

LISTALLEOTTOESITE 22.12.2003



ENDERO OYJ

Endero Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen 26.3.2003 antaman valtuuden nojalla liikkeelle laskettujen osakkeiden hakeminen julkisen kaupankäynnin kohteeksi, yhteensä 283 800 osaketta.

Endero Oyj:n hallitus päätti 5.12.2003 yhtiökokouksen 26.3.2003 antaman valtuutuksen perusteella korottaa yhtiön osakepääomaa enintään 28.380 eurolla laskemalla liikkeelle enintään 283.800 yhtiön uutta osaketta merkintähintaan 1,50 euroa/osake. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,10 euroa. Osakkeet suunnattiin enintään viiden Fides Asset Management Oy:n varainhoitoasiakkaan ja/tai Fides Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoiman sijoitusrahaston, Jari Tuovisen, Tanu-Matti Tuomisen ja Saxby Holding Oy Ab:n merkittäväksi. Merkinnät maksettiin merkittäessä 5.12.2003.

Endero Oyj:n hallitus hyväksyi kokouksessaan 9.12.2003 283.800 osakkeen merkinnät kokouksessaan 4.12.2003. Osakepääoman korotus, yhteensä 28.380 euroa merkittiin kaupparekisteriin 22.12.2003.

Endero Oyj hakee osakeanneissa merkittyjen, yhteensä 283.800 osakkeen ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, selvitysyhtiö Oy:n ("Helsingin Pörssi") NM-listalle 29.12.2003 alkaen yhdessä Yhtiön vanhojen osakkeiden kanssa.

Osakkeenomistajia ja mahdollisia sijoittajia kehoitetaan huomioimaan, että tämä listalleottoesite ei ole tarjous tai tarjouspyyntö merkitä tai kehoitus ostaa Yhtiön osakkeita. Yhtiö on laatinut tämän listalleottoesitteen hakeakseen osakeanneissa merkityt osakkeet julkisen kaupankäynnin kohteeksi.

Listalleottoesitteessä esitettävät tiedot on saatu Yhtiöltä ja muista listalleottoesitteessä erikseen ilmoitetuista lähteistä. Yhtiö tai sen neuvonantajat eivät ole vastuussa eivätkä anna takuuta siitä, että tämän listalleottoesitteen sisältämät tiedot pitävät paikkansa julkaisupäivämäärän jälkeen. Yhtiötä ja sen tulevaisuutta koskevat tiedot perustuvat Yhtiön johdon omiin tietoihin ja arviointeihin.

Ketään ei ole valtuutettu antamaan osakeanneissa liikkeelle laskettujen osakkeiden julkisen kaupankäynnin kohteeksi hakemisen yhteydessä mitään muita kuin tähän listalleottoesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, sijoittajia pyydetään huomioimaan, etteivät ne ole Yhtiön johdon hyväksymiä.

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän listalleottoesitteen levittämiseksi. Yhtiö edellyttää, että tämän listalleottoesitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot sanotuista rajoituksista sekä noudattavat niitä. Tätä listalleottoesitettä ei saa luovuttaa tai jakaa Yhdysvaltoihin, Kanadaan, Australiaan, Japaniin tai Iso-Britanniaan tai muuhun sellaiseen maahan, jonka lainsäädäntö edellyttää ylimääräistä listalleottoesitettä, rekisteröimistä tai muita toimia kuin niitä, joita vaaditaan Suomen lain mukaan. Tätä listalleottoesitettä ei saa julkaista missään valtioissa tai muissa yhteyksissä, joissa sen julkaiseminen olisi lainvastaista.

Tämä listalleottoesite on laadittu arvopaperimarkkinalain (26.5.1989/495), Valtiovarainministeriön listalleottoesitteestä antaman asetuksen (19.6.2002/539), Rahoitustarkastuksen soveltamien kannanottojen sekä Rahoitustarkastuksen myöntämän poikkeusluvan mukaisesti. Siltä osin kuin tietosisältö ei ole Valtiovarainministeriön listalleottoesitteestä antaman asetuksen mukainen, on Rahoitustarkastukselta saatu poikkeuslupa.

Rahoitustarkastus on hyväksynyt tämän listalleottoesitteen, mutta ei vastaa sen tietojen oikeellisuudesta. Rahoitustarkastuksen hyväksymispäätöksen diaarinumero on 130/271/2003 ja poikkeusluvan numero 129/271/2003.

