

**TIIVISTELMÄ JA ARVOPAPERILIITE 16.07.2007****BENEFON**

**GEOHOLDING B.V.:LLE SUUNNATTUJEN YHTEENSÄ ENINTÄÄN 30.000.000 UUDEN SIJOITUSSARJAN OSAKKEEN, BENEFONIN RAHOITUSJÄRJESTELYISSÄ JO MERKITYJEN YHTEENSÄ ENINTÄÄN 8.100.000 OSAKKEEN JA VAIHTOVELKAKIRJAN PERUSTEELLA MERKITTÄVIEN YHTEENSÄ ENINTÄÄN 7.000.000 OSAKKEEN SEKÄ KUITTAUSANNISSA MERKITYJEN YHTEENSÄ ENINTÄÄN 7.974.724 OSAKKEEN HAKEMISEEN JULKISEN KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI TARVITTAVA BENEFON OYJ:TÄ JA TIIVISTELMÄSSÄ KUVATTUA TRANSAKTIOTA KÄSITTELEVÄ TIIVISTELMÄ JA ARVOPAPERILIITE (“ARVOPAPERILIITE”)**



<b>SISÄLLYSLUETTELO</b>	<b>SIVU</b>
<b>KANSILEHTI .....</b>	<b>1</b>
<b>TIETOJA ARVOPAPERILIITTEESTÄ .....</b>	<b>2</b>
<b>SISÄLLYSLUETTELO .....</b>	<b>3</b>
<b>TIIVISTELMÄ BENEFON OYJ:N 24.7.2007 JULKAISTUSTA PERUSESITTEESTÄ JA ARVOPAPERILIITTEESTÄ .....</b>	<b>4</b>
<b>RISKITEKIJÄT.....</b>	<b>19</b>
ARVOPAPERILIITTEEN OSA A .....	20
1. VASTUULLISET HENKILÖT .....	20
2. KESKEISET TIEDOT .....	21
3. TARJOTTAVIA JA KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTETTAVIA ARVOPAPEREITA KOSKEVAT TIEDOT.....	23
4. ANNIN EHDOT .....	26
5. KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT .....	34
6. ARVOPAPERIEN MYYJÄT .....	35
7. LIIKKEESEENLASKIJALLE AIHEUTUVAT KUSTANNUKSET.....	35
8. OMISTUKSEN LAIMENTUMINEN .....	35
9. LISÄTIEDOT .....	36
ARVOPAPERILIITTEEN OSA B.....	37
11 VASTUULLISET HENKILÖT .....	37
12 KESKEISET TIEDOT .....	37
13 TARJOTTAVIA JA KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTETTAVIA ARVOPAPEREITA KOSKEVAT TIEDOT.....	38
14 ANTIEN EHDOT .....	41
15 KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT .....	50
16 ARVOPAPERIEN MYYJÄT .....	51
17 LIIKKEESEENLASKIJALLE AIHEUTUVAT KUSTANNUKSET.....	51
18 OMISTUKSEN LAIMENTUMINEN .....	51
19 LISÄTIEDOT .....	52

## **TIIVISTELMÄ BENEFON OYJ:N 24.07.2007 JULKAISTUSTA PERUSESITTEESTÄ JA ARVOPAPERILIITTEESTÄ (“TIIVISTELMÄ”)**

*Tiivistelmää on pidettävä Arvopaperiliitteen johdantona ja sijoittajan tulee perustaa sijoituspäätöksensä siihen ja Arvopaperiliitteeseen kokonaisuutena. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille kanne esitteen tiedoista, kantaja voi Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion kansallisen lainsäädännön nojalla joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan esitteen käännskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta tiivistelmästä sovelletaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tiivistelmän ja pyytäneet sen ilmoittamista, ainoastaan silloin, kun tiivistelmä on ollut harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen esitteen muihin osiin nähden.*

### **Yleistä Yhtiön osakeantia varten laaditusta Arvopaperiliitteestä**

*Seuraava yhteenveto korostaa tiettyjä tämän Arvopaperiliitteen tietoja. Tämä yhteenveto ei sisällä kaikkea sitä tietoa eikä kaikkia niitä sijoitukseen liittyviä riskejä, joihin merkitsijän tulee tutustua ennen mahdollista investointia kyseisiin arvopapereihin. Ennen sijoituspäätöstä merkitsijän tulee lukea huolellisesti koko Esite, mukaanlukien "Riskitekijät"-kohta sekä tilinpäätökset liitetietoineen. Ilmaisilla "Benefon", "Yhtiö", "me", "meidän" ja niin edelleen viitataan läpi tämän Esitteen Benefon Oyj:öön.*

Tämä Benefon Oyj:n ("Benefon" tai "Yhtiö") osakkeiden tarjoamiseen ja hakemiseen julkisen kaupankäynnin kohteeksi tarvittava Tiivistelmä ja Arvopaperiliite ("Arvopaperiliite") on laadittu GeoHolding B.V:lle ("GeoHolding") suunnattua uusmerkintää ("Osakeanti" tai "Anti") varten ("Lisämerkintä"). Anti liittyy transaktioon, jossa Yhtiö ostaa 100 % jäljempänä kohdassa 4. esiteltävän GeoSolutions B.V.-yhtiön ("GeoSolutions") osakkeista ("Transaktio").

Benefon allekirjoitti 29.3.2007 osakevaihtosopimuksen ("Osakevaihtosopimus") GeoSolutionsin hankkimiseksi. Osakevaihtosopimuksen ehtojen mukaan Benefon hankkii GeoSolutionsin koko osakekannan GeoHoldingilta antamalla tälle vastineena enintään 30 miljoonaa uutta Benefon Oyj:n osaketta, joista 21.000.000 osaketta on kauppahinnan kiinteä osa ja 9.000.000 osaketta GeoSolutionsin liiketoiminnan kehittymisestä riippuva ehdollinen osa. Lisäksi annetaan Lisäosakkeita arviolta enintään 18 miljoonaa kappaletta, mikäli tietyt ennalta asetetut tavoitteet ja järjestelyt toteutuvat ensimmäisen vuoden aikana. Osakevaihtosopimuksen mukainen kauppahinta on 6.000.000 euroa. Osana Transaktiota Benefon on myös sitoutunut antamaan GeoSolutionsin avainhenkilöille yhteensä enintään 10.250.000 optio-oikeutta Osakevaihtosopimuksessa sovitusti. Optio-oikeudet oikeuttavat merkitsemään vastaavan määrän Yhtiön sijoitussarjan osakkeita. Tässä Esitteessä kaikista Transaktiossa annettavista uusista sijoitussarjan osakkeista käytetään termiä "Osakkeet".

Osakevaihtosopimuksen pääasialliset ehdot ovat:

Sovittu kokonaiskauppahinta GeoSolutionsin koko osakekannasta on enintään 6.000.000 euroa, joka maksetaan kokonaisuudessaan Benefonin osakkeina. Maksamiseen käytettyjen osakkeiden määrä määräytyi sovitun kauppahinnan ja Helsingin pörssin Nordic Exchange Small Cap-listalla noteeratun Benefonin osakkeen 23.3.2007 edeltävän 60 kaupankäyntipäivän vaihtopainotetun keskikurssin osamääränä. Näin määritetyksi neuvotteluissa vahvistetuksi Benefonin osakkeen hinnaksi muodostui EUR 0.20, ja kauppahinnan maksuun tarvittavien Benefonin osakkeiden

kokonaismääräksi enintään 30.000.000. Tästä kokonaisosakemäärästä 70 %, eli 21.000.000 osaketta lasketaan liikkeeseen GeoHoldingille suunnatulla annilla mahdollisimman pian kauppasopimuksen toteuttamispäivän 17.4.2007 jälkeen. Loput 30 % eli 9.000.000 osaketta siirretään mahdollisimman pian kaupan toteuttamispäivän 17.4.2007 jälkeen escrow-agentille ("Escrow-Agentti"), joka on saanut ohjeen siirtää nämä osakkeet GeoHoldingille GeoSolutionsin ensimmäisen tuotteen myynnin aloittamispäivänä ("Myynnin Aloituspäivä"). Kyseiseksi Myynnin Aloituspäiväksi on määritetty ensimmäinen mahdollinen päivä, jona jokin seuraavista ehdoista on toteutunut: (i) Tuotetta on ladattu tasaisesti GeoSolutionsin palvelimelta 30 päivän ajan millä tahansa 45 päivän jaksolla, (ii) Tuotteen sisältäviä mobiililaitteita on toimitettu Benefonille tai sen toimesta vähintään 10.000 kappaletta tai, (iii) Tuotteen sisältäviä mobiililaitteita on toimitettu vähintään 10.000 kappaletta kolmansille laitevalmistajille tai niiden toimesta.

Mainitun Osakevaihtosopimuksen mukaisesti GeoHolding on oikeutettu lisäosakkeisiin, joiden määrä riippuu Benefonin likeyksikkönä toimivan GeoSolutionsin ensimmäisen vuoden bruttomyyntistä seuraavasti:

1. Jos GeoSolutionsin bruttomyynti 17.4.2007 alkavalla 365 päivän jaksolla jää alle 10.000.000 euron, GeoHoldingille ei anneta lisäosakkeita.
2. Jos GeoSolutionsin bruttomyynti 17.4.2007 alkavalla 365 päivän jaksolla on vähintään 10.000.000 mutta enintään 14.000.000 euroa, annetaan GeoHoldingille lisäosakkeita noin 1,07 osaketta jokaiselta bruttomyyntieuroolta. Vaihteluvälin alarajalla lisäosakkeiden määrä on noin 10.700.000 osaketta ja sen ylärajalla noin 15.000.000 osaketta.
3. Jos GeoSolutionsin bruttomyynti 17.4.2007 alkavalla 365 päivän jaksolla ylittää 14.000.000 euroa, annetaan GeoHoldingille lisäosakkeita noin 1,29 osaketta jokaiselta bruttomyyntieuroolta. Alarajalla lisäosakkeiden määrä on noin 18.000.000.

Mahdolliset lisäosakkeet annetaan Benefonin hallituksen päätöksellä varsinaiselta yhtiökoukselta 16.4.2007 saadun valtuutuksen nojalla, jolla hallitus valtuutettiin päättämään osakepääoman korottamisesta ja uusien osakkeiden, optio-oikeuksien ja erityisten oikeuksien antamisesta siten, että osakepääoman korotuksen enimmäismäärä on 1.902.500 euroa ja annettavien uusien sijoitussarjan osakkeiden lukumäärä enintään 190.250.000. Valtuutus on voimassa kaksi (2) vuotta varsinaisen yhtiökokouksen päätöksestä.

