pääomallinan (Pörssitiedote 27.5.2004). Pääomallinoja on siis yhteensä 850.000 euron verran. Lainojen korko on 6 % p.a. ja takaisinmaksu neljässä yhtäläisessä erässä vv. 2005-2008 OYL:n mukaisin pääomallinoiden ehdoin.

Yhtiön tiedossa olevat tahot, joilla on AML 1 luvun 5§:ssä tarkoitettu määräysvalta yhtiössä, ja näiden tahojen osuus yhtiön osakepääomasta ja tähän perustuvasta äänivallasta yhtiökokouksessa

Yhtiössä on AML 1 luvun 5§:ssä tarkoitettu määräysvalta Octagon Solutions Ltd:llä, jonka yhteenlaskettu omistukseen ja sopimukseen perustuva osuus yhtiökokouksissa käytettävästä äänivallasta Yhtiöllä olevan tiedon mukaan on enintään noin 65 %.

Suurimmat osakkeenomistajat yhtiöllä olevan tiedon mukaan

Vähintään 5 % (1/20) osuuden yhtiön osakepääomasta ja äänivallasta suoraan tai välillisesti omistavat osakkaat Yhtiöllä 5.4.2004 olleen tiedon mukaan ovat:

1. Octagon Solutions Ltd.
2. AWM Holdings Inc.

Kymmenen suurinta osakepääoma- ja ääniosuuden omistavaa osakasta yhtiöllä olevan tiedon mukaan per 8.9.2004

<u>Sija</u>	<u>Osakas</u>	<u>%-osuus osakepääomasta ja äänivallasta</u>
1.	Kauppa- ja teollisuusministeriö	3,99 %
2.	Halyard Oy	3,52 %
3.	Henry Jonninen	2,89 %
4.	Acte Oy	2,01 %
5.	Lounais-Suomen Verovirasto	1,99 %
6.	Jorma Nieminen	1,04 %
7.	Finnvera Oyj	1,02 %
8.	Teleca Limited	0,62 %
9.	Finnfoam Oy	0,51 %
10.	Pekka Koskela	0,34 %

Lisäksi on huomioitava, että Yhtiön tiedon mukaan hallintarekistereihin rekisteröityjä osakkeita oli 7.9.2004 yhteensä noin 52,91 % kaikista osakkeista. Tästä määrästä kuitenkin ilmeisesti puuttuu yhteensä ainakin 11.949.727 alkuvuoden Järjestelyssä hyväksytysti merkittyä osaketta eli noin 10,21 % kaikista osakkeista, joiden arvo-osuusjärjestelmään kirjaaminen ei eri syistä ole vielä toteutunut. Yhtiön tiedon mukaan hallintarekisterissä ilmeisesti on tai sinne tultaneen vielä kirjaamaan myös seuraavat Järjestelyssä tehtyjen merkintöjen mukaiset 5.4.2004 rekisteröityyn osakepääomankorotukseen sisältyvät osakeomistukset, jotka kuuluisivat suurimpien listalle:

Octagon Solutions Ltd.	46,85 %
AWM Holdings Inc.	6,21 %
Cercle Investment Ltd.	3,60 %
Darkrose Investment Ltd.	2,48 %
Ashland Partners	1,37 %

Octagon Solutions Ltd.:llä on sopimus osakkaiden AWM Holdings Inc., Henry Jonninen, Cercle Investment Ltd., Darkrose Investment Ltd., Ashland Partners, sekä listan ulkopuolelle jääneiden Matti Kinnusen ja Tom Sundénin kanssa, jonka sopimuksen perusteella Octagon Solutions Ltd. kontrolloi myös näiden osakkaiden äänivaltaa. Tämän vuoksi Octagon Solutions Ltd:n käyttämä AML 1 luvun 5§ tarkoittama äänivalta yhtiössä on yli 50 % (1/2), ja Octagon Solutions Ltd.:llä on siis määräysvalta yhtiössä.

Jorma Nieminen omistaa enemmistön Halyard Oy:stä ja Jorma Niemisen ja Halyard Oy:n yhteinen osakeomistus on 5.349.492 osaketta, mikä vastaa 4,57 % Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä.

Yhtiön tiedossa olevat osakkaiden väliset sopimukset, osakkaiden ja yhtiön väliset sopimukset sekä osakkaiden omistukseen tai äänivallan käyttöön liittyvät sopimukset, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan osakkeen arvoon

1. Yksityissijoittajien ja Sijoittajan välinen sopimus

Yksityissijoittajat ja Sijoittaja solmivat sijoitus sopimuksen 23.12.2003. Sopimusta täydennettiin 2.2.2004. Nyt voimassa olevan sopimuksen mukaan Yksityissijoittajat ovat sitoutuneet myymään 18 kk aikana Järjestelyssä merkitsemiään osakkeita ainoastaan Octagon Solutions Ltd:n suostumuksella ja samassa suhteessa kun Octagon myy merkitsemiään osakkeita. Sopimuksen mukaan Yksityissijoittajat sijoittivat yhteensä 150.000 euroa, jolla he saavuttivat 1,5% osuuden Yhtiön osakkeista Järjestelyn jälkeen huomioiden kaikki yhtiön liikkeelle laskemat osakkeisiin oikeuttavat instrumentit, jolloin Sijoittajan osuudeksi tuli noin 65,166%.

Octagon Solutions Ltd syndikoi sijoituksen siten, että merkintään käytetyt varat kerättiin sijoituspooliin, johon Sijoittajat sijoittivat 1.612.574,62 euroa ja Yksityissijoittajat 150.000 euroa, josta 37.125,37 euroa käytettiin Yksityissijoittajien osakkeiden ja vaihtovelkakirjan merkintään. Näin ollen 112.874,63 euroa meni sijoituspooliin ”Origination Fee`nä” osaksi Sijoittajien maksamaa kokonaismerkintähintaa. Kaikki sijoituspooliin maksetut varat tulivat siten yhtiölle ja niiden määrä oli yhteensä 1.650.000 euroa. Yksityissijoittajia ovat Jorma Nieminen, Jukka Nieminen, Pascal Lorne, Joel Badi, Sophie Morel ja Yves Braka. Sijoittajien ja Yksityissijoittajien sijoittajakohtaiset sijoitukset ja osuudet on yksilöity yhtiön 27.2.2004 antamassa pörssitiedotteessa

2. Octagonin ja muiden sijoittajien välinen sopimus

Yhtiöllä olevan tiedon mukaan edellä mainitun Octagon Solutions Ltd.:n johtaman sijoittajaryhmän kesken on solmittu sopimus, jonka mukaan ryhmän jäsenet käyttävät sijoituksessa saamiensa osakkeiden antamaa äänioikeutta Yhtiön yhtiökokouksissa Octagonin antamien ohjeiden mukaan, mistä johtuen edellä esitetyn mukaisesti Octagonilla on tosiasiallinen määräysvalta yhtiössä. Sopimukseen sisältyy myös samankaltainen myyntirajoitus kuin Sijoittajan ja Yksityissijoittajien välisessä sopimuksessa mutta niin, että rajoitus on voimassa 24 kuukautta.

3. Yhtiön ja sijoittajien välinen pääomalinan sopimus

Octagon Solutions Ltd.:n johtaman sijoittajaryhmän ja Yhtiön välisen pääomalinan sopimuksen mukaisen Järjestelyyn liittyneen 350.000 euron suuruisen pääomalinan korko on 6 % p.a. ja takaisinmaksu neljässä erässä vuosina 2005-2008 OYL:n mukaisin pääomalinan ehdoin. Viivästyskorko vuoden 2008 jälkeen on 10 % p.a. Sekä laina-ajan vuosikoron että mahdollisen viivästyskoron maksaminen tapahtuu niinkään OYL:n mukaisin pääomalinan ehdoin, eli ne voidaan maksaa vain voitonjakokelpoisista varoista.

Edellisen lisäksi Octagon Capital Ltd.:ltä nostetun 28.5.2004 tiedotetun yhteensä 500.000 euron suuruisen pääomallainan ehdot ovat samat kuin edellä.

14 Tiedot liikkeeseenlaskijan päätoimialoista ja päätoimipaikoista (VMA 14§)

Päätoimialat ja tuotteiden ja palvelujen pääryhmät

Yhtiön liikeajatus on tarjota mobiilin telematiikan päätelaitteita, ohjelmistoja ja ratkaisuja hengen ja omaisuuden turvaamiseen sekä toiminnanohjauksen tehostamiseen. Tämä mobiilin telematiikan liiketoiminta-alue on yhtiön selkeä päätoimiala, jonka osuus liikevaihdosta on viime vuosina vahvistunut niin, että se on nyt jo yli 90 %. Yhtiön aiempi lähinnä NMT 450-verkkojen päätelaitteisiin kohdistunut päätoimiala ei enää ole merkityksellinen yhtiölle.

Yhtiön mobiilin telematiikan tuotteisto kattaa niin henkilökohtaiset turvasovellukset kuin ajoneuvo- ja konekommunikaatiosovellukset (M2M) sekä omaisuuden seurannan. Tavoitteena on jatkaa uusien päätelaite- ja ohjelmistotuotteiden sekä tuoteversioiden tuomista keskeisimmille markkinoille ja näin lisätä myyntimahdollisuuksia.

Liikevaihdon jakautuminen toimialojen kesken.

Yhtiön liikevaihtojakautuma nykyisen päätoimialan eli mobiilin telematiikan ja aiemman päätoimialan eli matkapuhelimien kesken on kehittynyt seuraavasti:

Tilikausi	Mobiili telematiikan lv		Matkapuhelinlaitteiden lv		Lv yhteensä	
	Meuroa	%	Meuroa	%	Meuroa	%
2001	10,9	23	36,4	77	47,3	100
2002	4,0	27	10,8	73	14,7	100
2003	4,7	70	2,0	30	6,7	100

Johtuen yhtiön pienestä koosta ja toiminnan integraalisuudesta, yhtiö ei ole laskenut liikevoittoa toimialojen tai maantieteellisten alueiden osalta. Valtaosa liikevaihdosta on tullut ja tulee viennistä, pääosin Euroopasta. Suomen osuus liikevaihdosta on viime vuosina ollut noin 30 %.

Päätoimipaikat

Yhtiön päätoimipaikka on Salossa osoitteessa Meriniitynkatu 11 sijaitseva vuokrakiinteistö, jossa yhtiöllä on käytössä 2100 m². Lisäksi yhtiöllä on T&K- ja myyntitoimipiste Turussa, jossa on käytössä 124 m², sekä pienet myyntikonttorit Pariisissa ja Moskovassa ja pieni T&K- ja myyntipiste Marseillessa. Yhtiöllä ei ole omia kiinteistöjä.

Poikkeukselliset seikat

Yhtiön viime vuosien taloudelliset vaikeudet ovat merkittävästi haitanneet liiketoiminnan kehitystä. Yhtiölle 19.3.2004 vahvistettu saneerausohjelma ja siihen liittynyt pääomasijoitus ovat luoneet puitteet yhtiön toipumiselle, mutta yhtiö tarvitsee lisärahoitusta erityisesti mobiilin telematiikan tuotteiston ja myynnin ja markkinoinnin kehittämiseen.