Listalleottoesite on saatavana Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Endero Oyj, Kiviadankatu 2 F, 00210 Helsinki, internetissä osoitteessa www.endero.fi sekä HEX Gatesta, Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki.

SISÄLLYSLUETTELO

YHTEENVETO	4
ESITTEESTÄ JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET (4§)	5
TIEDOT JULKISEN KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI HAETTAVISTA OSAKKEISTA (9§)	5
SUUNNATTU OSAKEANTI	6
OSAKEANNIN TAUSTA JA PERUSTELUT	6
SUUNNATUN OSAKEANNIN EHDOT (10§)	7
OSAKEANNILLA HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ.....	8
TALOUDELLISEEN ASEMAAN VAIKUTTAVAT TIEDOT; RISKIT (20§)	8
<i>Liiketoimintaan kohdistuvat riskit</i>	8
<i>Konsernin uudelleenjärjestely</i>	8
<i>Yhtiön osingonmaksukyky</i>	9
<i>Pääomamarkkinat ja likviditeetti</i>	9
<i>Tulevaisuuden ennusteita koskeva varoitus</i>	9
<i>Pyöritykset</i>	9
<i>Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt</i>	9
<i>IAS-säännösten (International Accounting Standards) vaikutus</i>	9
TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT (21§)	9

YHTEENVETO

Seuraava yhteenveto perustuu muualla tässä listalleottoesitteessä, sekä asiakirjoissa, joihin tässä listalleottoesitteessä viitataan, esitettäviin tietoihin. Yhteenveto ei ole kattava. Lukijoita kehoitetaan tutustumaan listalleottoesitteeseen kokonaisuudessaan. Osakkeenomistajia ja mahdollisia sijoittajia kehoitetaan huomioimaan, että tämä listalleottoesite ei ole tarjous tai tarjouspyyntö merkitä tai kehoitus ostaa Yhtiön osakkeita. Yhtiö on laatinut tämän listalleottoesitteen hakeakseen Osakeannissa merkityt osakkeet julkisen kaupankäynnin kohteeksi.

Endero Oyj

Endero Oyj on vaatimaan ohjelmistotuotantoon keskittynyt yritys, jonka osake on noteerattu Helsingin Pörssin NM-listalla. Yhtiön asiakaskuntana on organisaatioita ja yrityksiä, jotka hyödyntävät ammattimaista ohjelmisto-osaamista kehityshankkeissaan.

Endero Oyj:n rekisteröity kotipaikka on Espoo. Yhtiö on rekisteröity kaupparekisteriin 16.3.1994 kaupparekisterinumerolla 583.359 ja sen yritys- ja yhteisötunnus on 0967828-0. Yhtiön rekisteröity osoite on Kiviaidankatu 2 F, 00210 Helsinki. Tässä listalleottoesitteessä mainitut julkiset asiakirjat ovat nähtävillä edellä mainitussa osoitteessa.

Suunnattu osakeanti

Yhtiön hallitus päätti 5.12.2003 suunnata yhteensä 283.800 yhtiön uutta osaketta enintään viiden Fides Asset Management Oy:n varainhoitoasiakkaan ja/tai Fides Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoiman sijoitusrahaston, Jari Tuovisen, Tanu-Matti Tuomisen ja Saxby Holding Oy Ab:n merkittäväksi. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta ehdotetaan poikettavaksi Endero Oyj:n taseen ja pääomarakenteen vahvistamiseksi, yhtiölle lisäarvoa tuovan sidos- ja osakasryhmän laajentamiseksi sekä yhtiön liiketoiminnan kasvun rahoittamiseksi kustannustehokkaalla tavalla, joten merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Suunnatussa osakeannissa liikkeelle lasketut osakkeet merkittiin täysimääräisesti ja osakeannin seurauksena Endero Oyj:n osakepääoma nousi 28.380 eurolla ja osakkeiden lukumäärä 283.800 kappaleella. Osakkeen merkintähinta osakeannissa oli 1,50 euroa osakkeelta. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,10 euroa. Osakepääoman korotus, yhteensä 28.380 euroa merkittiin kaupparekisteriin 22.12.2003.