GeoHolding on Osakevaihtosopimuksen ehtojen mukaisesti merkinnyt Osakevaihtosopimuksen toteutumispäivänä 2.5.2007 Hallituksen liikkeelle laskemat osakkeet seuraavasti:

Merkitsijä	Merkintähinta	Merkittyjen osakkeiden määrä/kpl
GeoHolding	4.200.000 euroa	21.000.000
GeoHolding	0 euroa	9.000.000

GeoSolutionsin taloudellinen asema ja hankinnan taloudelliset vaikutukset Yhtiölle

Seuraavassa informaatiota Yhtiön toteuttamasta GeoSolutions B.V.:n akvisiitiosta:

Hankintameno Benefonille (teuroa)

Vastikkeena annetut osakkeet	4200
<u>Transaktiokulut</u>	<u>497</u>
Yhteensä	4697

Hankintakohteen varat ja velat kirjanpitoarvoilla (teuroa)

IPR	6000
-----	------

Kauppasopimuksen mukaisia mahdollisia lisäosakkeita, jotka on kuvattu alla, ei ole huomioitu hankintamenossa.

Liikkeeseen laskettavien Osakkeiden osuus on enintään 12,8% yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä sekä enintään 7,46% täysin dilutoituneesta osakemäärästä kun otetaan huomioon kaikki yhtiön liikkeeseenlaskemat osakkeet vaihtovelkakirjalainat ja optio-oikeudet. Osa merkintään oikeutetuista voi kuulua yhtiön lähipiiriin. Lähipiiriin kuuluvat omistavat yhteensä noin 61,81% yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä ennen listausta 25.5.2007.

Ennen listausta 25.5.2007, osakkeiden määrä täysin dilutoituneessa tilanteessa oli seuraava:

- rekisteröidyt osakkeet	314.458.446
- rekisteröidyt käyttämättömät optio-oikeudet	72.001.488
- rekisteröidyt vaihtovelkakirjalainat	101.540.679
- rekisteröimättömät osakkeet	31.215.522
- rekisteröimättömät erityiset oikeudet	20.041.667
(- rekisteröimättömät osakkeet, ja erityiset oikeudet yht.	51.257.189)
Yhteensä	539.257.802

Yhtiön osakepääoma voi Annin seurauksena nousta enintään 402.500,00 eurolla enintään 40.250.000 Yhtiön uuden kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,01 euron määräisen sijoitussarjan osakkeen (BNFSV) merkinnän kautta. Tämän johdosta, poislukien mahdolliset Lisämerkinnässä annettavat Osakkeet, joiden määrä on arviolta enintään 18.000.000, Yhtiön osakkeiden määrä täysin dilutoituneessa tilanteessa voi nousta enintään 539.257.802 Osakkeeseen ottaen huomioon myös kaikki Yhtiön ennen Antia liikkeeseen laskemat vaihtovelkakirjat ja optio-oikeudet yllä olevan taulukon mukaisesti. Tästä seuraa, että Yhtiön osakepääoma voi nousta enintään 5.392.578,02 euroon täysin dilutoituneessa tilanteessa.

Benefon Oyj:n kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,01 euron määräiset sijoitussarjan osakkeet (BNFSV) on noteerattu Helsingin Pörssin ("Helsingin Pörssi" tai "Pörssi") Small Cap-listalla 1.10.2006 alkaen, ja sitä ennen Helsingin Pörssin 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 Pörssin varsinaista listaa. Osakeannissa merkittäväksi tarjotut ja hyväksytyt tarjousten perusteella merkityt uudet Osakkeet tullaan hakemaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin Small Cap-listalla Annin lopullisen aikataulun mukaisessa aikataulussa.

## **Annista saatavien varojen käyttö**

Annettavat Osakkeet käytetään maksuvälineenä Transaktiossa, jossa Benefon hankkii 100 % jäljempänä kohdassa "GeoSolutions" esitellyn GeoSolutionsin osakkeista.

Benefon katsoo, että GeoSolutionsin hankinta on hyvin positiivinen kehitysaskel, joka tuo huomattavaa arvoa Yhtiöön.

Yrityskaupan toteutumisen jälkeen Benefonin tarkoitus on operoida GeoSolutionsin liiketoimintaa Yhtiön paikannuspalvelujen liikeyksikkönä Amsterdamissa. GeoSolutionsin nykyiset ohjelmistotuotteet integroidaan Benefonin omiin navigointituotteisiin, millä voidaan vahvistaa näiden tuotteiden kilpailuasemaa. GeoSolutionsilla on pitkälle kehittynyt tuotteistosuunnitelma, joka hyödyttää Benefonia myös strategisten tavoitteiden saavuttamisessa.

## **Transaktion esittely**

GeoSolutionsin hankinta tuo mukanaan tuotteen, teknologian ja kokeneen johtoryhmän, joiden avulla Benefon voi päästä käsiksi uuteen strategiseen markkinasegmenttiin, joka tällä hetkellä on Yhtiön tavoittamattomissa.

GeoSolutionsin tiimin juuret juontavat mm. sellaisiin yhtiöihin kuin Uunet, Oracle, Netscape, Bell Labs, Cisco, ja Phone.com, muiden muassa.

GeoSolutions sopii hyvin Benefonin strategiseen portfolioon ja tarjoaa paljon kaivattua paikannuspalvelujen teknologiaa, verkkoyhteisöalustan, paikkaliitännäistä multimediasisältöä, huipputasoa olevaa toimialan hallitsevaa henkilöstöä ja uuden, suorituskykyisen liiketoimintamallin.

## **GeoSolutionsin tausta**

### *GeoSolutionsin olemus ja historia*

GeoSolutions on startup-yhtiö, joka kehittää ja myy paikannustieto-ohjelmistoja. Yrityksen ohjelmistoilla on noin 50.000 käyttäjää, jotka ovat ladanneet käyttämänsä ohjelmistot veloitusetta. GeoSolutionsin ohjelmisto tukee tällä hetkellä Microsoft Windows Mobile 5.0-käyttöjärjestelmää ja kaikkia merkittäviä pöytätietokoneisiin tarkoitettuja Internet-selaimia (Internet Explorer ja Firefox), ja sen odotetaan tukevan Java-pohjaisia J2ME-puhelimia ja BREW-puhelimia vastaisuudessa. GeoSolutionsin tuotteet sisältävät paikannusteknologiaa, yhteisöalustan ja paikannusperusteista multimediasisältöä. GeoSolutionsilla on huomattavaa tietopääomaa, patenttihakemussalkku ja huippuosaavaa toimialan tuntevaa henkilökuntaa. GeoSolutions on siis perustettu ja rekisteröity tammikuussa 2007. Jo ennen perustamista yhtiön perustajat ja muut avainhenkilöt olivat aloittaneet yhtiön tuotteiden kehittämisen yksityishenkilöinä. Perustamisen yhteydessä he luovuttivat tämän työn tulokset yhtiöön apporttina osakemerkintöjen maksuna. Kyseiset GeoSolutionsille apporttina luovutetut perustajien työn tulokset on kirjattu yhtiön taseeseen aineettomana omaisuuseränä nimikkeellä IPR, joka hankintahetkellä oli käytännössä koko tase. Nämä IPR:t koskevat yhtiön omistamia sen liiketoimintaan liittyviä ohjelmistoja, ja niiden arvo GeoSolutionsin taseessa on määräytynyt

GeoSolutionsin perustamisneuvotteluissa, mikä taas on huomioitu Benefonin ja GeoHoldingin välillä käydyissä akvisiitioneuvotteluissa liittyen GeoSolutionsista maksettuun hankintahintaan.

#### *Osakelajit ja osakkeiden omistus*

Daniel Harple ja Sam Critchley omistivat ennen Transaktiota yhdessä noin 85% GeoSolutionsin osakkeista ja loput noin 15% ovat johtotiimin eri jäsenten omistuksessa. GeoSolutionsissa on vain yksi osakesarja.

#### *Johtotiimi:*

**Daniel Harple**, hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja – yhtiön toinen perustaja ja myös perustaja ja entinen toimitusjohtaja Context Media-yhtiössä, joka oli sisällön integrointiin tarkoitettuihin ohjelmistoalustoihin erikoistunut yritys, jonka sittemmin Oracle osti. Tätä ennen johtajana Netscape Communications-yhtiössä ja perustaja ja toimitusjohtaja InSoft-yhtiössä, joka sulautui Netscape'iin vuonna 1996. Arkkitehtina ensimmäisissä kaupallisissa VoIP-, virtauttamis- ja yhteistyöjärjestelmissä, jotka patentoitiin Netscapin ja AOL:n toimesta.

**Sam Critchley**, tuotemerkkinoinnin ja tuotesuunnittelun johtaja – yhtiön toinen perustaja ja A2B paikkaperusteisen hakukoneen kehittäjä. Sam on Internet-reititysprotokollien erikoisasiantuntija, ja hän on kirjoittanut standardiehdotuksia paikannuspalveluihin liittyvien datapakettien uudelleenjärjestelyn mittaamismenettelyä ja DHCP-optiota varten. Hän johti Euroopan verkko-operaatiokeskusta Uunet-yhtiössä, joka on maailman suurin Internet-palveluoperaattori.

**Richard Pizzarro**, tekninen johtaja – tuotekehitystiimin johtaja VoIP-tuotteille ja virtautetuille tuotteille InSoft- ja Netscape-yhtiöissä. Hän johti Netscape:ssa Palm-kämmenlaitteisiin kehitetyn navigointiliitännän kehitystiimiä. Päätekijä Mozilla.org-nimisessä avoimen lähdekoodin aloitteessa, josta sittemmin poiki koko avoimen lähdekoodin markkina.

**Gavin T. Nicol**, arkkitehti- maailmanlaajuisesti tunnustettu asiantuntija XML-, I18N- ja niihin liittyvissä standardeissa. Hänellä on yli 15 vuoden kokemus IETF-standardien luonnostelussa alueilla http, HTML 2.0, XML, XSL, XLL, DCOM, W3C I18N, ISO SC22 WG.

**Bruce Hathaway**, talousjohtaja – entinen Context Media-yhtiön talousjohtaja, myös kontrollerina Netscapin ja Sun Microsystemsin välisen allianssin ammatillisten palvelujen organisaatiossa, joka hoiti vuosittain yli 100 miljoonan USD:n liikevaihdon.

**Bill Connors**, myynti- ja kehitystoimen johtaja – AOL Time-Warner/Netscape-yhtiössä myyntijohtajana yli 100 miljoonan USD:n liikevaihdolla toimineessa OEM Telco-yksikössä.

#### *Neuvonantajat:*

**Andy van Dam**, PhD. – Brown University'n tutkimusjohtaja ja tietokonetekniikan professori ja ACM & IEEE Fellow.

**Dick Bulterman**, PhD. – Vanhempi tutkija CWI:ssä ja Multimedia ja Human/Computer Interaction-projektin vetäjä.

## **GeoSolutionsin tuotteet ja palvelut**

GeoSolutionsin tuotteet ja myyntilaskutus jakautuvat kolmeen kategoriaan: palvelualueet, OEM-ratkaisut ja mobiiliasiakkaiden palveluun tarkoitettu rojaltpohjainen palvelinlisenssi. Tämän lisäksi yritys voi saada muita rojaltiluloja, mikäli käsittelyssä olevat patentit tai patentteja myönnetään.