15 Tiedot liikkeeseenlaskijan taloudellisesta asemasta (VMA 15§)

Yhtiön liikevaihdon ja tuloksen kehittymismahdollisuuksiin vaikuttavat keskeiset tekijät

Yhtiön jatkokehittämismahdollisuudet liikevaihdon ja tuloksen osalta riippuvat yhtiön käsityksen mukaan erityisesti tarjottavien tuotteiden ja palvelujen sopivuudesta asiakkaiden tarpeisiin, myynnin ja markkinoinnin tehokkuudesta sekä toiminnan kustannusrakenteesta markkinakilpailuun verrattuna. Yhtiön kilpailukykyyn ja kehittämismahdollisuuksien parantaminen edellyttää toiminnan laajuuteen suhteutettuja jatkuvia panostuksia erityisesti tuotteistoon ja markkinointiin. Tähän tarvitaan myös yhtiön ulkopuolelta hankittavaa osaamista, johon usein liittyy aineettomien oikeuksien lisenssiointia. Toteutettavien tuoteohjelmien valinta ja hoitaminen ja siihen liittyvä mainittu aineettomien oikeuksien hankinta on eräs keskeisimpiä yhtiön jatkokehittämismahdollisuuksiin vaikuttavia alueita.

Yhtiön tilauskannan kehitys viime vuosina

Yhtiöllä ei perinteisesti ole ollut mainittavaa pidempiaikaista tilauskantaa eikä sitä ole tälläkään hetkellä. Tämän tilanteen taustalla on yhtiön nopea toimitusprosessi, joka mahdollistaa asiakkaiden tarvitsemien toimitusten hoitamisen pieninä usein toistuvina erinä.

Yhtiön tutkimus- ja kehitystoiminta viime vuosina

Yhtiön T&K-toiminta on viime vuosina keskittynyt mobiilin telematiikan tuotteiston luomiseen ja uusimiseen. Viimeisimmät uudet julkistetut tuotteet ovat Benefon TrackBox, Benefon TrackKeeper, Benefon Lifeline, Benefon Seraph ja Benefon In Charge. Kehityspanostus matkapuhelimiin lopetettiin käytännössä jo vuonna 2002, jolloin viimeinen NMT 450-puhelimen kehitysprojekti päättyi. Yhtiön T&K-panostuksen liikevaihtoon suhteutettu taso on viimeisten viiden vuoden aikana ollut poikkeuksellisen korkea vaihdellen 17% ja 69% välillä liikevaihdosta. Tämän taustalla on ollut yhtiön vaikeuksista johtunut liikevaihdon olennainen supistuminen ja uuteen liiketoiminta-alueeseen suuntautumisen aiheuttamat muutokset. Tästä eteenpäin liikevaihtoon suhteutettujen T&K-panostusten arvioidaan olevan enintään 20% tasolla.

Yhtiön taloudelliseen asemaan vaikuttavat oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt

Yhtiöllä ei ole meneillään oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä. Jäljempänä vuoden 2003 tilinpäätöksen liitetiedoissa mainitusta vuoden 2000 tulostiedotusta koskevasta asiasta, josta on heinäkuussa 2004 tullut käräjäoikeuden ratkaisu, ei yhtiölle tullut seuraamuksia.

Yhtiön taloudelliseen asemaan vaikuttavat liiketoiminnan tai tuotannon keskeytykset

Yhtiöllä ei ole ollut varsinaisia liiketoiminnan tai tuotannon keskeytyksiä. Sen sijaan taloudellisista vaikeuksista johtunut toiminnan välttämätön supistaminen viime vuosina on haitannut yhtiön kehittämistä.

Yhtiön palveluksessa olevan henkilöstön vuosittaisen keskimäärän muuttuminen viime vuosina

Konsernin henkilöstömäärä on supistunut merkittävästi viime vuosina seuraavan taulukon mukaisesti:

Vuosi	Henkilöstö keskimäärin
2001	366
2002	251
2003	140
2004 alkuvuosi	92

Luvuissa on mukana vuorolomautetut henkilöt, mutta ei toistaiseksi lomautettuja eikä äitiys- tai sairaslomalla olevia.

Henkilöstö toimii tällä hetkellä kokonaan päätoimialan mobiilin telematiikan piirissä.

16 Tiedot liikkeeseenlaskijan konsernista (VMA 16§)

Liikkeeseenlaskija muodostaa konsernin, jossa Benefon Oyj ("Yhtiö") on emoyhtiö. Konserniin kuuluu lisäksi Pariisissa sijaitseva kokonaan omistettu myyntiyhtiö Benefon S.A.

Tämän lisäksi Yhtiö on tehnyt vuoden 2003 alussa akvisiitotarjouksen niinkään ranskalaisen Marseille'ssa sijaitsevan yhtiön Ismap S.A. koko osakekannasta. Tarjous hyväksyttiin helmikuussa 2003 mutta akvisiition toteuttaminen jäi odottamaan rahoitusratkaisua. Uusittu tarjous Ismapin osakkeenomistajille lähetettiin 14.9.2004. Hankkeen toteutuminen selvinnee uusitun tarjouksen mukaiseen osakkaiden 80% enemmistön hyväksyntämääräaikaan 29.10.2004 mennessä. Tehty Ismap-ostotarjous, jossa yhtiö on tarjonnut osakevaihdossa 400.000 Benefonin S-osaketta Ismapin koko osakekannasta, on selostettu yksityiskohtaisesti yhtiön pörssitiedotteissa 2.1.2003 ja 3.2.2003 ja sen uusiminen pörssitiedotteessa 14.9.2004. Ismap on paikkaperusteisiin palveluihin ja niihin liittyvään tekniikkaan erikoistunut firma. Yhtiö on viimeiset noin kaksi vuotta toiminut hyvin pienessä mittakaavassa ja operatiivisesti osana Benefonia. Yhtiön liikevaihto viimeisimmällä 31.3.2004 päättyneellä tilikaudella oli noin 143 teuroa.

Yhtiön hallitus on lisäksi päättänyt perustaa Iso-Britanniaan täysin omistetun myyntiyhtiön.

Koska ainoan olemassaolevan tytäryhtiön Benefon S.A. merkitys konsernin kokonaisuuden kannalta on vähäinen, tässä listalleottoesitteessä olevat tiedot on Rahoitustarkastuksen antamalla VMA 16§ mukaisella suostumuksella annettu konsernitietoina lukuunottamatta tilinpäätöstietoja, jotka on annettu sekä emoyhtiöstä että konsernista.

17 Liikkeeseenlaskijan tilinpäätöstiedot ja osavuosikatsaukset (VMA 17§)

Tilikausien 2001-2003 tilinpäätöstiedot

Tilikausien 2001-2003 taseet, tuloslaskelmat ja rahoituslaskelmat on esitetty seuraavissa kahdessa taulukossa, joista ensimmäinen käsittää konsernin tiedot ja toinen emoyhtiön tiedot. Tilinpäätös tilivuodelta 2003 on hyväksytty varsinaisessa yhtiökokouksessa 28.5.2004.

Tilinpäätöstaulukkojen jälkeen on esitetty viimeksi päättyneen tilikauden 2003 konsernitalinpäätöksen liitetiedot ja toimintakertomus.

Konsernitilinpäätökset tilikausilta 2000-2003

TULOSLASKELMA (EUR 1000)	2003	2002	2001	2000
Liikevaihto	6737	14.737	47.310	59.416
Kulut – liiketoiminnan muut tuotot	-20587	-21.636	-56.352	-67.027
Poistot ja arvonalentumiset	-6356	-1.160	-1.551	-2.509
Liikevoitto	-20206	-8.059	-10.593	-10.119
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	0	0	115	444
Rahoitustuotot ja –kulut	-561	-2.270	-2 251	-1.606
Tulos ennen satunnaisia eriä	-20767	-10 329	-12.729	-11.281
Satunnaiset erät	0	0	2.630	0
Tulos ennen veroja	-20767	-10.329	-10.099	-11.281
Tuloverot	0	19	64	202
Tilikauden tulos	-20767	-10.310	-10.035	-11.079

TASE (EUR 1000)**VASTAAVAA**

Pysyvät vastaavat	689	7.201	5.678	6.132
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	4515	13.727	19.120	27.851
Saamiset	895	3.163	6.477	12.732
Likvidit varat	55	178	1.200	1.439
	6154	24.269	32.475	48.154

VASTATTAVAA

Oma pääoma				
Osakepääoma	6371	3.283	1.889	1.809
Ylikurssirahasto	22273	22.240	13.274	11.561
Vapaa oma pääoma	-42548	-21.773	-11.588	-1.584
Pääomalaina	1750	0	0	0
Vähemmistöosuudet	0	0	24	0
Pakolliset varaukset	41	100	350	0
Vieras pääoma				
Pitkäaikainen korollinen	0	5.371	1.850	1.710
Pitkäaikainen koroton	41	44	63	127
Lyhytaikainen korollinen	7209	2.632	11.721	16.834
Lyhytaikainen koroton	11017	12.372	14.892	17.697
	6154	24.269	32.475	48.154

Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	32	5.804	3.025	1.279
Tuotekehitysmenot	4623	7.740	8.052	13.283

Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	140	251	366	377
Työllistetty henkilöstö kauden lopussa	129	146	333	366

Yhtiön tilauskanta ei ole merkittävä

Emoyhtiön Benefon Oyj tilinpäätökset tilikausilta 2000 – 2003

TULOSLASKELMA (EUR 1000)	2003	2002	2001	2000
Liikevaihto	6.663	14.718	47.295	59.416
Kulut – liiketoiminnan muut tuotot	-20.309	-21.568	-56.115	-67.026
Poistot ja arvonalentumiset	-6.356	-1.159	-1.551	-2.509
Liikevoitto	-20.002	-8.009	-10.371	-10.119
Rahoitustuotot ja –kulut	-561	-2.270	-2 089	-1.468
Tulos ennen satunnaisia eriä	-20.563	-10.279	-12.460	-11.587
Satunnaiset erät	0	0	4.435	0
Tulos ennen tilinpäätössiiroja ja veroja	-20.563	-10.279	-8.025	-11.587
Poistoeron muutos	0	67	219	697
Tuloverot	0	0	0	0