Yhtiö hakee osakeanneissa merkittyjen, yhteensä 283.800 osakkeen ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin NM-listalle 29.12.2003 alkaen yhdessä Yhtiön vanhojen osakkeiden kanssa.

Tärkeitä päivämääriä

26.3.2003	Endero Oyj:n varsinainen yhtiökokous valtuutti yhtiön hallituksen päättämään osakepääoman korottamisesta enintään 28.460,80 eurolla
5.12.2003	Hallitus päätti osakepääoman korottamisesta
9.12.2003	Endero Oyj:n hallitus hyväksyi osakemerkinnät yhteensä 283.800 osakkeeseen
22.12.2003	Osakepääoman korotuksen rekisteröinti kaupparekisteriin
22.12.2003	Listalleottoesitteen julkistaminen
29.12.2003	Osakkeiden kaupankäynti alkaa Helsingin Pörssin NM-listalla.

kaupparekisterin mukainen osakepääoma tämän listalleottoesitteen julkaisupäivänä oli 220.319,20 euroa ja osakkeiden lukumäärä 2.203.192 osaketta. Kunkin osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,10 euroa.

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

Osakeannissa tarjottavien osakkeiden osinko-oikeus alkaa siten kuin edellä on kuvattu. Osingon vanhentumisaika on viisi (5) vuotta siitä päivästä lukien, kun osinko on ollut nostettavissa. Vanhentuneita osinkoja käsitellään lain mukaan.

Yhtiön mahdollisesti purkautuessa kaikilla Yhtiön osakkeilla on yhtäläinen oikeus jako-osuuteen.

Yhtiön osakkeet ovat olleet listattuina Helsingin Pörssin NM-listalla 1.6.1999 alkaen. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on ENE1V ja pörssierän suuruus 100 osaketta.

Alla olevissa taulukoissa on esitetty Yhtiön 10 suurinta osakkeenomistajaa sekä osakkeenomistajat, jotka suoraan tai määräysvalta-yhtiöidensä kautta omistavat vähintään 1/20 Yhtiön osakepääomasta ja osakkeiden tuottamista äänistä. Tiedot perustuvat Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään osakasrekisteriin merkittyyn osakeomistukseen 18.12.2003 korjattuna tässä listalleottoesitteessä kuvatussa suunnatussa osakeannissa merkityillä uusilla osakkeilla.

Osakkeenomistaja	Osakkeita ja ääniä	Osuus osake ja äänimäärästä %
SW Software Oy	400 000	18,2
Oy A & E Lähteenmäki	305 300	13,9
Seligson Peter	167 300	7,6
Sijoitusrahasto Fides New Media	100 000	4,5
Saxby Holding Oy Ab	83 900	3,8
Vähäpassi Juha	48 300	2,2
Kaaro Ari	44 727	2,0
Finanssi-Sampo Oy	37 485	1,7
Ympäristösuunnittelu Oy Pirkanmaa	36 600	1,7
Lindroos Robin	34 052	1,5
* HSS/eQ Pankkiiriliike Oy	43 400	2,0
Muut osakkeenomistajat	902 128	40,9
Yhteensä	2 203 192	100,0

*) Hallintarekisterissä

SUUNNATTU OSAKEANTI

Osakeannin tausta ja perustelut

Yhtiö on vuoden 2003 aikana kehittänyt ja täsmentänyt liiketoimintastrategiaansa. Yhtiön palvelu integroituu asiakkaiden keskeisiin liiketoimintaprosesseihin. Asiakkaat edellyttävät tällaisilta kumppaneiltaan korkeatasoista osaamista, toimivaa yhteistyömallia ja luotettavuutta pitkäaikaisena yhteistyökumppanina.

Yhtiö lähti valmistelemaan rahoituskierrosta vahvistaakseen yhtiön tasetta ja omistuspohjaa. Molemmat tekijät vahvistavat yhtiön luotettavuutta ja siten sen kilpailukykyä. Suunnattu anti valmisteltiin ja koemarkkinoitiin rajoitetulle sijoittajajoukolla yhdessä Privanet Securities Oy:n kanssa. Yhtiön hallitus päätti 5.12.2003 suunnatusta annista rajoitetulle sijoittajajoukolle.