Palvelualueita on räätälöity hoitamaan paikannustietoa hyödyntävää mainontaa; mobiililaitteisiin pohjautuvia hakupalveluja joko käyttämällä integroitua GPS-paikannusta, verkkotuettua A-GPS-paikannusta tai EOTD-paikannusta, sekä Geo-yhteisöihin perustuvia palveluja ja mainoksia. Mainittu OEM-ratkaisu sisältää mobiili- ja kotiasiakkaille myytäviä käyttöaikalisenssejä sekä edistyksekkien sovellusohjelmistoliittymien käyttöoikeudesta perittäviä myyntilisäprovisioita.

OEM-ratkaisut käsittävät haku- ja navigointipaketin sekä semanttiset geo-palvelut. Yritys uskoo, että mobiilioperaattorien ja perinteisten OEM-asiakkaiden lisäksi se voi myös tavoittaa hakuportaaleja ja kartantuottajia.

## **Markkinointistrategia**

Kohteena oleva markkinamahdollisuus on suuri ja kasvaa edelleen. Pelkästään Euroopan markkinoiden arvioidaan seuraavien neljän vuoden aikana nousevan 2.2 miljardiin euroon niin, että ne edustavat 4,5 prosenttia teleoperaattorien kaikesta varsinaisen puheluliikenteen ulkopuolisesta myyntilaskutuksesta (lähde: Berg Insight AB, lokakuu 2006).

GeoSolutionsin teknologia lisää Benefonin tuotteiden markkinakattavuutta tarjoamalla ohjelmistoja ja paikannuspalveluja joita voidaan käyttää kilpailevien laitevalmistajien tuotteissa. Tämä asettaa Benefonin strategisesti mobiilien ohjelmistoratkaisujen toimittajaksi.

Yhtiö aikoo päästä kuluttajamarkkinoille monihaaraisen strategian avulla käyttäen sosiaalisia verkostoja, Internet-portaaleja, mobiililaitteiden OEM-valmistajia ja wlan-operaattoreita. Tähän liittyy sopivaksi mitoitettujen asiakas-, jakelija-, lisenssinottaja- ja yhteistyöverkostojen luominen. Pääosa tuotteista tarjotaan kuluttajille ladattavaksi veloitusetta siten, että Yhtiö saa osuuden verkkoportaaleista, OEM-valmistajien kotisivuilta ja verkko-operaattorien sivuilta saaduista mainostuloista.

Maantieteellisesti yritys kohdistaa panostuksensa markkinoille, joilla on suuri liikkuvuus ja korkea laajakaistan käyttöönnottoaste. Tähän liittyy strategia, jossa yrityksen mobile client-sovellusta hyödynnetään myös kiinteissä ja kannettavissa tietokonesovelluksissa. Paikallismainonta luo yritysasiakkaille mahdollisuuden löytää uusia omia asiakkaita, jotka ovat hakemassa tiettyä palvelua tietyltä maantieteelliseltä alueelta tai sen läheisyydestä.

## **Liikevaihtomalli**

GeoSolutions aikoo tuottaa valtaosan liikevaihdostaan verkossa olevien mainospalvelujen myynnistä ja suorasta lisenssimyynnistä. Yhdessä mainos- ja lisenssimyynti tuovat pääosan GeoSolutionsin myynnistä.

Hankinta luo merkittävän lisäliikevaihtomahdollisuuden Benefonille. GeoSolutionsin teknologia tuo Benefonille välittömästi pääsyn omaan haku- ja mobiilin sosiaalisen verkottumisen ydinratkaisuun.

### **Myynnin hankkimiskustannukset**

GeoSolutionsille syntyy kuvatus myynnin hankkimisesta kustannuksia sitä kautta, että se jakaa myyntituottoja verkko-operaattorien ja muiden verkkosivuja pitävien kumppanien kanssa.

### **Toimialan tilanne ja näkymä**

Mobiililaitteisiin suuntautuvalla mainonnalla on suuri potentiaali johtuen näiden laitteiden hyvin henkilökohtaisesta ja intiimistä luonteesta ja korkeasta kohdentamismahdollisuudesta. KPMG internationalin vuonna 2006 tekemän selvityksen mukaan ei ole mitään selkeää rajaa sille mitkä kaikki tällaiset palvelutyypit voivat kiinnostaa ja vetää puoleensa kuluttajia.

Tarjottaessa sisältöä henkilökohtaiseen- tai mobiililaitteeseen – kuten tilanne yhä useammin on – käytön lyhyt kesto on avainasemassa kaikkialla maailmassa. Informatiivinen sisältö näyttää olevan tärkeämpää lännessä, kun taas Aasiassa painotus on viihteessä. Elokuviin esittelyt ja uutis- ja urheiluleikkeet ovat globaalisti haluttua sisältöä – mikä kaikki sopii hyvin mainontaan perustuvaan liiketoimintamalliin.

### **Yrityskaupan jälkeinen liiketoimintakonsepti ja strategia**

Benefonin ja GeoSolutionsin yhdistelmää voidaan kuvata seuraavin ominaisuuksin:

- Mahdollisuus nopeutuvaan kasvuun
- Vahva, asiaan paneutunut liikkeenjohto, jolla on vankka kokemus GPS-, matkapuhelin- ja ohjelmistoaloilla.

Henkilökohtaisen navigoinnin markkina on viimeisimpien kolmen vuoden aikana ollut kiihtyvässä kasvussa, ja kappalemääräisen kasvun odotetaan jatkuvan nopeana vuoteen 2010 asti. Odotamme, että yhdistynyt Benefon ja GeoSolutions tulevat erityisesti hyötymään seuraavien vuosien tuotekysynnän voimakkaasta kasvusta. GeoSolutionsin tuotteiden kysyntä jatkaa nopeaa kasvuaan, ja GeoSolutions on noussut pitkälle kehitettyjen paikannuspalvelujen erääksi keskeisistä kehittäjistä toimialalla.

### **Riskit**

Yhtiöön ja sen tarjoamaan sijoitustilaisuuteen liittyy merkittäviä taloudellisia riskejä, ja on mahdollista, että sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osin tai kokonaan. **Sijoittajan tulisikin lukea huolella jäljempänä sivulta 25 alkavassa kappaleessa “Riskitekijät”**

**selostetut Yhtiöön ja sen liiketoimintaan liittyvät riskitekijät ja kaikki muut tässä esitteessä annetut tiedot ennen sijoituspäätöstä.**

**Tärkeää - Yhtiö on edelleen vaiheessa, johon liittyy sille luonteenomaisia riskejä**

Octagon Solutions Ltd:n johtama sijoittajaryhmä käyttää Benefonissa merkittävää vaikutusvaltaa. Yhtiö luottaa siihen, että julkista yhtiötä koskeva sääntely ja tiedonantovelvollisuus, jota tukee corporate governance-suosituksen mahdollisimman laaja noudattaminen sekä ammattitaitoisen ja hyvämaineisen tilintarkastusyhteisön suorittama jatkuva tarkastustoiminta riittävät estämään vaikutusvallan väärinkäytökset.

Benefonin vallitseva liiketoimintasuunnitelma tuotekehityssuunnitelmineen ja taloudellisine ennusteineen on käytännössä vasta elinkaarensa alkuvaiheessa. Liiketoimintasuunnitelman käynnistymisen ja toteutumisen onnistumisesta ennusteiden mukaisesti ei siis ole varmuutta.

**Mainitussa kappaleessa luetellut riskitekijät sisältävät muun muassa seuraavia Benefonin liiketoimintaan liittyviä riskejä:**

- Yhtiö on toiminut tappiolla useita vuosia, ja on mahdollista, että se ei koskaan nouse voitolliseksi.
- Jatkuva kehitys ja muutos mobiilikommunikaatioalalla pakottaa Yhtiön jatkuvasti kehittämään käyttämäämme tuoteteknologiaa ja tuotteita. Jos Yhtiö ei onnistu tässä, sillä voi olla merkittävän haitallinen vaikutus Yhtiön operatiiviseen tulokseen.
- Yhtiö on pyrkimässä myös uusille liiketoiminta-alueille, joiden kilpailutilanne on meille uusi tai jotka ovat vasta kehityksen alkuvaiheissa. Mikäli Yhtiö ei pysty menestyksellisesti vastaamaan tähän kehitykseen voi se merkittävästi haitata Yhtiön operatiivista tulosta.
- Yhtiön liiketoimintatavoitteiden saavuttaminen riippuu lukuisista kriittisistä tekijöistä, joista osa on Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella, ja on mahdollista, että Yhtiö ei pääse tavoitteisiin eikä pysty antamaan tarkkoja ennusteita myynnin ja operatiivisen tuloksen kehittymisestä.
- Yhtiön myynnin ja operatiivisen tuloksen kehittyminen saattaa vaarantua myös, jos Yhtiö ei pysty järjestämään valmistus- ja materiaalitoimintojaan tehokkaasti tai mikäli Yhtiön valmistamat tuotteet ja palveluratkaisut eivät täytä Yhtiön omia tai asiakkaidemme laatu- turvallisuus- ja muita vastaavia vaatimuksia tai jos Yhtiö ei pysty toimittamaan niitä sovitussa aikataulussa.
- Yhtiö on kehittämässä eräitä uusia tuotteita yhteistyössä ulkopuolisten toimittajien kanssa. Mikäli nämä kumppanit epäonnistuisivat suoriutumaan velvoitteistaan, Yhtiö ei todennäköisesti pystyisi menestyksellisesti tuomaan kyseisiä uusia tuotteita ja niihin liittyviä palveluratkaisuja markkinoille riittävän ajoissa.
- Yhtiö on riippuvainen alihankkijoistaan tarvitsemiensa erinäisten komponenttien toimitusten, komponenttien spesifioitujen ominaisuuksien ja laadun, sekä toimitusaikataulun ja -määrän suhteen, mikä voi vaarantaa Yhtiön kyvyn toimittaa

tuotteitaan ja palveluratkaisujaan sovitussa aikataulussa ja vaadittavissa määrin asiakkailleen.