Tilikauden tulos	-20.563	-10.212	-7.806	-10.890
TASE (EUR 1000)				
VASTAAVAA				
Pysyvät vastaavat	727	7.239	5.807	4.312
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	4.508	13.715	19.114	27.851
Saamiset	744	3.114	6.401	12.731
Likvidit varat	54	153	1.125	1.440
	6.033	24.221	32.447	46.334
VASTATTAVAA				
Oma pääoma				
Osakepääoma	6.371	3.283	1.889	1.809
Ylikurssirahasto	22.273	22.240	13.274	11.561
Vapaa oma pääoma	-42.289	-21.727	-11.514	-3.708
Pääomalaina	1750	0	0	0
Tilinpäättösiirtojen kertymä				
Poistoero	141	141	208	427
Pakolliset varaukset	41	100	350	0
Vieras pääoma				
Pitkäaikainen korollinen	0	5.371	1.850	1.710
Pitkäaikainen koroton	0	3	3	4
Lyhytaikainen korollinen	7.209	2.632	11.721	16.834
Lyhytaikainen koroton	10.537	12.178	14.666	17.697
	6.033	24.221	32.447	46.334
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	32	5.804	3.025	1.279
Tuotekehitysmenot	4623	7.740	8.052	13.283
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	133	249	364	377
Työllistetty henkilöstö kauden lopussa	120	144	331	366

Yhtiön tilauskanta ei ole merkittävä

Konsernitilinpäätöksen 2003 liitetiedot

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

1. LIIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN/EUR 1000

	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2003	2002	2003	2002
Suomi	1 395	1 169	1 395	1 169
Muu Eurooppa	4 909	11 697	4 835	11 678
Muut maat	433	1 871	433	1 871
Yhteensä	6 737	14 737	6 663	14 718

2. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT / EUR 1000

	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2003	2002	2003	2002
Tuoteoikeuksien lisensiointi ja tuotekehitystoiminnan osittainen myynti	2638	5504	2638	5504
Käyttöomaisuusmyynnit	384	89	384	89
Saadut tuotekehitysavustukset	862	50	728	50
Yhteensä	3 884	5 643	3 750	5 643

3. HENKILÖSTÖKULUT JA HENKILÖKUNNAN LUKUMÄÄRÄ KESKIMÄÄRIN

HENKILÖSTÖKULUT / EUR
1000

	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2003	2002	2003	2002
Palkat	4 529	7 497	4 115	7 389
Eläkekulut	744	1 142	706	1 131
Muut henkilösivukulut	316	537	183	502
Yhteensä	5 589	9 176	5 004	9 022

Eläkekulut ovat lakisääteisiä työeläkevakuutusmaksuja, muita eläkevastuita ei ole.

JOHDON PALKAT JA PALKKIOT/ EUR 1000

	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2003	2002	2003	2002
Toimitusjohtajat ja muut hallituksen jäsenet	250	207	172	129

HENKILÖSTÖN MÄÄRÄ KESKIMÄÄRIN

	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2003	2002	2003	2002
Toimihenkilöitä	91	147	84	145
Työntekijöitä	49	104	49	104
Yhteensä	140	251	133	249

4. POISTOT JA ARVONALENTUMISET/ EUR 1000

Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu käyttöomaisuushyödykkeiden taloudellisen käyttöiän mukaisina tasapoistoina alkuperäisestä hankintahinnasta.

Suunnitelman mukaiset poistoajat:

Aineettomat oikeudet	5 v.
Muut pitkävaikutteiset menot	10 v.
Koneet ja kalusto	5 v.

	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2003	2002	2003	2002
<u>Suunnitelman mukaiset poistot:</u>				
Aineettomat oikeudet	63	124	63	124
Muut pitkävaikutteiset menot	69	110	69	110
Koneet ja kalusto	431	926	431	925
Yhteensä	563	1 160	563	1 159

Arvonalentumiset pysyvien vastaavien hyödykkeissä:

Kehittämismenot	5793	0	5793	0
-----------------	------	---	------	---

Arvonalentumiset vaihtuvissa vastaavissa:

Aineet ja tarvikkeet	7440	1639	7440	1639
Ennakkomaksut	252	0	252	0
Yhteensä	7692	1639	7692	1639

5. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT/EUR
1000

	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2003	2002	2003	2002
Vuokrat	815	1846	726	1792
Matkat	196	604	170	593
Luottotappiot	668	207	679	439
Markkinointiviestintä	221	859	221	859
Tuotekehitysalihankinnat	3 683	4 343	4 061	4 343
Tuotekehityskulujen aktivointi	0	-5 710	0	-5 710
Hallintokulut	1 239	1 645	1 165	1 592
Muut kulut	666	1 050	642	1 023
Yhteensä	7 488	4 844	7 664	4 931

6. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT/ EUR
1000

	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2003	2002	2003	2002
Rahoitustuotot	12	18	12	18
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista			0	-91
Korkokulut	-557	-1554	-557	-1554
Kurssitappiot	-11	-81	-11	-81
Muut rahoituskulut yhteensä	-5	-562	-5	-562
Rahoituskulut yhteensä	-573	-2197	-573	-2197
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-561	-2179	-561	-2270

Vakuudettomien korollisten lainojen korkoja saneerausmenettelyn ajalta (26.06.-31.12.2003) ei ole kirjattu kuluksi tilinpäätöksessä. Vahvistetun saneerausohjelman mukaan näitä korkoja ei makseta.

TASEEN LIITETIEDOT

7. AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET/ EUR
1000

	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2003	2002	2003	2002
<u>Kehittämismenot</u>				
Hankintamenot 1.1.	5 793	2 751	5 793	2 751
Lisäykset	0	5 710	0	5 710
Vähennykset/arvonalennukset	-5 793	-2 668	-5 793	-2 668
Hankintamenot 31.12.	0	5 793	0	5 793
Kertyneet poistot 31.12.	0	0	0	0
Kirjanpitoarvo 31.12.	0	5 793	0	5 793
<u>Aineettomat oikeudet</u>				
Hankintamenot 1.1.	586	891	586	891
Lisäykset	4	13	4	13
Vähennykset	-276	-318	-276	-318
Hankintamenot 31.12.	314	586	314	586
Kertyneet poistot 1.1.	-483	-646	-483	-646
Vähennysten kertyneet poistot	277	288	277	288

Tilikauden poistot	-63	-125	-63	-125
Kertyneet poistot 31.12.	-269	-483	-269	-483
Kirjanpitoarvo 31.12.	45	104	45	104

Muut pitkävaikutteiset menot

Hankintamenot 1.1.	1 105	1 105	1 105	1 105
Lisäykset	0	0	0	0
Vähennykset	-409	0	-409	0
Hankintamenot 31.12.	696	1 105	696	1 105
Kertyneet poistot 1.1.	-957	-846	-957	-846
Vähennysten kertyneet poistot	409	0	409	0
Tilikauden poisto	-69	-111	-69	-111
Kertyneet poistot 31.12.	-617	-957	-617	-957
Kirjanpitoarvo 31.12.	79	148	79	148

Koneet ja kalusto

Hankintamenot 1.1.	4 346	6 635	4 346	6 635
Lisäykset	28	81	28	81
Vähennykset	-1 931	-2 370	-1 931	-2 370
Hankintamenot 31.12.	2 443	4 346	2 443	4 346
Kertyneet poistot 1.1.	-3 406	-4 424	-3 406	-4 424
Vähennysten kertyneet poistot	1 929	1 942	1 929	1 942
Tilikauden poistot	-431	-925	-431	-925
Kertyneet poistot 31.12.	-1 908	-3 406	-1 908	-3 406
Kirjanpitoarvo 31.12.	535	940	535	940

Kirjanpitoarvosta 31.12.

Koneiden ja laitteiden osuus	511	888	511	888
------------------------------	-----	-----	-----	-----

8. MERKITTÄVÄT OSAKEOMISTUKSET

	Osake- pääoma EUR 1000	Konsernin omistus- osuus %	Emoyhtiön omistus- osuus %	Kirjanpitoarvo EUR 1000
Tytäryhtiöt				
Benefon S.A.	38	100	100	38

9. OMA PÄÄOMA/ EUR 1000

	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2003	2002	2003	2002
Osakepääoma 1.1.	3283	1889	3283	1889
Uusmerkintä 15.4.2002	0	1359	0	1359
Uusmerkintä 23.7.2002	0	35	0	35
Uusmerkintä 2.4.2003	99	0	99	0
Uusmerkintä 3.7.2003	2989	0	2989	0
Osakepääoma 31.12.	6371	3283	6371	3283
Ylikurssirahasto 1.1.	22 240	13 274	22 240	13 274
Emissiovoitto 15.4.2002	0	8 739	0	8 739
Emissiovoitto 23.7.2002	0	227	0	227
Emissiovoitto 2.4.2003	1	0	1	0
Emissiovoitto 3.7.2003	32	0	32	0
Ylikurssirahasto 31.12.	22 273	22 240	22 273	22 240
Edellisten tilikausien tappio	-21 781	-11 463	-21 726	-11 515

Tilikauden tappio	-20 767	-10 310	-20 563	-10 212
Pääomalainan 2003A 3.7.2003	1750	0	1750	0
Oma pääoma yhteensä	-12 154	3 750	-11 895	3 796

Pääomalainan 2003A pääasialliset lainaehdot:

1. Pääoma, korko ja muu hyvitys saadaan maksaa yhtiön purkautuessa ja yhtiön konkurssissa vain kaikkia muita velkojia huonommalla etuoikeudella.
2. Pääoma saadaan muutoin palauttaa vain, jos yhtiön viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaiselle sidotulle omalle pääomalle ja muille jakokelvottomille erille jää täysi kate.
3. Korkoa tai muuta hyvitystä saadaan maksaa vain, jos maksettava määrä voidaan käyttää voitonjakoon yhtiön viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaan.

Laina maksetaan takaisin vuosittain tasaerinä neljässä vuodessa alkaen vuonna 2008 ja lainan korko on 2 %.

Lainan korkoa ei ole kirjattu korkokuluihin. Laina on kuitattu osakemerkinnässä maaliskuussa 2004. *)

Voitonjakokelpoiset varat / EUR 1000	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2003	2002	2003	2002
Tappio edellisiltä tilikausilta	-21 781	-11 463	-21 726	-11 515
Tilikauden tappio	-20 767	-10 310	-20 563	-10 212
Aktivoidut kehittämismenot	0	-5 793	0	-5 793
Kertyneestä poistoerosta omaan pääomaan merkitty osuus	-100	-100	0	0
Pääomalainan 2003A korko *)	-18	0	-18	0
Yhteensä	-42 666	-27 666	-42 307	-27 520

Emoyhtiön osakepääoma osakelajeittain

	kpl	EUR 1000	äänivalta
Kantaosakkeet	500 000	168	35,2 %
Sijoitusosakkeet	18 438 934	6 203	64,8 %
Yhteensä	18 938 934	6 371	100 %

10. PAKOLLISET VARAUKSET / EUR 1000

	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2003	2002	2003	2002
Takuuvaraus	41	100	41	100

11. OPTIOLAINA

Benefon Oyj:n varsinainen yhtiökokous päätti 27.4.2001 enintään 200.000 optio-oikeuden liikkeeseenlaskemisesta tarjottavaksi Benefon Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden palveluksessa oleville ja/ tai palvelukseen rekrytoitaville avainhenkilöille. Optio-oikeuksien merkintäaika oli 7.5.2001-29.6.2001.