Osakeannilla hankitut varat vahvistavat yhtiön kykyä toteuttaa vuonna 2003 hyväksytyä yhtiön uutta strategiaa sekä parantaa siten yhtiön edellytyksiä saavuttaa vuoden 2004 aikana merkittävä liikevaihdon kasvu ja selkeästi positiivinen tulos.

Suunnatun osakeannin ehdot (10§)

1. Korotus

Osakepääomaa korotetaan enintään 28.380,00 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 283.800 uutta osaketta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,10 euroa ("Osakeanti").

2. Merkintäoikeus

Uudet osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen enintään viiden Fides Asset Management Oy:n varainhoitoasiakkaan ja/tai Fides Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoiman sijoitusrahaston, Jari Tuovisen, Tanu-Matti Tuomisen ja Saxby Holding Oy Ab:n merkittäväksi. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta ehdotetaan poikettavaksi Endero Oyj:n taseen ja pääomarakenteen vahvistamiseksi, yhtiölle lisäarvoa tuovan sidos- ja osakasryhmän laajentamiseksi sekä yhtiön liiketoiminnan kasvun rahoittamiseksi kustannustehokkaalla tavalla, joten merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Liikkeeseen laskettavien uusien osakkeiden osuus on enintään n. 12,9 % yhtiön osakkeista ja näiden tuottamista äänistä osakepääoman korotuksen jälkeen.

3. Merkintäaika

Merkintäaika alkaa 5.12.2003 ja päättyy 11.12.2003. Hallituksella on oikeus keskeyttää merkintäaika osakeannin tultua merkityksi täysimääräisesti.

4. Merkintähinta

Osakkeiden merkintähinta osakeannissa on 1,50 euroa osakkeelta, mikä vastaa yhtiön osakkeen kaupankäynnillä painotettua keskipörssiä Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, selvitysyhtiö Oy:n NM-listalla 1.5. - 30.11.2003 välisenä aikana, vähennettynä tavoitellun lisäpääoman varmistamiseksi annettavalla maltillisella, noin 0,84 prosentin suuruisella alennuksella. (Osakkeen kaupankäynnillä painotettu keskipörssi edellä mainittuna aikana oli noin 1,51 euroa.) Osakkeiden yhteenlaskettu merkintähinta on siten enintään 425.700 euroa, josta osakkeiden kirjanpidollisen vasta-arvon ylittävä osuus siirretään ylikurssirahastoon. Merkittyjen osakkeiden määrän on oltava jaollinen yhdellä pörssierällä (100 osaketta).

5. Osakkeiden merkintä, merkintöjen hyväksyminen ja osakeannin raukeaminen

Osakkeiden merkintä tapahtuu erilliseen merkintälistaan tai yhtiökokouksen pöytäkirjaan. Merkintä on sitova.

Yhtiön hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä tai hylkäämisestä sekä osakkeiden allokoinnista ylimerkintätilanteessa viimeistään merkintäajan päättymistä seuraavana ensimmäisenä pankkipäivänä. Vajaamerkintätilanteessa hallituksella on oikeus päättää osakeannin raukeamisesta kokonaisuudessaan tai osittain.

6. Merkinnän maksaminen

Osakkeet on maksettava merkittäessä.

7. Osakkeiden kirjaus ja julkinen kaupankäynti osakkeilla

Merkityt ja täysin maksetut osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille, kun osakepääoman korotus on rekisteröity kaupparekisteriin, kuitenkin aikaisintaan yhtä pankkipäivää ennen osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi.

Osakkeet haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, selvitysyhtiö Oy:n ("Helsingin Pörssi") NM-listalle samanlaisina yhtiön vanhojen osakkeiden kanssa arviolta 5.1.2004 mennessä.

8. Osakasoikeudet

Uudet osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon 1.1.2003 alkaneelta tilikaudelta lukien. Osakepääoman alentamisen johdosta yhtiö ei voi jakaa voittoa seuraavaan kolmeen vuoteen osakepääoman alentamisen

rekisteröintipäivämäärästä 5.4.2003 lukien ilman rekisteriviranomaisen lupaa. Osakkeet tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet yhtiössä siitä päivästä, kun osakepääoman korotus on rekisteröity kaupparekisteriin.

9. Asiakirjat

Osakeyhtiölain 4 luvun 4a pykälässä tarkoitetut asiakirjat ovat merkitsijöiden nähtävinä yhtiön pääkonttorissa. Merkitsijälle lähetetään kopiot asiakirjoista pyydettyäessä.