- Yhtiön myyntitulot ovat tämänhetkisten asiakkaiden palveluntarjoajien ja jakelijoiden varassa. Yhden tai useamman tällaisen asiakastahon menettäminen tai niissä tapahtuvat olennaiset muutokset voivat merkittävästi vahingoittaa Yhtiön liiketoimintaa.
- Samoin, mikäli Yhtiön asiakkaat tai tuotteiden loppukäyttäjät eivät hyväksyisi Yhtiön tarjoamaa tekniikkaa, se voisi vaikuttaa Yhtiön taloudellisen tilanteen ja liikutuloksen kehittymiseen huomattavan haitallisesti.
- Markkinat, joilla Yhtiö operoi, ovat erittäin kilpaillut, ja monilla kilpailijoilla on suuremmat resurssit kuin Yhtiöllä. Nämä tekijät saattavat sekä haitata Yhtiön pyrkimyksiä toteuttaa liiketoimintasuunnitelmaansa, että vaarantaa liikutuloksen kehityksen.
- GPS-pohjaisten tuotteidemme toimiminen riippuu Yhdysvaltain puolustusministeriön ylläpitämästä satelliittijärjestelmästä. Jos tämän järjestelmän käytettävyys häiriintyy, Yhtiön liiketoiminta kärsii.
- Jos Yhtiö ei onnistu lisäämään yritysbrandinsä ja tuotteidensa tunnettuisuutta, tai jos brandin markkinoinnista aiheutuu liiallisia kuluja, Yhtiön liikutulos voi vaarantua.
- Yhtiön hakema kasvu asettaa merkittäviä vaateita ja haasteita Yhtiön liikkeenjohdolle ja infrastruktuurille.
- Jos Yhtiö ei pysty hankkimaan ja pitämään osaavaa henkilöstöä, Yhtiön liiketoiminta ja taloudelliset tulokset voivat vaarantua.
- Kansainvälisille markkinoille laajentumisen jatkaminen on tärkeä osa Yhtiön pitkän aikavälin strategiaa, tuoden mukanaan muun muassa uusia liiketoiminnallisia, operatiivisia, poliittisia, rahoituksellisia, taloudellisia ja liiketoiminnan säätelyyn liittyviä riskejä, jotka saattavat lisätä kustannuksia ja hidastaa kasvua.
- Jos Yhtiö ei pysty riittävästi suojaamaan teollisoikeuksiaan ja muita aineettomia omaisuuseriä, Yhtiön kilpailuasema saattaa kärsiä.
- On mahdollista, että muut tahot nostavat Yhtiötä vastaan kanteita väitettyjen teollisoikeuksien loukkaamisien perusteella ja, jos ne menestyvät niissä, saatamme joutua maksamaan merkittäviä korvauksia.
- Yhtiön Myyntiin, kustannuksiin ja tulokseen vaikuttavat myös valuuttojen arvostusmuutokset, erityisesti laskentavaluuttan euron arvostusmuutokset suhteessa Yhdysvaltain dollariin, Kiinan renminbiin, Englannin puntaan, Japanin jeniin ja joihinkin muihin valuuttoihin.
- Kehittyvistä maista tulevat myyntitulot saattavat vaarantua näissä maissa tapahtuvan epäedullisen taloudellisen, sääntely-ympäristön ja poliittisen kehityksen johdosta.
- Jotkut tulevaisuudessa Yhtiön asiakkaille tarjottavat henkilöiden paikannusta ja seuranta sisältävät palveluratkaisut saattavat kuulua Suomen ja EU:n yksityisyyslakien ja

säännösten piiriin ja mahdolliset tähän liittyvät rikkomukset voivat johtaa Yhtiölle koituviin korvausseuraamuksiin ja avainhenkilöille koituviin rikosoikeudellisiin vastuisiin.

- Ympäristösäännösten noudattaminen voi vastaisuudessa johtaa kohonneisiin kustannuksiin.
- GeoSolutions B.V.:n hankinta lisää yhtiön kiinteitä kustannuksia ja rahoitustarvetta ja laimentaa aiempia osakeomistuksia. Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö tai sen aiemmat osakkaat saavat koskaan takaisin näitä lisäsijoituksia.
- GeoSolutionsin tulevan menestyksen keskeinen kysymys on sen liiketoimintamallin toimivuus lähivuosina, mistä Yhtiöllä ei ole varmuutta.
- Erityisesti palvelujen käyttäjien valmiuteen maksaa palveluista ja palveluista saatavien mainostulojen määrään saattaa sisältyä riski.

**Tämän lisäksi Benefonin toimialaan liittyy muun muassa seuraavia riskejä:**

- Yhtiön Liiketoiminta on riippuvaista langattomien puhelinverkkojen ja GPS-järjestelmän ylläpitämisestä ja laajentamisesta.
- Yleisen taloudellisen toimeliaisuuden väheneminen eri puolilla maailmaa erityisesti investointeihin liittyen voi haitata Yhtiön kasvumahdollisuuksia.
- Sähkömagneettisen säteilyn langattomien puhelinlaitteiden käyttäjille ja tukiasemien läheisyydessä oleville aiheuttamia terveysvaaroja koskevat väitteet ja niihin liittyvät kanteet ja julkisuus, riippumatta väitteiden paikkansapitävyydestä, voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan negatiivisesti.
- Maailman eri puolilla tapahtuvat Yhtiön toimialan sääntelytoimenpiteet voivat haitata Yhtiön liiketoimintaa.

**Lisäksi Benefonin osakkeeseen liittyy riskejä:**

Myös Yhtiön osakkeeseen liittyy muun muassa seuraavassa lueteltuja riskejä, joka lista ei ole tyhjentävä.

- Vanhat osakeomistukset voivat vastaisuudessa dilutoitua paitsi tässä Esitteessä kohdassa 20.4 eriteltyjen optio-oikeuksien, vaihtovelkakirjojen tai hallituksella olevan osakepääoman korotusvaltuutuksen perusteella tapahtuvien osakemerkintöjen johdosta myös Yhtiön mahdollisesti järjestämien uusien osakepääoman korotusten johdosta.
- Osakkeen alhainen likviditeetti voi rajoittaa osakkeenomistajan mahdollisuuksia käydä kauppaa Yhtiön osakkeilla.
- Osakkeen hinta voi vaihdella suurestikin riippuen markkinoiden nopeastikin vaihtuvista käsityksistä Yhtiön osakkeen arvosta, jotka käsitykset voivat liittyä Yhtiöön, sen toimialaan tai yleisiin kehityskuluihin.

## **Benefon lyhyesti**

### *Historia*

Benefon on henkilökohtaiseen ja ammattikäyttöön tarkoitettujen navigointituotteiden sekä navigoinnin, seurannan ja paikannuksen mobiililaitteiden kautta mahdollistavien palveluiden toimittaja. Benefonin perusti Salossa vuonna 1988 ryhmä, joka koostui Nokia-Mobiran entisestä toimitusjohtajasta ja ylimmästä johdosta. Yhtiön S-osake on noteerattu Helsingin pörssissä vuodesta 1993 alkaen. Sen tuoteisto käsittää integroituja GPS/GSM-laitteita, joihin sisältyy toimialakohtaisiin sovelluksiin räätälöitävissä olevia ohjelmistoratkaisuja. Lisäksi yhtiö tarjoaa internet-pohjaista paikannuspalvelua, jossa käyttäjä voi paikantaa Benefonin tarjoamia laitteita.

Benefonin ensimmäinen tuoteisto oli NMT-puhelimia, jotka olivat hyvin menestyksellisiä Pohjois- ja Itä-Euroopassa. Yhtiön myynti NMT-markkinoilla kasvoi nopeasti vuoteen 1994. Tämän jälkeen kuitenkin nämä markkinat alkoivat kutistua johtuen GSM-verkkojen kiihtyvistä yleistymisestä. Yhtiö aloitti vasta tuolloin GSM-tekniikan ja tuotteiden kehittämisen, ja tarvittavat suuret T&K-panostukset rasittivat Yhtiön kannattavuutta. Kun Yhtiön ensimmäisten 1990-luvun loppuvuosina valmistuneiden GSM-tuotteiden markkinakysyntä osoittautui vähäiseksi, ja NMT-tuotteiden markkinat ja myynti laskivat edelleen, sen tulos kääntyi tappiolliseksi vuodesta 1998 alkaen. Vuoden 2000 lopulla tapahtunut IT-alan globaali markkinaromahdus johti tilanteeseen, jossa Yhtiö ei pystynyt enää säilyttämään maksuvalmiuttaan, ja huhtikuussa 2003 se jätti vapaaehtoisen hakemuksen yrityssaneeraukseen. Kesällä 2003 käynnistyneen saneerausmenettelyn aikana Yhtiölle laadittiin saneerausohjelmaehdotus, johon liittyi toiminnan selektiivinen edelleen supistaminen, henkilöstön laajentuneet lomautukset, suuri velkojen leikkaus ja velvoite huomattavan ulkoisen rahoituksen hankkimiseksi. Vuoden 2003 jälkipuolella Octagon Solutions Ltd., U.K:sta käsin toimiva yritysten tervehdyttämiseen erikoistunut investoija, aloitti keskustelut Benefonin ja sen velkojien kanssa mahdollisesta yritysostosta ja teki rahoitustarjouksen, jonka mukaan noin 65% Benefonista siirtyisi Octagonin hallintaan. Yhtiön 26.2.2004 pidetty ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi Octagon Solutions Ltd.-yhtiön antaman rahoitustarjouksen ja sen ja saneerausohjelmaehdotuksen edellyttämät toimenpiteet ehdolla, että Turun käräjäoikeus hyväksyy saneerausohjelmaehdotuksen. Käräjäoikeus hyväksyi ehdotuksen 19.3.2004, jolloin myös kaikki yhtiökokouksen päätökset astuivat voimaan. Näin Yhtiön tase, osakemäärä, osakelajit, osakkeiden vasta-arvo ja omistus muuttuivat olennaisesti niin, että Yhtiön pääosakkaaksi tuli Octagon Solutions Ltd.

Kuvatus 2000-luvun alkuvuosina läpikäydyt prosessin aikana Yhtiön liikevaihto, tase ja henkilöstön määrä supistuivat rajusti.

Vuoden 2004 alussa saadun saneerausratkaisun jälkeen Yhtiön talous alkoi tervehtyä niin, että taseen oma pääoma täytti jälleen OYL:n vaatimukset suomalaisen kirjanpitoikäytännön mukaan, ja Yhtiö on kyennyt suorittamaan maksuvelvoitteistaan vaikkakin Yhtiön tulos on pysynyt tappiollisena ja kassavirta negatiivisena.

Yhtiö käynnisti vuoden 2004 lopulla uuden liiketoimintasuunnitelman mukaisen liikevaihdon kasvun nopeuttamiseen tarvittavan uustuoteohjelman. Tätä ohjelmaa tehostettiin vuosina 2005 ja 2006 useilla tärkeillä liiketoiminnan kehittämistä koskevilla, kohdassa 9.1 ”Taloudellinen asema” tarkemmin selostetuilla, toimenpiteillä.

Huhtikuussa 2005 Yhtiön, sen saneerausohjelman valvojan ja keskeisten vakuusvelkojien Finnveran, OKO:n ja Sampo-pankin ("FOS") välillä allekirjoitettiin sopimus, jonka mukaisesti Yhtiölle vahvistettua saneerausohjelmaa haettiin muutettavaksi siten, että ohjelma päättyi jo 30.6.2005, minkä hakemuksen Turun käräjäoikeus hyväksyi kesäkuun puolivälissä.