Osakkeen merkintähinta on kaikilla optio-oikeuksilla 0,34 euroa.

Osakkeiden merkintäaika alkoi optio-oikeudella A 1.6.2002 ja optio-oikeudella B 1.6.2003, ja alkaa optio-oikeudella C 1.6.2004 ja optio-oikeudella D 1.6.2005.

Osakkeiden merkintäaika päättyy kaikilla optio-oikeuksilla 1.6.2006.

Optioiden perusteella merkittävien osakkeiden osuus on 1,1 % yhtiön osakkeista ja 0,7 % yhtiön äänivallasta.

12. SIIRTOVELAT / EUR 1000

	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2003	2002	2003	2002
Jaksotetut henkilöstökulut	1 197	1 591	1 197	1 524

Rojalit	801	904	801	904
Markkinointituet	0	247	0	247
Lainojen korot	357	84	357	84
Muut siirtovelat	499	173	427	181
Yhteensä	2 854	2 999	2 782	2 940

13. SANEERAUSVELAT / EUR 1000

	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2003		2003	
Lainat rahoituslaitoksilta	7 197		7 197	
Ostovelat	3 922		3 922	
Siirtovelat	1 476		1 476	
Muut lyhytaikaiset velat	2 488		2 488	
Yhteensä	15 083		15 083	
Turun Käräjäoikeuden 19.3.2004 vahvistama velkojen leikkaus	12 829		12 829	
Maksettava määrä	2 254		2 254	

VAKUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

14. ANNETUT VAKUDET JA VASTUUSITOUMUKSET / EUR 1000

	KONSERNI		EMOYHTIÖ	
	2003	2002	2003	2002
Omasta puolesta annetut vakuudet:				
Velat, joiden vakuudeksi on annettu yrityskiinnityksiä				
Rahalaitoslainat	6 389	6 138	6 389	6 138
Annetut kiinnitykset	12 068	12 068	12 068	12 068
Pantatut talletukset	7	178	7	178
Vastuut:				
Muut vastuut	0	1 377	0	1 377
Leasingvastuut				
Seuraavana vuonna maksettavat	0	360	0	341

15. MUUT VASTUUT

- Helsingin kihlakunnan syyttäjä on 17.3.2004 jättänyt vuoden 2000 tulostiedottamista koskevan haastehakemuksen, jossa hän vaatii sakkorangaistuksia yhtiön silloisen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle sekä vähintään 10.000 euron yhteisösakkoa yhtiölle. Yhtiön silloisen hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja samoin kuin yhtiö ovat kiistäneet kaikki syytökset ja vaatimukset.
- Saneerausohjelman mukaan on mahdollista, että ohjelman valvoja tai velkojat voivat vaatia lisäjako-osuuksia, jos yhtiön tuloskehitys on poikkeuksellisen hyvä.
- Saneerausmenettelyn aikana selvittäjä on nostanut Helsingin käräjäoikeudessa takaisinsaantikanteita, joiden intressi on huomattava. Prosessien lopputuloksella ei yhtiön hallituksen saaman tiedon mukaan tule kuitenkaan olemaan olennaista vaikutusta yhtiön taloudelliseen asemaan.

Hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 2003

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS TILIVUODELTA 2003

YLEISTÄ

Tilivuonna 2003 yhtiössä tapahtui olennaisia muutoksia. Vuosia jatkunut taluskriisi syventynyt muutosprosessi kulmineoitui huhtikuussa tapahtuneeseen yrityssaneeraushakemuksen jättämiseen, ja saneerausmenettelyn aloittamispäätös saatiin kesäkuun lopulla. Onnistuneen saneerausmenettelyn tuloksena yhtiölle vahvistettiin saneerausohjelma maaliskuussa 2004. Saneeraussuunnitelman mukaisesti yhtiön toimintaa supistettiin edelleen vuoden aikana rajusti ja voimavarat keskitettiin uuteen mobiilin telematiikan liiketoimintaan. Samalla yhtiön omistus muuttui olennaisesti saneerausprosessiin liittyvien velkakonversioiden, pääomasijoitusten ja osakesarjojen yhdistämisen johdosta. Osa velkakonversiosta tapahtui kesäkuussa 2003 ja muut järjestelyt vuoden 2004 ensimmäisellä neljänneksellä. Kaikkiaan yhtiön kokonaisvelka on supistunut noin 80% yhtiöllä vuoden 2003 alussa olleesta velasta ja tehtyjen kertaluonteisten vaihto-omaisuuden, saamisten ja tuotekehitysaktivointien arvonalennusten ja alaskirjausten kautta myös kirjanpidon omaisuuserät ovat supistuneet olennaisesti. Kaiken tämän tuloksena yhtiön kirjanpidon taseen loppusumma on laskenut noin kolmannekseen ja tilivuoden 2003 aikana negatiiviseksi painunut oman pääoman määrä on taas positiivinen ja täyttää osakeyhtiölain määräykset. Mainittuun kokonaisjärjestelyyn liittyvien pääomasijoitusten seurauksena yhtiön pääomistajaksi on tullut Octagon Solutions Ltd., ja yhtiön hallitus ja toimitusjohtaja ovat vaihtuneet.

LIIKETOIMINNAN KEHITTÄMINEN

Yhtiön liikeajatus on tarjota mobiilin telematiikan päätelaitteita, ohjelmistoja ja ratkaisuja hengen ja omaisuuden turvaamiseen sekä toiminnanohjauksen tehostamiseen.

Päätelaitemallisto kattaa niin henkilökohtaiset turvasovellukset kuin ajoneuvo- ja konekommunikaatiosovellukset (M2M) sekä omaisuuden seurannan.

Vuoden 2003 alussa tehtiin kartta- ja sovellusohjelmistoihin erikoistuneesta ranskalaisesta Ismap S.A.:sta akvisitiotarjous, jonka lähes kaikki Ismapin osakkeenomistajat hyväksyivät. Tarjouksen mukainen osakevaihto jäi kuitenkin odottamaan yhtiön tilanteen vakautumista.

Yhtiö toteutti alkuvuonna tiukan kulujen karsimisen mukaan lukien toukokuussa päättyneen YT-menettelyn tuloksena toteutetut huomattavat määräaikaikaiset lomautukset, mikä luonnollisesti haittasi toimintaa. Myös yhtiön erittäin tiukkana pysynyt rahoitustilanne haittasi myyntiä, mutta yhtiö kuitenkin pystyi pitämään keskeiset toiminnot käynnissä ja huolehtimaan asiakkaiden palvelemisesta.

Tilivuoden myynti laski olennaisesti edelliseen vuoteen verrattuna johtuen GSM- ja NMT-myyntien laskusta. Koko vuoden liikevaihdosta noin 70% tuli mobiilin telematiikan myynnistä. Vuoden sisällä mobiilin telematiikan osuus koko myynnistä vahvistui edelleen. Myyntiä vuoden jälkipuoliskolla haittasi erityisesti suurempien toimitusprojektien osalta saneerausratkaisun saamiseen liittyvä epävarmuus asiakkaiden piirissä.

Yhtiön lähitulevaisuuden kannalta keskeiset tuotekehitysohjelmat pystyttiin vaikeuksista huolimatta pitämään käynnissä ja näin tuomaan markkinoille uusia tuotteita ja palveluja. Sen sijaan uuden mobiilin telematiikan tuotealustan kehitystyö jouduttiin keskeyttämään toukokuussa 2003.

Yhtiö jatkoi kulujen karsimista, ja vuoden lopulla toteutetun YT-menettelyn yhteydessä sovittiin uusista vuorolomautuksista ja lomautuksista toistaiseksi, joiden vaikutuksesta yhtiössä aktiivisesti toimivan henkilöstön määrä väheni noin 90:een ja henkilöstökustannukset alenivat edelleen. Saneerausmenettelyn jatkuminen aiheutti toisaalta lisäkuluja.

TILIVUODEN 2003 PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET OLENNAISET TAPAHTUMAT

Saneerausmenettelyn ja siihen liittyneiden järjestelyjen loppuvaiheet hallitsivat alkuvuoden 2004 toimintaa. 26.1.2004 kutsuttiin koolle ylimääräinen yhtiökokous käsittelemään saneerauspakettiin tarvittuja yhtiön päätöksiä yhtiöjärjestyksen muuttamisesta, osakepääoman alentamisesta, kantaosakkaille, velkojille, osakkeenomistajille, henkilöstölle ja sijoittajille suunnatuista osake- ja vaihtovelkakirja-anneista ja optio-oikeuksista, uuden hallituksen valinnasta, hallituksen vanhan antivaltuutuksen peruuttamisesta ja uuden antivaltuutuksen myöntämisestä sekä pääomallainan ottamisesta. Ylimääräinen yhtiökokous, joka pidettiin 26.2.2004, hyväksyi yksimielisesti hallituksen esittämän paketin. Yhtiökokouksen 26.2.2004 käsittelemän paketin yksityiskohdat samoin kuin tietoja saneerausohjelmasta on tiedotettu 26.1.2004 ja 27.2.2004 annetuissa pörssitiedotteissa sekä 9.2.2004 julkaistussa listausesitteessä ja 19.2.2004 julkaistussa tilinpäätöstiedotteessa.

Turun käräjäoikeus päätti 19.3.2004 vahvistaa yhtiölle ehdotetun saneerausohjelman. Tällä päätöksellä samalla vahvistuivat kaikki 26.2.2004 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen tekemät ehdolliset päätökset. Samalla vahvistuivat myös vuoden 2002 tilinpäätös sekä vuoden 2003 osavuositarkastusten välitilinpäätökset, jotka kaikki oli laadittu ehdollisena saneerausohjelman vahvistamiselle.

Pakettiin liittyneet yhteensä 2 miljoonan euron suuruiset pääomasijoitukset maksettiin yhtiölle 26.3.2004 mennessä ja vastaavat osakepääoman korotukset rekisteröitiin huhtikuun alussa. Yhtiö on myös laatinut 19.3.2004 päivätyn välitaseen, jonka mukaan yhtiön oma pääoma taas täyttää osakeyhtiölain asettamat vaatimukset. Huomioiden mainittujen pääomasijoitusten tuoma rahoitusvara ja yhtiön saneeraus suunnitelman mukainen kassavirtalaskelma voidaan katsoa, että yhtiön tilinpäätökset voidaan taas tehdä jatkuvuusperiaatteen mukaan.

VERTAILU EMOYHTIÖN TASE PER 31.12.2003 vs. TASE PER 31.3.2004

Koska saneerausratkaisu ja siihen liittyvä pääomasijoitus ovat olennaisesti muuttaneet yhtiön tasetta, esitetään tässä pääkohtainen vertailu emoyhtiön 31.12.2003 tilinpäätöksen taseen ja 31.3.2004 laaditun välitilinpäätöksen taseen välillä.