10. Muut seikat

Hallitus päättää muista osakepääoman korotukseen liittyvistä seikoista.

Osakeannilla hankittavien varojen käyttö

Yhtiö keräsi osakeannilla varoja kulujen vähentämisen jälkeen noin 396.000 euroa. Osakeannista Yhtiölle kertyneet kulut olivat suuruudeltaan noin 30.000 euroa. Osakeannilla hankitut varat käytetään yhtiön liiketoimintasuunnitelman mukaisen kasvun rahoittamiseen, taseen vahvistamiseen, lyhytaikaisten velkojen maksuun, likviditeetin parantamiseen ja siten kilpailukyyn parantamiseen.

TALOUDELLISEEN ASEMAAN VAIKUTTAVAT TIEDOT; RISKIT (20\$)

Liiketoimintaan kohdistuvat riskit

Alla on selostettu riskejä, jotka voivat vaikuttaa Endero Oyj:n liiketoimintaan. Tässä ei ole kuitenkaan käsitelty kaikkia niitä riskejä, joita sisältyy esimerkiksi Yhtiön osakkeisiin sijoittamiseen. Yhtiö ei vastaa siitä, että osakkeiden julkisen noteerauksen jatkuessa osakkeiden markkinahinta vastaisi sijoittajien osakkeista maksamaa hintaa.

Endero on erikostunut vaatimaan ohjelmistotuotantoon, jossa toteutetaan asiakkaille projekteina ja palveluina sovelluksia, sovellusintegrointeja ja sovellusympäristön jatkuvaa kehittämistä ja ylläpitoa jatkuvana palveluna. Suuren volyymin asiakkuuden menettämällä tai merkittävällä pienentymisellä voi olla kuitenkin negatiivinen vaikutus yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Yhtiön nykyisistä asiakkaista yhdenkään osuus ei ylitä 20 prosenttia yhtiön liikevaihdosta.

Yhtiön liiketoiminnassa joudutaan sitoutumaan myös teknologiakumppaneihin ja näiden tuotteisiin. Mikäli näissä toimitusketjuissa tulee negatiivisia muutoksia, sillä voi olla negatiivinen vaikutus yhtiön toimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Enderon toimialalle on lisäksi tyypillistä riippuvuus asiantuntevasta henkilöstöstä. Enderolla samoin kuin yhtiön kilpailijoilla on riski menettää osa henkilöstöstään. Johdon tai muun avainhenkilöstön sitoutuminen yhtiön toimintaan pitkäjänteisesti on yhtiön kannalta olennaisen tärkeää: avainhenkilöiden ja asiantuntijoiden menettäminen on riski, jota pyritään tietoisesti välttämään.

Yleisen ohjelmistotuotantoalan kilpailutilanteen kiristymisellä saattaa olla negatiivinen vaikutus Yhtiön liikevaihtoon ja taloudelliseen tulokseen.

Konsernin uudelleenjärjestely

Endero Oyj:n liiketoimintaa ja ohjelmistoteknologiaosaamista vahvistettiin helmikuussa 2003 ostamalla Regex Oy:n asiantuntijapalveluliiketoiminta. Yhtiö pitää mahdollisena sitä, että liiketoimintaa vahvistetaan jatkossakin yritysostoilla tai kasvamalla orgaanisesti. Ei ole kuitenkaan takeita sille, että näissä toimenpiteissä onnistutaan täysin ja että niillä päästään suunniteltuihin tavoitteisiin. Lisäksi liiketoimintajärjestelyt aiheuttavat yleensä epävarmuutta henkilöstön keskuudessa ja riski avainhenkilöiden menetyksiin on suurempi kuin normaalisti. Myöskään asiakassopimuksia ei useimmissa tapauksissa voida siirtää liiketoimintakaupan yhteydessä ilman asiakkaan suostumusta ja riski sopimusten päättymiseen on suurempi kuin yleensä.

Toteutuneisiin liiketoiminta- ja yrityskauppasopimuksiin saattaa lisäksi liittyä ehtoja, joihin jompikumpi kaupan osapuolista voi vedota kaupan toteutumisen jälkeenkin. Yhtiö tai sen johto eivät voi taata, että Yhtiö taikka konserni eivät tulevaisuudessa joutuisi toteutuneista kaupoista johtuvien vaatimusten taikka väitteiden kohteeksi tai että Yhtiöllä taikka konsernilla ei olisi väitteitä tai vaatimuksia näiden kauppajohdosta.