Yhtiön vakuudettomille velkojille tuolloin maksetun lisäjako-osuuden ja voimistettun T&K-ohjelman rahoituksen teki mahdolliseksi useat kohdassa 9.1 selostetut rahoitustoimenpiteet.

Joulukuussa 2005 Yhtiö aloitti valmistelut ylimääräisen yhtiökokouksen koollekutsumiseksi päättämään institutionaalisille sijoittajille ja Yhtiön nykyisille osakkaille tarjottavasta osakeannista. 31.1.2006 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti tarjota merkittäväksi yhteensä enintään 78.304.764 uutta sijoitussarjan osaketta 53 investoijalle ja 25 osakkeenomistajalle 0,21 euron osakemerkintähinnalla. Merkittäväksi tarjotuista osakkeista 78.293.102 osaketta merkittiin annin ehtojen mukaisesti, mikä vastaa 99,99% kaikista tarjotuista osakkeista. Osakkeiden kokonaismerkintähinta oli 16.441.551,42 euroa josta 11.676.082,32 euroa maksettiin rahana ja 4.765.469,10 kuittaamalla.

Yhtiö esitteli uuden henkilökohtaisen navigointilaitteen TWIG, matkapuhelinalan vuotuisessa 3GSM-konferenssissa Barcelonassa 14.2.2006. Lokakuussa 2006 Yhtiö aloitti TWIG Discovery GPS/GSM-matkapuhelimensa kaupalliset toimitukset jälleenmyyjille kotimarkkinoillaan Suomessa. Tuoteohjelma viivästyi suunnitellusta aikataulusta, mistä johtuen tuotteen myyntimäärät jäivät suunniteltua pienemmiksi ja tuotevaraston arvo nousi merkittävästi. Tämä kaikki aiheutti merkittävän poikkeaman tulos- ja rahoitussuunnitelmaan, minkä vuoksi Yhtiö sopi Octagonin kanssa uudesta rahoitusohjelmasta. Samalla myös Yhtiön liikestrategia uusittiin niin, että perinteisen laitemarkkinoinnin oheen muodostettiin palveluratkaisuihin erikoistuva liikeyksikkö.

Tähän liittyen keväällä 2007 Yhtiö hankki osakevaihdolla hollantilaisen käynnistysvaiheessa olevan paikkatieto-ohjelmistoja ja palveluratkaisuja kehittävän ja myyvän yhtiön GeoSolutions BV:n. GeoSolutions kehittää paikkatietopalvelujen tarjoamiseen tarvittavaa teknologiaa ja tuotteita käytettäväksi mm. matkapuhelimissa ja Internetiin liittyvissä laitteissa. Yritysosto eteni kevään 2007 aikana jäljempänä kohdassa 9.1 selostetun mukaisesti.

### *Liiketoiminta*

Saneerausohjelman toteuttamisen käynnistyttyä vuoden 2004 alussa Yhtiön toiminta kohdistettiin tuotesuunnitteluun, innovointiin ja navigointiin ja paikantamiseen liittyvien ohjelmistosovelluksien kehittämiseen, sekä kuluttaja- että ammattikäyttäjien markkinoille. Osana rakenteiden uusimishjelmaa Yhtiö siirsi integroitujen tuotteidensa valmistuksen ja kokoamisen kumppanilleen Kiinaan. Yhtiön uudet kohdemarkkinat käsittivät kuluttajien massamarkkinat sekä mobiileja navigointiratkaisuja tarvitsevat tahot. Yhtiön toiseksi merkittäväksi kohteeksi tulivat ammatilliset organisaatiot, jotka tarvitsevat työntekijöilleen turvalaitteen, jolla hätätilanteessa voi paikantaa ja kommunikoida työntekijän kanssa. Osana ammattimarkkinaa Benefon myös valitsi kohteeksi yritykset, joilla on tarve järjestelmälle, joka pystyy paikantamaan ajoneuvoja ja liikkuvia työntekijöitä.

Nykyisin Benefonin tärkeimpiä markkinasovelluksia ovat työnohjaus, navigointi, seuranta, turva- ja hälytyssovellukset, kuljetus ja logistiikka. Yhtiö myy tuotteitaan yli 20 maassa. Noin 18% myynnistä tulee Suomesta, 57% muista EU-maista ja 25% EU:n ulkopuolelta. Yhtiö jakelee

tuotteet jakelijoiden, sovellusintegraattoreiden, myyntikumppaneiden ja verkko-operaattoreiden kautta.

### *Kilpailuvahvuuksia*

Benefonilla on useita kilpailullisia vahvuuksia, jotka auttavat sitä pyrkimyksissä asemoitumaan paikannustuotteiden ja -palveluiden markkinajohtajaksi, kuten:

*Teknologia.* Yhtiön tuotteet yhdistävät edistyneet navigointi- ja seurantaohjelmistot, GPS-tekniikan ja GSM-matkaviestintäteknologian. Yhtiön aikainen keskittyminen GPS- ja telematiikkatuotekehitykseen on tuottanut sille huomattavan asiantuntemuksen. Yhtiön tuotekehitys on jo yli kymmenen vuotta kehittänyt ja parantanut GPS-tekniikkaa.

*Liiketoimintamalli.* Yhtiön liiketoimintamalli keskittää sen panostukset kriittisiin toimintoihin kuten tuoteohjelmien hallintaan ja sovelluskehitykseen samalla kun valmistus ja logistiikka ulkoistetaan. Benefonin suunnittelijat kehittävät tuotteet käyttäen vakioituja teknologia-alustoja ja hyödyntäen korkealaatuisia mutta edullisia komponentteja, tavoitteenaan tehokas valmistettavuus ja tulevien tuotteiden kehitys.

*Strategia* Benefon kilpailee sirpaleisella markkinalla. Kun Nokia ja Motorola dominoivat tavanomaista matkapuhelinmarkkinaa, niin pienemmät ja erikoistuneemmat yritykset hallitsevat tänään suurta osaa GPS- ja navigointimarkkinaa. On huomattava, että kustannustehokkaan GPS-tekniikan myötä tämä markkinaympäristö tulee muuttumaan seuraavien 2-3 vuoden aikana. Mainitut pienemmät valmistajat tarjoavat joko tiettyyn tarkoitukseen suunniteltuja tuotteita, jotka tähtäävät erilaisiin käyttäjäsegmentteihin tai niche-tuotteita navigointiohjelmistojen ja tietoliikenteen alueella. Viime aikoina ovat suuret matkapuhelinyritykset osoittaneet kiinnostusta navigointimarkkinaan, ja mm. Nokia on esitellyt navigointiominaisuuksilla varustetun puhelinmalliston.

Vuoden 2007 alussa Yhtiö uusi liikestrategiansa niin, että perinteisen GSM/GPS-laitemarkkinoihin keskittyvän toiminnan ohien muodostettiin paikkatieto-ohjelmistoihin ja niihin perustuviin palveluratkaisuihin erikoistuva liikeyksikkö.

Kriittinen osa Benefonin kasvustrategiaa perustuu yrityskauppoihin. Benefonin strategiana on käyttää yritysostoja keinona täydentää talon sisäistä tuotekehitystä mutta myös hakea Yhtiön toimialaan liittyviä uusia liiketoiminta-alueita. Benefon uskoo, että yritysostot ovat tärkeä osa Yhtiön liiketoimintaa sen pyrkiessä tavoitteitaan kohti. Yhdistymisellä muiden yhtiöiden kanssa, joilla on täydentäviä vahvuuksia, Benefon uskoo pystyvänsä saamaan aikaan enemmän kuin mitä kumpikaan yhtiö voisi tehdä erikseen.

### *Navigointitoimiala*

Paikannuspalvelujen ja tarvittavien laitteiden markkina on kasvanut nopeasti viime vuosina. Markkinatutkimusyhtiön Canalys\* mukaan maailman navigointituotteiden kokonaismarkkinoiden odotetaan kasvavan vuoden 2005 noin 9.1 miljoonasta kappaleesta noin 46 miljoonaan kappaleeseen vuoteen 2009 mennessä. Suuri osa tästä kasvusta tulee uusien pienempien henkilökohtaisten laitteiden kysynnästä. Me uskomme, että seuraavat tekijät ovat edistäneet henkilökohtaisen navigoinnin kysyntää:

*Teknologian eteneminen.* Parannukset prosessointitehossa, tiedon säilytyksessä ja kompressoinnissa ja GPS-vastaanotintekniikassa ovat mahdollistaneet matkapuhelimeen integroidun navigointitoiminnon.

*Alentuneet kustannukset.* Matkapuhelimien lisääntynyt kysyntä on alentanut komponenttikustannuksia ja tehnyt korkealaatuiset navigointisovellukset kaupallisestikin toteuttamiskelpoisiksi käsikannettavissa laitteissa.

*Saatavuus.* Navigointilaitteet myytiin aiemmin tavallisesti autokaupan yhteydessä autoon asennettuna laitteena. Vasta äskettäin tällaiset laitteet ovat olleet saatavilla matkapuhelinkaupoista ja muilta jälleenmyyjiltä.

*Pienempi koko.* Pienemmät ja parannetut tuotemallit ovat tehneet navigointilaitteista entistä houkuttavampia tavallisille kuluttajille.

Matkapuhelimeen yhdistetyn GPS-navigoinnin markkina näyttää jatkuvasti vahvalta, kun matkapuhelimiin integroitujen GPS-laitteiden ja ohjelmistoratkaisujen toimitukset ovat nousussa ympäri maailman.

Epätavallisena ilmiönä teknologiasektorilla Eurooppa ja Eurooppalaiset yritykset ovat tähän asti johtaneet matkapuhelinnavigoinnin tarjoamien mahdollisuuksien hyödyntämistä. Edelleen Canalysin\* mukaan tämän alueen kasvupotentiaali on suuri. Markkinoiden kokonaispenetraatio Länsi-Euroopassa on edelleen varsin alhainen verrattuna autojen määrään. Myynti kuljetusyrityksille ja ammattiautoilijoille on yhä lapsenkengissä ja Itä-Eurooppa on edelleen lähes hyödyntämättä. Myös Yhdysvallat ja Aasian eri maat tarjoavat valtavat mahdollisuudet tuoden kuitenkin mukanaan varsin erilaiset haasteet liittyen maantieteeseen ja karttoihin, kysynnän tekijöihin ja autoilijoiden käyttäytymiseen, laitepreferensseihin ja markkinointireitteihin.