Emoyhtiön tase / 1000 euroa	31.12.2003	31.3.2004
Pysyvät vastaavat		
Aineettomat hyödykkeet	124	100
Aineelliset hyödykkeet	535	447
Sijoitukset	68	68
Vaihtuvat vastaavat		
Vaihto-omaisuus	4508	4358
Saamiset	744	867
Rahat ja pankkisaamiset	54	921
Osakepääoma ja muu oma pääoma	-13645	1129
Pääomanehtoinen vaihtovelkakirjalaina	1750	1130
Pääomallainat	0	350
Tilinpäätössiirtojen kertymä	141	141

Pakolliset varaukset	41	42
Pitkäaikainen vieras pääoma	0	1822
Lyhytaikainen vieras pääoma	17746	2147
Taseen loppusumma	6033	6761

Väli tilinpäätöksen 31.3.2003 tase sisältää 19.3.2004 vahvistetun saneerausratkaisun ja siihen liittyvän 2 miljoonan euron suuruisen pääomasijoituksen vaikutukset

ELCOTEQ-SOPIMUS

Elokuussa 2002 solmitun Elcoteq-sopimuksen mukainen toiminta toteutui pääpiirteissään sovitusti kunnes yhtiö joutui keväällä 2003 keskeyttämään sopimukseen liittyvän kehitystyön. Kaikkiaan sopimuksen mukaisesta 11 miljoonan euron kauppasummasta vuonna 2002 kirjautui yhtiölle yhteensä 8,5 miljoonaa euroa ja vuonna 2003 2,5 miljoonaa euroa. Suunnitellun toiminnan keskeyttämisestä aiheutuneita kuluja sisältyy vuoden 2003 tilinpäätökseen.

TALOUDELLINEN KEHITYS TILIVUONNA 2003

Yhtiön liikevaihto tilivuonna 1-12/2003 oli 6737 teuroa, minkä lisäksi oli muita liiketoiminnan tuottoja lähinnä Elcoteq-sopimuksesta yhteensä 3884 teuroa. Liikevaihto edellisvuoden koko vastaavalla kaudella 1-12/2002 oli 14737 teuroa.

Johtuen yhtiön tilanteesta ja sen kehittymisestä yhtiöllä oli vuoden 2003 aikana poikkeuksellisen paljon eli yhteensä 15146 teuroa kertaluonteisia kuluja, joista suurin osa aiheutui vuoden aikana tehdyistä tuotekehityskulujen ja vaihto-omaisuuden huomattavista alaskirjauksista.

Koko tilivuoden 1-12/2003 liiketulos ennen kertaluonteisia eräiä oli -5060 teuroa.

Varsinainen liiketulos kertaluonteiset kuluerät huomioituna oli koko vuonna 1-12/2003 -20206 tuhatta euroa. Edellisenä koko tilivuotena 1-12/2002 se oli -8059 tuhatta euroa.

Taseen loppusumma vuoden 2003 lopussa oli 6154 teuroa. Taseessa ei alkuvuonna 2003 tehtyjen alaskirjausten jälkeen ole ollut aktivoituja T&K-kuluja. Edellisen tilivuoden 2002 lopussa taseen loppusumma oli 24269 teuroa, jossa T&K-aktivoiteja oli 5793 teuroa. Oman pääoman osuus taseesta vuoden 2003 lopussa oli -13904 teuroa, minkä lisäksi oli pääomalaina 1750 teuroa. Vuoden 2002 lopussa oman pääoman määrä oli 3750 teuroa. Vieraan pääoman koko määrä oli vuoden lopussa 18267 teuroa, joka kaikki oli lyhytaikaista vierasta pääomaa. Vieraan pääoman määrä vuoden 2002 lopussa oli 20419 teuroa. Korolliset nettovelat vuoden 2003 lopussa olivat 7209 teuroa. Likvidit varat vuoden lopussa olivat 55 teuroa.

Edellä mainittu aktivoitujen T&K-kulujen alaskirjaus tehtiin, koska näkymä näihin aktivoiteihin liittyvien tuotteiden viimeistelystä ja myyntiin viemisestä oli tullut epävarmaksi.

Vuoden aikana tehdyt vaihto-omaisuuden yhteensä 7692 teuron suuruiset alaskirjaukset perustuvat varovaiseen arvioon varastossa olevien komponenttien kulutuksesta. Kyseiset alaskirjatut komponentit ovat valtaosin käytössä myynnissä olevassa tuotteistossa.

Joidenkin asiakkaiden huono maksuvalmius häytti liiketoimintaa ja rahoitustilannetta ja aiheutti yhteensä 668 teuron suuruisten luottotappiovarausten kirjaamisen.

Yhtiön liiketoimintaa ja taloudellista kehitystä tilivuoden aikana häyttivät myös erittäin tiukka kassatilanne, yleinen epävarmuus ja saneerausmenettelyn teettämä työ.

Sijoittaja osallistui yhtiön liiketoiminnan johtamiseen jo vuoden 2003 loppupuolella, ja sijoittajaryhmä myös takasi yhtiön vastuuta vuoden lopulla.

INVESTOINNIT

Yhtiön investoinnit tilivuonna 2003 olivat vähäiset.

HENKILÖSTÖ

Benefonin aktiivisessa palveluksessa oli vuoden 2003 lopulla 129 henkilöä, joista huomattavaa osaa koskivat vuorolomautukset. Tämä oli 12 prosenttia alle tilivuoden 2002 lopun luvun 146.

ERITYISTOIMENPITEET YHTIÖN TALOUDEN VAHVISTAMISEKSI

Yhtiön rahoitustilanne pysyi koko tilivuonna erittäin tiukkana minkä vuoksi ohjelma kulujen karsimiseksi, myynnin ja myyntikatteen kasvattamiseksi ja rahoituksen ja taseen tervehdyttämiseksi yrityssaneerausratkaisun ja siihen liittyvän pääomaehtoisen rahoituksen avulla oli keskeinen painopiste yhtiön toiminnassa. Vuoden lopulla yhtiön kiinteä kustannustaso lähestyi kolmasosaa edellisen vuoden lopun kustannustasosta.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Yhtiölle vahvistettu yrityssaneerausohjelma edellyttää positiivista kassavirtaa ja että yhtiö pääsee myös positiiviseen tulokseen. Laaditun saneeraussuunnitelman ydin muodostuu kustannusten huomattavasta alentamisesta ja myynnin vähittäisestä kasvattamisesta.

Saneerausratkaisuun liittyvien velkajärjestelyjen ja 2 miljoonan euron suuristen pääomasijoitusten jälkeen taseen oma pääoma täyttää lain asettamat vaatimukset.

Oleellisin tulevaisuudennäkymiin liittyvä epävarmuustekijä on myynnin kehittyminen. Vuoden 2004 liiketoimintanäkymät perustuvat osin uusiin kehitteillä oleviin tuotteisiin, joiden markkinoilletulon myöhästymisen voisi myös osaltaan vaikuttaa Yhtiön myyntiin ja taloudelliseen tulokseen.

VUODEN 2003 OSAKE- JA VVKL-ANNIT JA ANTIVALTUUDET

Xpediant-anti 10.3.2003

Benefon Oyj:n hallitus päätti 10.3.2003 pitämässään kokouksessaan valtuuksiensa nojalla korottaa yhtiön osakepääomaa NRJ International LLC:n tytäryhtiölle Xpediant LLC:lle suunnattavalla osakeannilla enintään 445.203,54 eurolla tarjoamalla merkittäväksi yhteensä enintään 1.323.530 uutta yhtiön kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,34 euron (ei tarkka arvo) määräistä sijoitusosaketta 450.000 euron merkintähinnalla. Merkittäväksi tarjotut sijoitusosakkeet merkittiin lopulta vain osittain niin, että Xpediant merkitsi yhteensä 294.117 osaketta maksamalla merkintähinnan 99.999,78 euroa. Yhtiön osakepääomaa korotettiin 98.933,86 eurolla laskemalla liikkeeseen 294.117 uutta yhtiön kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,34 euron (ei tarkka arvo) määräistä sijoitusosaketta.

Korotus merkittiin kaupparekisteriin 2.4.2003. Osakepääoman korotuksen seurauksena yhtiön osakepääoma nousi 3.381.855,91 euroon ja liikkeelle laskettujen osakkeiden määrä 10.053.801

osakkeeseen, joista sijoitusosakkeita 9.553.801 kappaletta. Uudet osakkeet otettiin kaupankäynnin kohteeksi 21.5.2003.

Velkakonversioannit 26.6.2003

Osakeanti

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 26.6.2003 tarjota osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yhtiön velkojille merkittäväksi Osakkeita sekä pääomanehtoisia vaihtovelkakirjalainoja. Velkojat voivat merkitä osakkeet ja pääoman ehtoiset vaihtovelkakirjalainat kuittaamalla. Yhtiön osakepääomaa korotettiin Osakeannilla 2.988.744,22 eurolla tarjoamalla merkittäväksi 8.885.133 Yhtiön uutta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,34 euron (ei tarkka arvo) määräistä sijoitusosaketta, jotka kaikki merkittiin velkojen toimesta. Osakeannin merkintöjen seurauksena Yhtiön osakepääoma nousi 2.988.744,22 eurolla 6.370.600,13 euroon ja liikkeelle laskettujen osakkeiden määrä 18.938.934 osakkeeseen, joista sijoitusosakkeita oli 18.438.934.

Vaihtovelkakirjalaina-anti

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 26.6.2003 lisäksi korottaa yhtiön osakepääomaa laskemalla liikkeeseen pääomanehtoisin vaihtovelkakirjalainan (Vaihtovelkakirjalaina 2003A). Annissa yhtiön osakepääomaa päätettiin korottaa enintään 1.731.579,15 eurolla tarjoamalla 12 yhtiön velkojalle merkittäväksi pääomaltaan enintään 1.750.237,42 euron määräisen pääomanehtoinen vaihtovelkakirjalaina. Lainasta annettiin vähintään yhden (1) euron määräisiä siirrettävissä olevia vaihtovelkakirjoja. Velkojat maksoivat merkitsemänsä Lainan määrän eräntyneillä saatavillaan kuittaamalla. Lainaa ei laskettu liikkeeseen arvo-osuusjärjestelmässä. Vaihtovelkakirjat voitiin vaihtaa yhteensä enintään 5.147.751 uuteen yhtiön kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,34 euron (ei tarkka arvo) määräiseen sijoitussarjan osakkeeseen. Vuoden 2004 ensimmäisellä neljänneksellä vaihtovelkakirjoja on vaihdettu osakkeiksi 5.132.107 kpl edestä. Loput 5319,26 euroa vaihtovelkakirjalainasta on tuloutettu, koska yksi merkintään oikeutettu luopui merkintäoikeudestaan ja vastaava lainapääoma saneerausohjelmassa on leikattu kokonaan.