Konsernin liiketoimintojen uudelleenjärjestelytoimenpiteet sekä aiemmin tehdyt liiketoiminta- ja yrityskaupat vaikeuttavat Yhtiön ja Konsernin tuloskehityksen vertailtavuutta ja arviointia.

Yhtiön osingonmaksukyky

Osakepääoman alentamisen rekisteröintipäivästä 5.4.2003 lukien yhtiö ei voi jakaa voittoa seuraavaan kolmeen vuoteen lukien ilman rekisteriviranomaisen lupaa.

Pääomamarkkinat ja likviditeetti

Epäsuotuisa markkinakehitys saattaa tulevaisuudessa vaikuttaa Yhtiön markkina-arvoon epäedullisesti, vaikka Konsernin liiketoiminnan kehitys olisikin suotuisaa. Yhtiön osakkeet otettiin kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin NM-listalle 1.6.1999. Yhtiön osakkeen vaihdettavuus on ollut aika ajoin alhainen, joten osakkeenomistajien saattaa myös tulevaisuudessa olla vaikeaa realisoida omistustaan. Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiön osakkeilla on tulevaisuudessa riittävän likvidit aktiiviset jälkimarkkinat.

Tulevaisuuden ennusteita koskeva varoitus

Tässä listalleottoesitteessä esitetyt tulevaisuutta koskevat lausunnot pohjautuvat Yhtiön hallituksen näkemykseen Yhtiön tulevaisuudesta listalleottoesitteen julkistamisajankohtana. Tulevaisuutta koskevat näkemykset ovat kuitenkin oletuksia ja monet yleiset taloudelliset tai liiketaloudelliset tekijät, muutokset toimintaympäristössä tai muut tekijät saattavat johtaa todellisten tulosten tai saavutusten poikkeamiseen näistä ennusteista.

Pyöritykset

Listalleottoesitteessä esitettävät prosenttiluvut ja erät muut luvut on pyöristetty lähimpään kokonaislukuun tai desimaaliin.

Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt

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

IAS-säännösten (International Accounting Standards) vaikutus

Yhtiö tulee todennäköisesti laatimaan tilinpäätöksen IAS-standardien mukaisesti viimeistään vuonna 2005. IAS-standardien soveltaminen saattaa vaikuttaa Yhtiön tulos- ja tunnuslukuihin sekä taseen mukaiseen omaan pääomaan verrattuna suomalaisen kirjanpitoikäntönnön mukaan laadittuihin tilinpäätöksiin.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT (21§)

Endero Oyj on liiketoiminnassaan keskittynyt vaativaan ohjelmistotuotantoon. Yhtiön liiketoimintaa on kehitetty johdonmukaisesti vastaamaan asiakasyritysten ohjelmistoprojekteihin liittyviä tarpeita. Endero Oyj:ssä tapahtuneet omistukselliset muutokset ovat osaltaan tukeneet yhtiön keskittymistä ohjelmistotuotantoon.

Endero Oyj:n hallitus näkee kannattavuuden vakiinnuttamisen lisäksi kasvun sekä orgaanisesti että yritysostoin lähitulevaisuuden tärkeimpänä tavoitteena.

Aiempien arvioiden mukaisesti yhtiön liikevaihtoennuste pysyy ennallaan, jolloin Enderon pro forma -liikevaihdon arvioidaan olevan kuluvana vuonna noin 5 miljoonaa euroa. Vuoden viimeisen neljänneksen arvioidaan olevan sekä liikevaihdoltaan että tulokseltaan vuoden paras. Koko vuoden pro forma -liiketuloksen ennen liikearvopoistoja (EBITA) ennakoidaan aiemmin kerrotun mukaisesti olevan positiivinen.

Tässä esitteessä kuvattu suunnattu anti vahvistaa yhtiön kilpailukykyä ja kykyä toteuttaa vuonna 2003 hyväksytyä yhtiön uutta strategiaa sekä parantaa siten yhtiön edellytyksiä saavuttaa vuoden 2004 aikana merkittävä liikevaihdon kasvu ja selkeästi positiivinen tulos.