(\*Canalys, 100 Longwater Ave. Green Park, Reading, Berkshire RG2 6GP UK  
www.canalys.com)

## *Talous*

### Yhteenveto Benefon Oyj:n taloudellisista tiedoista vuosilta 2005- 1-3/2007 kansainvälisen talousraportointistandardin IFRS mukaan

(tuhansina euroina ellei muuten merkitty)

	2004	2005	2006	1-3/2006	1-3/2007
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
Liikevaihto	7033	7562	6959	1124	1233
Vienti liikevaihdosta %	74,0	78,5	82,5	88,5	90,3
Liiketulos	-3890	-3398	-11543	-1207	-4123
Osuus liikevaihdosta %	-55,3	-44,9	-165,9	-107,4	-334,9
Tulos ennen veroja	8717	-3191	-11560	-1273	-4400
Osuus liikevaihdosta %	123,9	-42,2	-166,1	-113,3	-356,9

Tuotekehitysmenot	1325	2726	5510	2806	845
Osuus liikevaihdosta %	18,8	36,0	79.2	249.6	68.5
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	271	132	244	126	263
Aktivoidut tuotekehitysmenot	0	0	2841	855	2166
Muut aineettomat hyödykkeet	30	27	32	26	35
Muut rahoitusvarat	60	61	61	61	62
Vaihto-omaisuus	2306	1282	6194	1136	5954
Myyntisaamiset ja muut saamiset	853	1566	4585	1497	2516
Ennakkomaksut	71	569	898	569	1294
Rahavarat	1373	1337	2542	10051	2018
Varat yhteensä	4964	4974	17397	14321	14308
Osakepääoma	1278	1313	2634	2138	2703
Muu oma pääoma	-1462	-3644	7787	9865	4681
Vaihtovelkakirjalainat					
Pääomalainat					
Oma pääoma yhteensä	-184	-2331	10421	12003	7384
Pitkäaikaiset korolliset velat	2946	985	2319	937	909
Ostovelat ja muut velat	1958	1516	4500	1266	4062
Varaukset	45	47	157	47	157
Lyhytaikaiset korolliset velat	199	4757	0	68	1796
Velat yhteensä	5148	7305	6976	2318	6924
Oma pääoma ja velat yhteensä	4964	4974	17397	14321	14308
Omavaraisuusaste %	-3,8	-47,2	61.1	87.3	56.7
Current ratio	2,1	0,8	3.1	9.6	2.0
Tulos/osake, eur	-0,04	-0,03	-0,05	-0.01	-0.02
Oma pääoma/osake, eur	-0,00	-0,02	0,04	0.04	0.03
Henkilöstö keskimäärin	91	76	82	76	84
Rahavirtalaskelma					
Liiketoiminnan rahavirta	-3094	-3014	-12806	-1795	-2253
Investointien rahavirta	-85	-40	-4393	-871	-51
Rahoituksen rahavirta	4497	3018	18404	11380	1780
Rahavarojen muutos	1318	-36	1205	8714	-524

### **Arvopaperiliitteen juridinen kehys**

Tämä Tiivistelmä ja Arvopaperiliite ("Arvopaperiliite") on laadittu Suomen lakien, muun muassa arvopaperimarkkinalain (AML 26.5.1989/495) ja Euroopan komission esiteasetuksen (EY:809/2004, ml. liitteet 1 ja 3) mukaisesti. Tähän Arvopaperiliitteeseen sovelletaan Suomen lakia. Arvopaperiliitettä koskevat mahdolliset riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa. Rahoitustarkastus on hyväksynyt tämän Arvopaperiliitteen Dnro:lla 90/250/2007, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Yhtiö tulee täydentämään

arvopaperiliitettä arvopaperimarkkinalain 2 luvun 3b §:n asettaman velvoitteen mukaisesti, kunnes uudet osakkeet on listattu.

Benefon Oyj:n kotipaikka on Salo ja yritys- ja yhteisötunnus 0695082-4. Yhtiön pääkonttorin osoite on Meriniitynkatu 11, 24100 Salo, puhelinnumero 02- 77400. Tämä arvopaperiliite on saatavilla Yhtiön pääkonttorissa, sekä Helsingin Pörssissä, osoite Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki.

## RISKITEKIJÄT

**Sijoittajan tulisi lukea huolella allaselostetut riskitekijät ja kaikki muut tässä arvopaperiliitteessä annetut tiedot ennen sijoituspäätöstä. Jos mikä tahansa allakuvatuista riskeistä toteutuu, liiketoimintamme, operatiivinen tulos ja taloudellinen asemamme voi kärsiä siitä, jolloin myös Yhtiön osakekurssi saattaa laskea, ja sijoittaja voi menettää sijoituksensa tai osan siitä.**

### Yhtiön osakkeeseen liittyvät riskit

Yhtiön osakkeeseen liittyy muun muassa seuraavassa lueteltuja riskejä. Lista ei ole tyhjentävä.

Vanhat osakeomistukset voivat vastaisuudessa dilutoitua paitsi tässä Esitteessä kohdassa 20.4 eriteltyjen optio-oikeuksien, vaihtovelkakirjojen tai hallituksella olevan osakepääoman korotusvaltuutuksen perusteella tapahtuvien osakemerkintöjen johdosta, myös Yhtiön mahdollisesti järjestämien uusien osakepääoman korotusten johdosta.

Osakkeen alhainen likviditeetti voi rajoittaa osakkeenomistajan mahdollisuuksia käydä kauppaa Yhtiön osakkeilla.

Osakkeen hinta voi vaihdella suurestikin riippuen markkinoiden nopeastikin vaihtuvista käsityksistä Yhtiön osakkeen arvosta, jotka käsitykset voivat liittyä Yhtiöön, sen toimialaan tai yleisiin kehityskuluihin.

Tulevaisuudessa mahdollista voitonjakoa tulevat rajoittamaan pääomalainojen lyhennykset. Pääomalainoja Yhtiöllä oli 30.12.2006 yhteensä noin 955 teuron verran, joka kokonaan muodostuu omanpääomanehtoisesta vaihtovelkakirjalainasta Benefon 2004A.

## ARVOPAPERILIITE

Tämä arvopaperiliite on jaettu A-osaan ja B-osaan. A-osa koskee Geoholding B.V:n kanssa solmitun Osakevaihtosopimuksen perusteella annettavia Osakkeita ja B-osa Yhtiön rahoitusjärjestelyissä antamia Osakkeita.

### **ARVOPAPERILIITTEEN OSA A**

#### **- OSAKEVAIHTOSOPIMUKSEN PERUSTEELLA MERKITTÄVÄT OSAKKEET**

## **1. VASTUULLISET HENKILÖT**

### 1.1 Arvopaperiliitteestä vastaavan Yhtiön hallituksen kokoonpano

Benefon Oyj ("Yhtiö") vastaa tähän Arvopaperiliitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiöstä vastaavan hallituksen kokoonpano Arvopaperiliitteen laatimishetkellä on seuraava:

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

### 1.2 Yhtiön vakuutus

Edellä mainittu Arvopaperiliitteessä olevista tiedoista vastaava Yhtiö vakuuttaa, että sen parhaan ymmärryksen mukaan ne tiedot, jotka annetaan tässä Arvopaperiliitteessä, vastaavat tosiseikkoja ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Salossa 16. päivänä heinäkuuta 2007

Benefon Oyj

Tomi Raita  
Toimitusjohtaja

## 2. KESKEISET TIEDOT

### 2.1 Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön johdon arvion mukaan, ottaen huomioon GeoSolutionsin hankinnan aiheuttama lisärahoitustarve, Yhtiön käyttöpääoman määrä ei ole riittävä yhtiön tarpeisiin nähden seuraavien 12 kk ajan ilman lisärahoitusta. Arvioitu lisärahoitustarve on noin 4 miljoonaa euroa, jolle määrälle Yhtiön menossa olevaan uuteen pääomarahoituskierrokseen liittyvissä neuvotteluissa on jo saatu sitoumus.

### 2.2 Pääomarakenne ja velkaantuneisuus

Oheinen taulukko pääomarakenteesta ja velkaantuneisuudesta on laadittu 31.3.2007

Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.3.2007 teuroa

#### **Oma pääoma**

Osakepääoma	2703
Osakeanti	561
Ylikurssirahasto	15936
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	5930
Edellisten tilikausien tulos	-17746
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>7384</b>

#### **Vieras pääoma**

Pitkäaikaiset velat	
Pitkäaikaiset korolliset velat	909
Lyhytaikaiset velat	
Lyhytaikaiset korolliset velat	1796
Ostovelat ja muut velat	4062
Varaukset	157
Lyhytaikaiset velat yhteensä	6015
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>6924</b>
<b>Oma ja vieras pääoma yhteensä</b>	<b>14308</b>

**Korolliset nettovelat kirjanpitoarvoltaan yhteensä 2705 teuroa**

#### 2.2.1 Pääomarakenteen merkittävät muutokset 31.3.2007 jälkeen

Yhtiö on 31.3.2007 jälkeen

- vaihtanut nimellisarvoltaan 2950 teuron ja kirjanpitoarvoltaan 1494 teuron määräiset vaihtovelkakirjalainat osakkeiksi
- nostanut laajennetun rahoitussopimuksen perusteella uutta pääomarahoitusta yhteensä 1750 teuroa, josta osakkeina 1575 teuroa
- maksanut 1134 teuron edestä ostovelkoja kuittaamalla maksetuilla osakkeilla

- maksanut 6000 teuron määräisen GeoSolutions-akvisiition osakevaihtona 4200 teuron arvoisilla osakkeilla

Osakeanteihin sisältyy myös pienehköjä vaihtovelkakirjalainojen nostoja, joita on lyhyen ajan kuluessa vaihdettu osakkeiksi.

Edellä lueteltujen tapahtumien johdosta on IFRS-säädösten mukaisesti laskettu oma pääoma lisääntynyt yhteensä 8,2 Meuroa, ja vieras pääoma on vähentynyt yhteensä 2,3 Meuroa, sekä kassavaikutus ollut 1,7 Meuroa.

Taseeseen ei sisälly vakuudellista velkaa mutta Yhtiöllä on vuoden 2004 yrityssaaneerausratkaisusta ja vuoden 2005 sopimuksesta yrityssaaneerauksen etujassa päättämiseksi jäänyt, korkoineen nyt noin 1700 teuron suuruinen, ehdollinen velka, jonka vakuutena on yritysikiinnityksiä. Tämä velka poistuu viimeistään 30.9.2008, jolloin se mainitun sopimuksen mukaan viimeistään raukeaa.

### 2.3 Liikkeeseenlaskuun/tarjoamiseen osallistuvien luonnollisten ja oikeushenkilöiden intressit

Nyt kysymyksessä olevaan Yhtiön osakkeiden tarjoamisen ja liikkeeseenlaskuun liittyy keskeisesti seuraavat tahot ja intressipiirit:

1. Yhtiön hallitus ja toimitusjohtaja sekä ylin johto ja asiaa hoitava henkilökunta
2. Käytetyt neuvonantajat, ml. Octagon Consulting Group Ltd, ACE Law Oy ja tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy

Edellämainituista intressipiireistä ryhmään 1 kuuluvista tahoista Yhtiön pääomistajaa Octagon Solutions Ltd.-yhtiötä edustavilla hallituksen jäsenillä Brian Katzenilla ja Jeffrey Crevoiserat´lla on tätä kautta merkittävä omistusintressi Yhtiössä. Kuten kohdissa 14.2.1 ja 21 todettiin, Octagon Solutions Ltd:llä on yhtiön kanssa lukuisia sopimuksia, joten mainituilla henkilöillä on näihin sopimuksiin liittyvä intressi Yhtiöön.