Hallituksen antivaltuutus 21.5.2003

21.5.2003 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen yhden vuoden kuluessa päättämään osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä, optio-oikeuksien antamisesta tai vaihtovelkakirjalainojen ottamisesta yhdessä tai useammassa erässä siten, että vaihtovelkakirjoja tai optio-oikeuksia annettaessa tai uusmerkinnässä oikeutettiin merkitsemään yhteensä enintään 2.010.760 uutta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,34 euron (ei tarkka arvo) määräistä sijoitusosaketta. Osakepääomaa voitiin valtuutuksen perusteella korottaa siten enintään 673.371,12 eurolla.

Tämä valtuutus, jota ei käytetty, peruttiin ylimääräisessä yhtiökokouksessa 26.2.2004 ja korvattiin uudella valtuutuksella, joka kattaa yhteensä enintään 3.787.786 uutta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,01 euron määräistä sijoitusosaketta. Osakepääomaa voidaan valtuutuksen perusteella korottaa siten enintään 37.877,86 eurolla.

Taulukko konsernin taloudellisista tunnusluvuista tilikausilta 1999-2003

TALOUDELLISET TUNNUSLUVUT / BENEFON-KONSERNI

	2003	2002	2001	2000	1999
Liikevaihto	6 737	14 737	47 310	59 416	39 190
Vienti liikevaihdosta %	79,3	92,1	95,7	92,4	89,1
Liiketulos	-20 206	-8 059	-10 593	-10 119	-11 929
Osuus liikevaihdosta %	-299,9	-54,7	-22,4	-17,0	-30,4
Tulos ennen satunnaisia eriä	-20 767	-10 329	-12 729	-11 281	-12 232
Osuus liikevaihdosta %	-308,3	-70,1	-26,9	-19,0	-31,2
Tulos ennen veroja	-20 767	-10 329	-10 099	-11 281	-12 232
Osuus liikevaihdosta %	-308,3	-70,1	-21,3	-19,0	-31,2
Oman pääoman tuotto-%	n/a	-281,1	-165,1	-92,8	-66,8
Sijoitetun pääoman tuotto-%	n/a	-55,4	-43,0	-39,1	-58,1
Omavaraisuusaste-%	-206,2	15,7	11,7	26,6	49,1
Nettovelkaantumisaste-%	-58,9	208,7	343,7	144,7	-14,8
Current ratio	0,3	1,1	1,0	1,2	1,7
Bruttoinvestoinnit	32	5 804	3 025	1 279	1 507
Osuus liikevaihdosta %	0,5	39,4	6,4	2,2	3,8
Tuotekehitysmenot	4 623	7 740	8 052	13 283	8 419
Osuus liikevaihdosta %	68,6	52,5	17,0	22,4	21,5
Koroton vieras pääoma	11 058	12 416	14 955	17 701	9 973
Henkilöstö keskimäärin	140	251	366	377	296

Taulukko Benefon-konsernin oikaistuihin osakekohtaisista (S-osake + K-osake) tunnusluvuista tilikausilta 1999-2003

OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT

	2003	2002	2001	2000	1999
Tulos/osake, EUR	-1,44	-1,21	-2,30	-2,33	-2,63
Oma pääoma/osake, EUR	-0,64	0,38	0,64	2,20	2,64
Osinko/osake, EUR					
Osinko tuloksesta %					
Efektiivinen osinkotuotto %					
P/E -luku	-0,26	-0,60	-1,07	-3,50	-4,83
Osakkeen kurssi 31.12., EUR	0,38	0,72	2,46	8,15	12,70
Tilikauden alin kurssi, EUR	0,16	0,64	1,80	7,90	3,86
Tilikauden ylin kurssi, EUR	1,05	4,20	9,45	22,15	13,70
Tilikauden keskimurssi, EUR	0,42	1,77	4,30	13,96	7,45
Markkina-arvo 31.12. , MEUR	7,2	7,0	13,8	43,8	59,1
Olettaen K-osakkeen markkina-arvoksi saman kuin S-osakkeen					
Osakkeiden vaihto kpl, S-osake	29 545 837	4 684 375	2 319 006	4 679 664	3 726 836
%	160,2	50,6	45,3	96,0	89,7
Osakkeiden painotettu keskiarvo tilikauden aikana kpl	14 373 477	8 547 334	5 531 025	4 823 874	4 653 370
Osakkeiden lukumäärä 31.12. kpl, S-osake	18 438 934	9 259 684	5 116 220	4 877 020	4 153 370
Osakkeiden lukumäärä 31.12. kpl, K-osake	500 000	500 000	500 000	500 000	500 000
Yhteensä	18 938 934	9 759 684	5 616 220	5 377 020	4 653 370

Tunnuslukujen laskentakaavat

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Oman pääoman tuotto-%	= 100 x	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä - verot}}{\text{Oma pääoma + vähimmäistöösuus (keskimäärin)}}$
Sijoitetun pääoman tuotto-%	= 100 x	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä + korko- ja rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin)}}$

Omavaraisuusaste-%	= 100 x	$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Nettovelkantumisaste-%	= 100 x	$\frac{\text{Korolliset velat} - \text{rahat, pankkisaamiset ja rahoitusarvopaperit}}{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus}}$
Current ratio	=	$\frac{\text{Rahoitusomaisuus} + \text{vaihto-omaisuus}}{\text{Lyhytaikainen vieras pääoma}}$
Tulos per osake, EUR	=	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä} - \text{verot}}{\text{Osakeantioikaistettu osakemäärä keskimäärin}}$
Oma pääoma per osake, EUR	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä}}$
Osinko per osake, EUR	=	$\frac{\text{Osinko}}{\text{Osakkeiden lukumäärä}}$
Efektiiivinen osinkotuotto-%	= 100 x	$\frac{\text{Osinko/osake}}{\text{Pörssikurssi 31.12.}}$
P/E -luku	=	$\frac{\text{Pörssikurssi 31.12.}}{\text{Tulos per osake}}$

Osakekohtaisten tunnuslukujen oikaisumenettely

Yhtiön tilivuodelta 2003 laaditusta ja tilintarkastajan tarkastamasta tilinpäätöksestä poimitut osakekohtaiset tunnusluvut on oikaistu valtiovarainministeriön antamassa asetuksessa 538/2002 tarkoitettujen kirjanpitolautakunnan ohjeiden mukaisesti vertailukelpoisuuden saavuttamiseksi.

Osavuositarkastus 1-6/2004

Yhtiön viimeisin osavuositarkastus 1-6/2004 on julkaistu 17.8.2004 annettuna pörssitiedotteena. Se löytyy myös Yhtiön kotisivulta www.benefon.fi ja voidaan pyydettyä toimittaa sähköpostilla tai kirjeessä.

Osavuositarkastuksen 1-6/2004 jälkeiset merkittävät tapahtumat

Yhtiö on jatkanut myynnin ja markkinoinnin kehittämistä erityisesti uusien asiakkuuksien saamiseksi ja pientä edistymistä on tapahtumassa. Yhtiö tulee tiedottamaan mahdollisista merkittävistä tapahtumista niiden varmistuttua ja täydentämään tätä listalleottoesitettä vastaavalta osin annissa merkittyjen osakkeiden listaamiseen asti.

Yhtiön hallitus päätti kokouksessaan 10.9. kutsua ylimääräisen yhtiökokouksen koolle 30.9.2004 päättämään hallituksen esityksestä osakkaille tarjottavan uusmerkinnän osakekohtaisen merkintähinnan sekä merkitsemättä jääviä osakkeita vastaavasti henkilöstölle varattavien optio-oikeuksien perusteella tapahtuvan osakkeiden merkinnän merkintähinnan muuttamisesta.

Konsernitilinpäätöksen laadinnassa noudatetut pääperiaatteet

Konsernitilinpäätös sisältää Benefon Oyj:n ja sen kokonaan omistetun tytäryhtiön Benefon S.A.:n, joka on yhdistelty konsernitilinpäätökseen hankintamenomenetelmällä. Konsernin sisäiset liiketapahtumat sekä keskinäiset saamiset ja velat on eliminoitu. Vähemmistöosuus on erotettu konsernin omasta pääomasta ja esitetty omana eränä.

Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty pääosuusmenetelmällä osakkuusyhtiö Satel Oy, josta Benefon omisti 35%. Pääosa Satel Oy:n osakkeista myytiin tilivuonna 2001.

18 Tiedot liikkeeseenlaskijan sijoituksista (VMA 18§)

Yhtiöllä on nimellinen 10 kappaletta niinkään Salossa sijaitsevan Satel Oy:n osakkeita. Kyseinen osuus vastaa noin 0,2% osuutta Satel Oy:n osakepääomasta ja äänistä. Tällä sijoituksella ei todennäköisesti ole merkittävää vaikutusta Yhtiön omien varojen ja vastuiden tai taloudellisen aseman tai tuloksen arviointiin eikä osakkeen arvoon.

Yhtiö omisti pääosin vuonna 1989 hankitun noin 35% osuuden Satelistä, joka sijoitus pääosin myytiin syksyllä 2001.

Edellisen lisäksi Yhtiö omistaa 100 % Pariisissa sijaitsevasta myyntiyhtiöstä Benefon S.A.:sta. Benefon S.A. on sisällytetty konsernitilinpäätökseen edellisessä kohdassa 17 selostetuilla periaatteilla.

Tämän lisäksi Yhtiö on aiemmassa kohdassa 9 selostetun mukaan tehnyt tarjouksen ranskalaisen Marseille'ssa sijaitsevan Ismap S.A.-nimisen yhtiön koko osakekannan hankkimisesta osakevaihdolla. Tarjous uusittiin 14.9.2004, ja sen toteutuminen selvinnee tarjouksessa asetettuun määräaikaan 29.10.2004 mennessä.

Yhtiön tilinpäätöksissä on huomioitu Yhtiön mainitut sijoitukset VMA:ssa 538/2002 tarkoitettujen kirjanpitolautakunnan ohjeiden mukaisesti.

19 Tiedot liikkeeseenlaskijan investointitoiminnasta (VMA 19§)

Tiedot tärkeimmistä käynnissä olevista investoinneista

Yhtiöllä ei ole käynnissä merkittäviä investointeja.

Tiedot tärkeimmistä tulevista investoinneista

Yhtiöllä ei ole lopullisia päätöksiä merkittävistä tulevista investoinneista.

20 Riskit (VMA 20§)

Ennen sijoituspäätöksen tekemistä mahdollisen sijoittajan tulee huolella tutustua kaikkeen Yhtiöstä julkisesti saatavana olevaan tietoon sen lisäksi mitä tässä asiakirjassa on esitetty, mukaan lukien alla esitetyt riskitekijät.

Rahoitus ja maksuvalmius

Tilanne

Yhtiön rahoitustilanne ennen kevään 2004 Järjestelyä oli pitkään erittäin tiukka haitaten ja vaarantaen toimintaa, minkä takia toiminnan jatkuvuuteen liittyi suuria riskejä. Järjestelyyn liittyneet sijoitukset ja sen jälkeen uudelta pääosakkaalta saatu pääomalaina ovat helpottaneet tilannetta, joka kuitenkin edelleen on tiukka, ja Yhtiön rahoituspelivara, jossa ei ole huomioitu nyt osakkaille tarjottavasta annista saatavia varoja, on edelleen hyvin pieni. Koska Yhtiön historiallisestikin ja myös tällä hetkellä oleva tilauskanta on hyvin pieni, myynnin toteutuminen ja sen vaikutus rahoitukseen ja tulokseen ovat jatkuvasti huomattava riskitekijä.