Osalla muista ryhmään 1 kuuluvista tahoista on myös pienehkö osakeomistukseen tai optio-ohjelmiin perustuva intressi Yhtiössä, minkä lisäksi ko. henkilöillä on Perusesitteen kohdassa 14.1. c) luetellut sidokset Yhtiön ulkopuolisiin tahoihin. Yhtiön näkemyksen mukaan näihin ei liity olennaisia Yhtiöön tai Antiin liittyviä eturistiriitoja.

Ryhmään 2 kuuluvista tahoista osalla on eri asteisia palvelusopimus pohjaisia intressejä Yhtiöön, joihin Yhtiön näkemyksen mukaan ei liity olennaisia Antiin liittyviä eturistiriitoja. Näillä tahoilla ei ole Yhtiön osakkeita tai optioita.

Muilla mainituilla ryhmiin 1 ja 2 kuuluvilla henkilöillä tai tahoilla ei ole velkasuhdetta Yhtiöön eikä Yhtiöllä ole omistusta kyseisiin ryhmiin kuuluvien henkilöiden edustamiin tahoihin.

## 2.4 Syyt tarjoamiseen ja tuottojen käyttö

Kuten Esitteen alussa olevassa Tiivistelmässä on selostettu, Benefon on allekirjoittanut Osakevaihtosopimuksen 100% osuuden ostamiseksi paikannusperusteisiin ohjelmistoihin ja palveluihin erikoistuneesta GeoSolutionsista, Benefonin osakkeina maksettavan 6 miljoonan euron sovitusta kauppahinnasta, millä Transaktiolla Benefonista tulee GeoSolutionsin ainoa omistaja. Transaktio odotetaan saatavan loppuun 30.7.2007 mennessä.

Annetut osakkeet ovat maksuväline Transaktiossa, jolla Benefon hankkii 100 % osuuden GeoSolutionsista, joka on esitelty edellä kohdassa 4.

## **3. TARJOTTAVIA JA KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTETTAVIA ARVOPAPEREITA KOSKEVAT TIEDOT**

### 3.1 Arvopaperien tyypit ja lajit

Tarjottavat ja kaupankäynnin kohteeksi otettavat arvopaperit ovat kaikki Benefon Oyj:n sijoitusosakkeita (BNFSV), joiden osakekohtainen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,01 euroa ja ISIN-koodi FI 0009004204.

### 3.2 Liikkeeseenlaskua koskeva lainsäädäntö

Osakkeet tarjotaan ja lasketaan liikkeeseen Suomen lainsäädännön nojalla

### 3.3 Liikkeeseenlaskun muoto

Tarjottavat osakkeet ovat haltijalle asetettuja ja ne ovat arvo-osuusmuodossa. Arvo-osuusrekisteriä pitää yllä Suomen Arvopaperikeskus, osoite PL 110, FIN-00131 Helsinki.

### 3.4 Liikkeeseenlaskun valuutta

Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro.

### 3.5 Arvopapereihin liittyvät oikeudet ja rajoitukset

GeoHolding on merkinnyt 21.000.000 osaketta 27.4.2007 päätetyssä suunnatussa maksullisessa osakeannissa sekä 9.000.000 osaketta 27.4.2007 päätetyssä suunnatussa maksuttomassa osakeannissa. Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa merkityt osakkeet siirretään Escrow-Agentin ylläpitämälle tilille ja luovutetaan GeoHoldingille tiettyjen edellä kuvattujen ehtojen täytyessä.

GeoHolding merkinnät perustuvat GeoHoldingin ja Yhtiön väliseen Osakevaihtosopimukseen.

GeoHoldngille suunnataan Osakevaihtosopimuksen ehtojen mukaisesti Lisämerkinnässä arviolta enintään 18.000.000 uutta osaketta, mikäli tietyt Osakevaihtosopimuksen ehdot täyttyvät

Uudet osakkeet ovat samanarvoisia olemassaolevien sijoitussarjan osakkeiden kanssa ja antavat niiden kanssa yhtäläiset oikeudet kaikin osin.

#### Osinko-oikeudet:

- määräpäivät, joina osinko-oikeus alkaa,
  - Osinko-oikeus alkaa Yhtiön 1.1.2007 alkavalta tilikaudelta lukien.
- osinko-oikeuden vanhentumisaika ja selvitys siitä, kenelle osinko kuuluu vanhentumisen jälkeen,
  - Osakkeenomistajan oikeus osinkoon vanhentuu viiden vuoden kuluttua yhtiökokouksen päätöksen mukaisesta eräänymispäivästä. Oikeus osinkoon vanhentumisen jälkeen on Yhtiöllä.
- osinko-oikeuteen liittyvät rajoitukset ja ulkomailta asuviin arvopaperinhaltijoihin sovellettavat menettelyt,
  - Osinko-oikeuteen ei liity erityisiä rajoituksia. Myös ulkomailta asuville osakkeenomistajille maksetaan osinko vakiintuneen käytännön mukaisesti arvo-osuusjärjestelmän kautta pidättäen mahdollinen osakkeenomistajan asuinmaasta riippuen perittävä lähdevero.
- osingon määrä tai laskentatapa, jaksotus sekä maksujen kumulatiivinen tai ei-kumulatiivinen luonne.
  - Osingon määrän päättää yhtiökokous OYL:n ja Yhtiön tilanteen ja osinkopolitiikan mukaisissa puitteissa laaditun hallituksen esityksen pohjalta. Osinko maksetaan normaalisti yhdessä erässä. Osinkojen maksamisesta päätetään kunkin tilikauden osalta erikseen..

#### Äänioikeudet:

Jokainen osake oikeuttaa äänestämään yhdellä äänellä yhtiökokouksessa.

Merkintäetuoikeudet samaan lajiin kuuluvien arvopapereiden tarjoamisessa:

Osakeanti toteutetaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen suunnattuna antina GeoHoldingille ja optio-oikeudet suunnataan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen GeoSolutionsin avainhenkilöille GeoHoldingin ja Yhtiön välisen Osakevaihtosopimuksen mukaisesti.

Oikeus liikkeeseenlaskijan voittoon

Liikkeeseenlaskettavat osakkeet oikeuttavat osinkoon 1.1.2007 alkavalta ja sitä seuraavilta tilikausilta.

Oikeudet mahdolliseen jako-osuuteen yhtiön purkautuessa:

Merkittäväksi tarjottavat osakkeet ovat samanarvoisia Yhtiön muiden osakkeiden kanssa, ja Yhtiön mahdollisesti joskus purkautuessa niihin sovelletaan osakeyhtiölain kysymykseen tulevia säädöksiä tältäkin osin.

Lunastuslausekkeet:

Yhtiön Yhtiöjärjestyksen §17 sisältää tavanomaisen kantaosakkeita koskevan lunastuslausekkeen. Tämä kuitenkin on nyt merkityksetön, koska 26.2.2004 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksillä, joihin kantaosakkeiden omistajat sitoutuivat, koko kantaosakesarja yhdistettiin sijoitusosakesarjaan ja Yhtiössä ei tällä hetkellä ole kantaosakkeita.

Muuntolausekkeet:

Edelliseen liittyen Yhtiön yhtiöjärjestyksen 5§ sisältää muuntolausekkeen, jonka mukaan kantaosake on sen omistajan vaatimuksesta muunnettava sijoitusosakkeeksi, joita sen jälkeen ei enää voida muuntaa takaisin kantaosakkeiksi.

3.6 Liikkeeseenlaskua koskevat päätökset ja valtuutukset

Liikkeeseenlasku on tarkoitus toteuttaa 16.4.2007 kokoontuneen varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen ja yhtiön hallituksen 27.4.2007 sen nojalla tekemällä päätöksellä.

3.7 Arvioitu liikkeeseenlaskupäivä

Annissa annettavien uusien osakkeiden liikkeeseenlaskun arvioidaan tapahtuvan arviolta noin 30.7.2007.

### 3.8 Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset

Merkittäväksi tarjottavat osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa niiden arvo-osuusjärjestelmään kirjaamisen jälkeen.

### 3.9 Ostotarjousvelvollisuutta ja/tai lunastusoikeutta ja -velvollisuutta koskevat säännökset

Merkittäväksi tarjottaviin osakkeisiin ei liity osakeyhtiölain säädöksistä poikkeavaa ostotarjousvelvollisuutta tai lunastusoikeutta tai -velvollisuutta.

### 3.10 Yhtiön osakkeista tehdyt julkiset ostotarjoukset

Edellisen ja kuluvan tilikauden aikana ei ole ollut Yhtiön osakkeita koskevia julkisia ostotarjouksia, eikä Yhtiöllä ole tiedossa, että sellaisia olisi myöskään suunnitteilla.

### 3.11 Arvopaperien tuottoa koskevat lähdeverot ja niiden periminen

Suomesta ulkomaille maksettavia osakkeiden tuottoja koskevan Suomen sisäisen lainsäädännön (TVL 9§ 2 mom) mukaan rajoitetusti verovelvollisen saama korko on yleensä vapaa Suomen verosta. Maksettavat osingot ovat lähdeveron alaista tuloa useissa maissa asuvien tulonsaajien osalta. Lähdeveroprosentti riippuu monista eri tekijöistä kuten maasta, omistusosuuden määrästä ja siitä onko kyseessä suora sijoitus vai portfoliosijoitus. Yksityiskohtaiset verotustiedot löytyvät Verohallituksen kotisivuilta [www.vero.fi](http://www.vero.fi).

Ulkomaisen osakkaan saamasta osingosta perittävän lähdeveron pidätyksestä huolehtii asianomainen tilinhoitajayhteisö.

## **4. ANNIN EHDOT**

### 4.1 Ehdot, antiin liittyvät tilastot, aikataulu ja merkintäohjeet

#### 4.1.1 Annin ehdot

##### 4.1.1.1 Osakkeiden liikkeeseenlasku

Osakevaihtosopimuksen mukaisesti Annissa tarjottiin enintään 30.000.000 kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,01 euron määräistä sijoitussarjan osaketta GeoHoldingin merkittäväksi. Osakkeiden merkintäoikeus perustui Yhtiön ja GeoHoldingin väliseen Osakevaihtosopimukseen. Teknisistä syistä Anti toteutettiin kahdessa osassa, joista ensimmäisessä GeoHoldingin merkittäväksi tarjottiin 21.000.000 Osaketta suunnatussa maksullisessa osakeannissa 0,20 euron osakekohtaiseen merkintähintaan ja jälkimmäisessä 9.000.000 osaketta maksuttomassa suunnatussa osakeannissa. Samanaikaisesti maksuttoman suunnatun osakeannin kanssa päätettiin osakepääoman korottamisesta rahastokorotuksella ylikurssirahastosta 0,01 eurolla kutakin annettua maksutonta osaketta kohti.