Käyttövarojen riittävyys

Yhtiön viimeisimmässä 17.8.2004 julkaistussa osavuosikatsauksessa 1-6/2004 oli myös seuraava selvitys käyttövarojen riittävydestä:

”SELVITYS KÄYTTÖVAROJEN RIITTÄVYYDESTÄ 07/2004-09/2005

Alla oleva laskelma käyttövarojen riittävydestä perustuu vahvistetun saneerausohjelman pohjalta laadittuun liikesuunnitelmaan. Oleva tilauskanta ei muodosta merkittävää osaa tarkastelukaudelle arvioidusta myynnistä. Laskelmassa on huomioitu saneerausohjelman mukaiset saneerausvelan maksuerät, mutta siinä ei ole huomioitu saneerausohjelmaan sisältyvää osakasantia.

Kassavirtalaskelma kaudelta 07/2004-09/2005 / 1000 euroa.

Liiketulos ennen satunnaisia eriä	-1172
Poistot	585
Lyhytaikaisten saamisten vähennys	373
Vaihto-omaisuuden vähennys	2044
Korottomien velkojen muutos	- 172
Saneerausvelkojen maksu	- 456
Maksetut korot	- 71
Investoinnit	- 143
Maksullinen osakeanti	0
Satunnaiset tuotot	0

Lainojen muutos	0
Kassavarojen muutos	988

Jos tuleva kehitys poikkeaa tämän hetken tiedoista tai arvioista, se voi merkittävästi vaikuttaa laadittuun laskelmaan.”

Osakasannin vaikutus rahoitustilanteeseen

Osakkaille tarjottavasta annista Yhtiölle kertyvän pääoman määrää on vaikea arvioida ottaen huomioon markkinoiden ja Yhtiön tilanteen, ja että liikkeeseenlaskuun ei ole merkintäsitoumuksia tai –takauksia, mutta se voi olla merkittäväkin, jos osakkaat ja/tai mahdolliset ulkopuoliset sijoittajat suhtautuvat tarjottavaan antiin myönteisesti. Annista kertyvä pääoma käytetään yhtiön talouden ja tätä kautta myös tällä hetkellä vielä varsin rajallisten liiketoiminnan kehittymismahdollisuuksien vahvistamiseen.

Saneerausohjelman vaikutus rahoitustilanteeseen

Yhtiölle vahvistettiin yrityssaneerausohjelma Turun Käräjäoikeudessa 19.3.2004. Vahvistetun saneerausohjelman mukaan yhtiön koko saneerausvelka ennen ohjelman vahvistamista oli noin 15,1 Meuroa, josta etuoikeudettomien velkojen määrä oli noin 13,9 MEUR, jonka lisäksi Yhtiöllä oli eräitä riitautettuja velkoja. Vakuudellisia velkoja Yhtiöllä oli n. 1,2 MEUR, joka ohjelman mukaan maksetaan kokonaisuudessaan viiden vuoden kuluessa. Vakuusvelkojat saavat näin keskimäärin 17% suorituksen yrityskiinnityksen alaisten velkojen pääoman määrästä saataviensa suuruuden mukaisessa suhteessa. Loppuosalle (83%) vakuusvelkojien saatavista maksetaan suoritus tavallisten eli etuoikeudettomien velkojen käsittelyä koskevien ehtojen mukaisesti. Vakuudelliset velat sisältävät yrityskiinnitysvelkojen vakuudellisen osan lisäksi muuta vakuusvelkaa yhteensä noin 0,1 Meuroa.

Vakuusvelat maksetaan viiden vuoden kuluessa maksuohjelman mukaisesti. Vakuusvelan pääomasta maksetaan 7 prosenttia 31.12.2004; 9 prosenttia 31.12.2005; 10 prosenttia 31.12.2006; 36 prosenttia 31.12.2007; ja 38 prosenttia 31.12.2008. Vakuusveloille maksetaan 4% nykyarvon turvaavaa korkoa saneerausmenettelyn aloittamisesta lähtien 26.6.2003 vuosittain jälkikäteen 31.12. Ensimmäinen maksupäivä on 31.12.2004.

Yhtiön etuoikeudettomia velkoja leikataan 92,5%. Leikkaamatta jäänyt etuoikeudettomien velkojen velkaosuus maksetaan velkojille kolmessa tasasuuressa erässä 31.12.2004, 31.12.2005, ja 31.12.2006.

Saneerausohjelman mukaiset velkojen maksut on huomioitu Yhtiön rahoitussuunnitelmassa. Yhtiön on hoidettava sille vahvistettu velkojenmaksuohjelma uhalla, että saneerausohjelma voidaan muuten keskeyttää.

Selvittäjä jätti käräjäoikeudelle kolme takaisinsaantikannetta, joiden vaatimusten yhteismäärä on 10,7 Meuroa. Yhtiön käsityksen mukaan takaisinsaantikanteilla ja niiden lopputuloksella ei kuitenkaan ole olennaista merkitystä Yhtiön talouden kannalta.

Tuotteiden ja palveluiden myynti ja Benefonin markkina-asema

Yhtiön tilauskanta ei ole merkittävä. Myynti perustuu suurelta osin jakelu- ja toimituspuitesopimuksiin, joiden puitteissa asiakkaat tilaavat tuotteet lyhyillä toimitusajoilla, sekä aika ajoin saataviin kertosopimuksiin, joista osasta voi tulla pysyvämpiä asiakassuhteita. Myynnin arvioitua huonompi kehittyminen saattaa oleellisesti vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan ja sen kannattavuuteen.

Benefon on uudelleensuunnannut liiketoimintansa mobiilitelematiikkamarkkinan tuotteisiin, ratkaisuihin ja palveluihin. Yhtiö uskoo tulevaisuudessa pystyvänsä kasvattamaan myyntiään mobiilitelematiikan sovellusmarkkinoilla, mutta Benefonin tuotteiden ja palveluiden käyttöönoton nopeus markkinoilla on vielä epävarma. Yhtiö on pääosin toteuttanut liiketoiminnan siirtymisen matkapuhelinmarkkinoilta mobiilitelematiikka-markkinoille, ja pyrkii menestymään näillä markkinoilla. Ei ole kuitenkaan mitään takeita siitä, että Yhtiö pystyy toteuttamaan kaikki tässä asiakirjassa kuvatut suunnitelmansa.

Kilpailu

Kilpailu maailmanlaajuisilla ICT-markkinoilla on äärimmäisen kovaa. Myös mobiilitelematiikkamarkkinan kilpailutilanne on kehittymässä kovaksi. Kilpailijoiden markkinoille tuomat uudet tuotteet tai teknologiat voivat oleellisesti vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan ja sen kannattavuuteen. Myös markkinoille tuotavat korvaavat tuotteet tai teknologiat voivat merkittävästi vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan ja sen kannattavuuteen.

Toimiala

Mobiilin telematiikan eri alueiden ja erityisesti turva-alan viranomaisten tekemä sääntely saattaa vaikuttaa alalla toimivien yritysten liiketoimintaan ja kannattavuuteen.

Myös yksilön tietosuojan ja yksityisyyden suojaan liittyvä sääntely saattaa vaikuttaa paikkatiedon käyttömahdollisuuksiin ja sitä kautta alalla toimivien yritysten liiketoimintaan ja kannattavuuteen.

Maailmantalouden edelleen pitkittynyt investointitaantuma ja yleinen epävarmuus saattaa vaikuttaa mm. toiminnanohjausratkaisujen ja muiden B2B-sovellusten ja palvelujen kysyntään. Erilaiset markkinoiden sääntelyn ja kilpailurajoituksen mekanismit, kuten tyyppihyväksynät, kansalliset viranomaishyväksynät ja verkko-operaattorien vaatimat hyväksynät, voivat myös merkittävästi vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan ja sen kannattavuuteen.

Omistuksen keskittyminen

Omistuksen voimakas keskittyminen Järjestelyn johdosta on luonut tilanteen, jossa pääosakkaan päätökset vaikuttavat olennaisella tavalla Yhtiön rahoitustilanteeseen ja kehittymismahdollisuuksiin. Pääosakkaiden edustajat ovat vakuuttaneet olevansa optimistisia Yhtiön mahdollisuuksien suhteen, ja pääosakas on Järjestelyn jälkeen antanut Yhtiölle 500,000 euron suuruisen pääomalan.

Riippuvuus avainhenkilöstöstä

Yhtiön liiketoiminta on riippuvainen sen kyvystä saada palvelukseensa ja pitää palveluksessaan tarvittavaa ammattitaidoltaan ja osaamiseltaan korkeatasoista henkilöstöä. Kilpailu ammattitaitoisesta ja osaavasta henkilöstöstä on kovaa. Keskeisten avainhenkilöiden menetys voi haitallisesti vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan. Myös tässä mielessä Yhtiön edelleen tiukka taloudellinen tilanne on haasteellinen.

Teknologiset muutokset

Yhtiön tuotteiden ja palveluiden markkinoille on luonteenomaista nopeasti muuttuva teknologia, kehittyvät toimialastandardit ja jatkuvat uudet innovaatiot. Yhtiön menestys riippuu suurelta osin sen kyvystä jatkuvasti parantaa tuotteitaan, saattaa myyntiin muuttuvien asiakastarpeiden

vaatimia uusia toiminnallisuuksia sisältäviä tuotteita sekä kehittää kokonaan uusia tuotteita. Mahdolliset viiveet uusien toiminnallisuuksien tai uusien tuotteiden ja palveluiden kehittämisessä tai näiden huono markkinahyväksyntä voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan. Takeita ei myöskään ole siitä etteivätkö kilpailijoiden mahdollisesti kehittämät uudet tuotteet ja palvelut voisi tehdä vähintäänkin osasta Benefonin tuotteita ja palveluita kilpailukyvyttömiä.

Valuuttakurssivaihtelut

Yhtiö ostaa ja myy tuotteita ja tuotannon tekijöitä useilla eri valuuttakursseilla. Kehitys muissa maissa, erityisesti Amerikoissa, Venäjällä ja Kaukoidässä, voi johtaa valuuttakurssivaihteluihin, jotka vaikuttavat haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen tilaan.

Myyntisaamiset

Yhtiön taseessa oleviin myyntisaamisiin sisältyy yhteismäärältään noin 250,000 euron suuruiset saamiset, joiden maksajien maksukyky on rajoitettu, ja joiden saamiseen sisältyy riski. Yhtiö on aika ajoin joutunut alaskirjaamaan luottotappioita ja on varsin mahdollista, että näin joudutaan tekemään myös jatkossa huolimatta pyrkimyksestä estää luottotappiot.

Komponenttien saatavuus ja komponenttivarasto

Yhtiön myymien tuotteiden valmistus on kriittisesti riippuvainen tuotteissa käytettyjen komponenttien saatavuudesta, ja mikä tahansa yleinen tai erityinen epävarmuus komponenttimarkkinoilla voi uhata Yhtiön toimintaa. Myös Yhtiön edelleen tiukka tilanne asettaa haasteita tässäkin mielessä.

Nykyinen ICT-markkinoiden melko hiljainen yleistilanne komponenttien kysynnän suhteen on perinteisesti komponenttien ostajaa suosiva, mutta yksittäisten komponenttien puutetta voi ilmetä tai yksittäisten komponenttien valmistus voidaan lopettaa. Mahdollisen seuraavan vahvan kasvun jakson alkaessa ostomarkkinasta voi muodostua Yhtiölle liiketoimintaongelma, joka voi rajoittaa mahdollisuuksia hyödyntää muuten suosiollista markkinatilannetta.

Taseeseen vaihto-omaisuuteen kirjattu komponenttivaraston arvo saattaa oleellisesti pienentyä mikäli komponenttivaraston käyttämisen kannalta välttämättömien ostettavien komponenttien saatavuus vaarantuu. Komponenttivaraston arvo saattaa oleellisesti pienentyä aiheuttaen vastaavan alaskirjaustarpeen myös mikäli tuotteet, joihin komponentteja käytetään, eivät käy suunnitellusti kaupaksi, tai jos markkinoille tulee halvempia korvaavia komponentteja.

Yhtiön vuoden 2003 tilinpäätöksen sisältyi merkittävät, yhteensä noin 7,7 Meuron suuruiset vaihto-omaisuuden alaskirjaukset, joka pääosin johtuivat Yhtiön aiempina vuosina ylisuureksi paisuneen komponenttivaraston arvostamisesta saneeraussuunnitelman mukaiseen varovaiseen myynnin kehittämiseen ja komponenttien kulutukseen. Vuoden 2004 välitilinpäätöksissä ei ole tehty lisäalaskirjauksia, mutta on varsin mahdollista, että Yhtiö joutuu tekemään alaskirjauksia myös jatkossa riippuen liiketoiminnan tuotekohtaisesta toteutumisesta.

Riippuvuus muiden omistamista teknologioista ja aineettomista oikeuksista

Yhtiö on omistamiensa aineettomien oikeuksien lisäksi riippuvainen kolmansilta osapuolilta lisensoimalla hankituista aineettomista oikeuksista kuten patenteista, teknologioista ja ohjelmistoista. Yhtiön liiketoiminnalle ja tulokselle on oleellista pystyä hankkimaan nämä teknologiat ja aineettomat oikeudet kilpailukykyisin ehdoin. Yhtiön tuotekehityssuunnitelmat voivat vaarantua mikäli kaikkia tarvittavia teknologioita tai muita tarvittavia aineettomia oikeuksia ei pystytä lisensoimaan.

Yhtiön tiedossa ei ole kolmansien osapuolten aineettomien oikeuksien loukkaamisesta johtuvia vaatimuksia, joista ei neuvoteltaisi, mutta varmuutta siitä, etteikö Yhtiö saattaisi joutua todellisten tai väitettyjen loukkaussyytteiden tai kanteiden kohteeksi, jotka voivat oleellisesti vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan ja kannattavuuteen, ei voida toimialastakaan johtuen antaa.

Tuotekehityskyky

Yhtiön toimialalle ovat tyypillisiä lyhyet tuotesykliä. Toimialalla toimivan yrityksen kyky tuoda jatkuvasti markkinoille uusia ja kilpailukykyisiä tuotteita onkin kriittinen menestystekijä. Tuotekehitysohjelmat voivat toteutua suunnitellusti tai olla kokonaan tai osin toteutumatta tai viivästyä. Mahdolliset viiveet uusien tuotteiden markkinoille tuomisessa voivat aiheuttaa Yhtiölle huomattavaa myynnin ja kannattavuuden heikkenemistä.

Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt

Yhtiöllä ei ole käynnissä oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä.

Vastuut

Yhtiön varsinaiset vastuut on selostettu konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa kohdassa ”Vakuudet ja vastuusitoumukset” sivulla 39.

Yhtiön rahoittajapankeilla on edelleen noin 12 Meuron nimellisarvoiset yrityskiinnitykset Yhtiössä, jotka Yhtiön käsityksen mukaan tulee palauttaa Yhtiölle viimeistään silloin, kun Yhtiö on suorittanut saneerausohjelman mukaiset velkojen maksut. Yhtiöllä ei ole tiedossa tähän liittyviä varsinaisia vastuuta mutta tilanne ilmeisesti rajoittaa Yhtiön mahdollisuuksia vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen hankkimista.

Varaus koskien tulevaisuuteen katsovia arvioita tai lausumia

Jotkin tässä asiakirjassa esitettyjen tulevaisuudennäkymien laatimisen pohjalla olevat oletukset voivat olosuhteiden ennalta arvaamattoman muuttumisen johdosta osoittautua vääriksi siitä huolimatta, että Yhtiön johto on tätä asiakirjaa laatiessaan harkinnut ne mahdollisiksi ja järkeviksi oletuksiksi. Tulevaisuudessa toteutuvat tulokset voivat poiketa nyt esitettävistä tulevaisuudennäkymistä johtuen ennalta arvaamattomista poikkeamista myynnissä, uusien tuotteiden aikatauluissa, hintatasossa, kustannustasossa, laatuongelmista, lakien ja säännösten muutoksista ja kilpailutilanteen muutoksista ja poikkeamat voivat olla huomattavia. Yhtiö ei siis voi antaa minkäänlaisia takeita siitä, että esitetyt tulevaisuudennäkymät saavutetaan kokonaan tai osittain huolimatta siitä, että Yhtiö pyrkii ne kaikin tavoin saavuttamaan parhaan kykynsä mukaan.

21 Tulevaisuudennäkymiä koskevat tiedot (VMA 21§)

Rahoitus

Yhtiölle 19.3.2004 vahvistettu yrityssaneerausohjelma edellyttää, että Yhtiö hoitaa ohjelman mukaisen velkojen maksuohjelman, mikä on otettu erääksi lähtökohdaksi Yhtiön rahoitussuunnittelulle. Yhtiölle laaditun ja toteutettavana olevan saneeraussuunnitelman ydin

muodostuu jo toteutetusta kustannusten huomattavasta alentamisesta ja meneillään olevasta myynnin kasvattamisesta.

Osana yrityssaneerauspaketin kokonaisuutta olevassa Järjestelyssä Yhtiö sai 2,0 Meuron suuruisen oman pääoman ehtoisen rahoituspaketin. Tämän lisäksi Yhtiön uusi pääosakas myönsi Yhtiölle keväällä 2004 sovitun 500.000 suuruisen pääomalainan parantamaan Yhtiön rahoitusasemaa. Yhtiön rahoitus- ja oman pääoman pelivara on kuitenkin edelleen hyvin pieni, mikä on rajoittanut ja rajoittaa edelleen Yhtiön kehittämistä ja liikemahdollisuuksien täysipainoista hyödyntämistä. Rahoitusaseman turvaaminen ja sen edelleen vahvistaminen onkin Yhtiön toiminnan keskeinen alue. Onnistuessaan nyt tarjottava uusmerkintä osakkaille voi tältä osin parantaa Yhtiön tilannetta merkittävästi.

Tuotteet ja palvelut

Yhtiö on aiemmin tiedottamansa mukaisesti tuonut markkinoille edellisen ja meneillään olevan tilikauden aikana mm. tuotteet Benefon TrackBox, Benefon TrackKeeper, Benefon LifeLine, Benefon Seraph ja Benefon In Charge. Yhtiö aikoo tuoda uusia tuotteita markkinoille myös jatkossa. Ei ole kuitenkaan takeita siitä, että Yhtiö pystyy toteuttamaan tähän tarvittavat tuotesuunnitelmat teknisesti sekä aikataulun ja rahoituksen osalta.

Myynti ja markkinointi

Olennaisin tulevaisuudennäkymiin liittyvä epävarmuustekijä on myyntiennusteiden toteutuminen, koska varsinaista tilauskantaa on vähän. Vuoden 2004 lopun liiketoimintanäkymät perustuvat osin uusiin asiakkuuksiin, joihin liittyvien hankkeiden myöhästymisen voi myös osaltaan kielteisesti vaikuttaa Yhtiön myyntiin ja taloudelliseen tulokseen. Mobiilitelemaatiikan osuus koko myynnistä oli kuluneen vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla yli 90%.

Liikevaihto ja tulos

Yhtiön liikevaihto meneillään olevalla kolmannella vuosineljänneksellä näyttäisi olevan suunnilleen samalla tasolla kuin toisella neljänneksellä tai enintään hieman suurempi. Liiketulos ennen kertaluonteisia eriä näyttää parantuvan edellisestä neljänneksestä, mutta ilmeisesti jää kuitenkin edelleen selvästi tappiolliseksi. Yhtiö täydentää myös tältä osin tätä listalleottoesitettä annissa merkittävien osakkeiden listaukseen asti.

Omistus

On huomioitava, että tosiasiasiallinen päätösvalta Yhtiössä siirtyi uudelle pääosakkaalle, millä voi olla vaikutuksia Yhtiön tulevaisuuden näkymiin.

Hankkeet

Vuoden 2003 alussa Yhtiö teki Marseille'ssa sijaitsevasta erityisesti mobiiliin karttatekniikkaan ja paikkaperusteisiin palveluihin erikoistuneesta Ismap S.A.:sta ostotarjouksen, jossa tarjottiin osakevaihtona merkittäväksi yhteensä 400 000 Benefonin S-osaketta vastineeksi Ismap S.A:n koko osakekannasta. Kaikkiaan yli 99% Ismap S.A:n osakkeista omistavat osakkeenomistajat hyväksyivät tuolloisen osakevaihtotarjouksen, joka alun perin oli tarkoitus toteuttaa helmikuun 2003 aikana, mutta joka jäi odottamaan Yhtiön taloudellisen tilanteen vakautumista. Yhtiö on kuitenkin jo voinut hyödyntää Ismapin tekniikkaa päätelaitteissaan ja ohjelmistoratkaisuissaan.

Teknisesti Yhtiön tekemä ostotarjous Ismap S.A:sta raukesi 28.2.2003. Molemmilla yhtiöillä on kuitenkin edelleen aikomus toteuttaa akvisitio, ja uusittu tarjous Ismapin osakkeenomistajille lähetettiin 14.9.2004. Hankkeen toteutuminen selvinnee uusitun tarjouksen mukaiseen osakkaiden 80% enemmistön hyväksyntämääräaikaan 29.10.2004 mennessä.

Tehty Ismap-ostotarjous on selostettu yksityiskohtaisesti yhtiön pörssitiedotteissa 2.1.2003 ja 3.2.2003 ja sen uusiminen pörssitiedotteessa 14.9.2004.