Oleellisena osana Osakevaihtosopimusta Yhtiö on sitoutunut antamaan enintään 10.250.000 optio-oikeutta GeoSolutionsin ylimmälle johdolle, hallituksen jäsenille sekä avaintyöntekijöille. Optio-oikeuksista 9.778.500 kappaletta on jo annettu Yhtiön hallituksen 27.4.2007 tekemän päätöksen mukaisesti.

Annin seurauksena Yhtiön osakepääoma voi nousta enintään 402.500,00 eurolla ja annettavien uusien Osakkeiden määrä voi olla enintään 40.250.000.

Osakevaihtosopimuksen ehtojen mukaisesti Yhtiön tulee suunnata GeoHoldingille arviolta enintään 18.000.000 uutta sijoitussarjanosaketta Lisämerkinnässä, mikäli tietyt Osakevaihtosopimuksessa mainitut ehdot täyttyvät.

Annissa poikettiin osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, koska Annin tarkoituksena oli toteuttaa Transaktio Osakevaihtosopimuksen mukaisesti. Merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle oli siten Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Yhtiö hoiti Annin järjestämisen itsenäisesti Helsingin Arvopaperipörssin ja toimivaltaisten viranomaisten kanssa, joten Annilla ei ole ollut ulkopuolista pääjärjestäjää.

##### 4.1.1.2 Listalleottoesite

Yhtiö julkaisee Rahoitustarkastuksen hyväksymän Suomen lakien ja määräysten mukaisen Perusesitteestä, Arvopaperiliitteestä ja Tiivistelmästä koostuvan listalleottoesitteen ("Esite"). Esitteen arvioitu julkistamispäivä on 24.7.2007.

##### 4.1.1.3 Oikeus osallistua Antiin

Anti järjestettiin suunnattuna antina Yhtiön ja GeoHoldingin välisen Osakevaihtosopimuksen mukaisesti.

#### 4.1.1.4 Hyväksytyt maksutavat

Osakkeiden merkintähinta on maksettu luovuttamalla GeoSolutionsin koko osakekanta apportina.

#### 4.1.1.5 Merkintäaika

GeoHolding merkitsi Yhtiön hallituksen 27.4.2007 sille suuntaamat Osakkeet Osakevaihtosopimuksen ja Annin ehtojen mukaisesti 2.5.2007 mennessä.

#### 4.1.1.6 Merkityt osakkeet

Yhtiö on Osakevaihtosopimuksen ehtojen mukaisesti tarjonnut suunnatuissa annissa GeoHoldingille merkittäväksi osakkeita seuraavasti:

Merkitsijä	Merkintähinta/€	Merkitty osakemäärä
GeoHolding	4.200.000	21.000.000
GeoHolding	0	9.000.000

#### 4.1.1.7 Osakehinnan määräytyminen

Osakkeen merkintähinta oli kaikille merkitsijöille sama. Merkintähinta oli maksullisessa annissa, jossa suunnattiin merkittäväksi 21.000.000 uutta Osaketta 0,20 euroa osakkeelta ("Merkintähinta"). Sovittu Merkintähinta määräytyi Osakevaihtosopimuksen mukaisesti Osakevaihtosopimuksen allekirjoittamista edeltäneiden 60 päivän painotetu keskikurssin mukaan Helsingin Arvopaperipörsissä.

#### 4.1.1.8 Merkittyjen Osakkeiden lukumäärä

Annissa merkittyjen osakkeiden lukumäärä oli yhteensä 30.000.000 siten, että maksullisessa suunnatussa annissa merkittyjen Osakkeiden määrä oli 21.000.000 ja maksuttomassa suunnatussa annissa merkittyjen Osakkeiden 9.000.000. Lisäksi Yhtiö antaa yhteensä enintään 10,25 miljoonaa optio-oikeutta GeoSolutionin ylimmälle johdolle, hallituksen jäsenille sekä avaintyöntekijöille. Optioista 9.778.500 on jo annettu Yhtiön hallituksen 27.4.2007 tekemän päätöksen mukaisesti.

#### 4.1.1.9 Merkintöjen käsittely ja hyväksyminen

Varsinainen yhtiökokous hyväksyi 16.4.2007 Yhtiön ja GeoHoldingin välisen Osakevaihtosopimuksen, ja hallitus suuntasi 27.4.2007 Osakevaihtosopimuksen ehtojen ja varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla 30.000.000 sijoitussarjan osaketta GeoHoldingille kahdessa erillisessä annissa.

#### 4.1.1.10 Ylimerkintä

Koska Osakkeiden merkintä on jo suoritettu, ylimerkintätilannetta ei voi muodostua.

#### 4.1.1.11 Antia koskevat päätökset

Yhtiön Hallitus hyväksyi Antia koskevan ehdotuksen ja tehdyt merkinnät kokouksessaan 27.4.2007 varsinaiselta yhtiökokoukselta 16.4.2007 saamansa valtuutuksen nojalla.

#### 4.1.1.12 Oikeus osallistua Antiin

Oikeus osallistua Antiin määräytyi Osakevaihtosopimuksen ehtojen mukaisesti.

#### 4.1.1.13 Osakkeiden merkintä

GeoHolding on Osakevaihtosopimuksen ehtojen mukaisesti merkinnyt osakkeet.

#### 4.1.1.14 Osakkeiden rekisteröinti ja hakeminen julkisen kaupankäynnin kohteeksi

Maksullisessa osakeannissa annettuja Osakkeita vastaava osakepääoman korotus 210.000 euroa on rekisteröity kaupparekisteriin 25.5.2007. Yhtiö hakee kyseisiä Osakkeita otettavaksi julkisen kaupankäynnin kohteeksi vanhojen sijoitussarjan osakkeiden rinnalla viipymättä. Arvioidun aikataulun mukaisesti Osakkeet otettaisiin julkisen kaupankäynnin kohteeksi viimeistään 30.7.2007. Maksuttomassa suunnatussa osakeannissa annetut 9.000.000 osaketta rekisteröidään kaupparekisteriin ensi tilassa ja haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi, kun Osakevaihtosopimuksessa määritellyt ehdot Osakkeiden luovuttamiseksi Escrow-Agentilta GeoHoldingille täyttyvät. Mikäli ehdot eivät ole täyttyneet 27.4.2008 mennessä, palautuvat maksuttomassa suunnatussa annissa annetut 9.000.000 Osaketta Yhtiölle.

#### 4.1.1.15 Osakasoikeudet

Uudet osakkeet ovat samanarvoisia yhtiön muiden sijoitussarjan osakkeiden kanssa ja oikeuttavat täyteen osinkoon 1.1.2007 alkaneelta ja tätä myöhemmiltä tilikausilta.

#### 4.1.1.16 Osakkeiden suhteellinen osuus

Liikkeeseen laskettavien Osakkeiden ja optio-oikeuksien osuus on yhteensä enintään noin 12,8 % yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä sekä enintään noin 7,46 % täysin dilutoituneesta osakemäärästä ottaen huomioon kaikki yhtiön liikkeeseenlaskemat osakkeet vaihtovelkakirjalainat ja optio-oikeudet. Lähipiiriin kuuluvat omistavat yhteensä noin 61,81 % yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä ennen listalleottoa 25.5.2007.

#### 4.1.1.17 Osakemerkinnän maksaminen

Osakevaihtosopimuksen mukaisesti osakkeiden merkinnät maksetaan käyttäen GeoSolutionsin koko osakekantaan apportina. Apportina käytetyt GeoSolutionsin osakkeet ovat siirtyneet Yhtiölle.

#### 4.1.2 Tarjottujen arvopaperien kokonaismäärä

Osakevaihtosopimuksen mukaisena kauppahinnan maksuna GeoHoldingille suunnatut 30.000.000 Osaketta annettiin kahdessa eri osassa, joista ensimmäisessä kaupan toteutemisen yhteydessä laskettiin liikkeelle 21.000.000 uutta Osaketta 0,20 euron osakekohtaisella merkintähinnalla ja sovittu loppukauppahinta maksettiin laskemalla liikkeelle 9.000.000 uutta Osaketta maksuttomassa suunnatussa annissa. Maksuttomassa annissa annetut tullaan välittömästi niiden rekisteröinnin jälkeen siirtämään escrow-tilille ja vapautetaan GeoHoldingille sovittujen ehtojen täytyttyä. Teknisistä syistä Osakkeet lasketaan liikkeelle kahdessa eri osakeannissa.

Lisäksi Yhtiö on Osakevaihtosopimuksessa sitoutunut antamaan yhteensä enintään 10.250.000 optio-oikeutta GeoSolutionsin ylimmälle johdolle, hallituksen jäsenille sekä avaintyöntekijöille. Optioista 9.778.500 on jo annettu Yhtiön hallituksen 27.4.2007 tekemän päätöksen mukaisesti.

#### 4.1.3 Tarjouksen voimassaoloaika ja merkintämenettely

Osakevaihtosopimuksen mukainen kauppa toteutettiin siirtämällä GeoSolutionsin koko osakekanta Yhtiölle, jonka hallitus Osakevaihtosopimuksen toteutuksen yhteydessä 27.4.2007 laski edellä kuvatusti liikkeelle GeoHoldingin merkittäväksi yhteensä 30.000.000 uutta Osaketta.

Ensimmäisessä Annissa merkityt 21.000.000 Osaketta on rekisteröity kaupparekisteriin 25.5.2007 ja Toisessa Annissa merkityt 9.000.000 Osaketta tullaan hakemaan rekisteröitäväksi viipymättä.

Yhtiö huolehtii merkittyjen osakkeiden arvo-osuustileille kirjaamisilmoituksista.

#### 4.1.4 Tarjotun merkinnän peruuttamis- tai keskeyttämisehdot

Merkittäväksi tarjotut Osakkeet on kokonaisuudessaan merkitty eivätkä tehdyt merkinnät enää ole peruutettavissa.

#### 4.1.5 Merkintöjen määrän alentamisen ja ylimaksujen palauttamisehdot

Kuten on jo todettu, ei Annissa voi tapahtua ylimerkintää eikä määrä voi myöskään alentua.

#### 4.1.6 Merkinnän vähimmäis- ja enimmäismäärä

Merkinnän enimmäismäärä on 30.000.000 osaketta, mikä määrä on täyteen merkitty. Näin myös minimimäärä on sama.

#### 4.1.7 Merkintöjen peruuttamismahdollisuus

Tehtyjä merkintöjä ei voi peruuttaa.

#### 4.1.8 Arvopapereiden maksutapa ja -aikataulu sekä toimitustapa ja -aikataulu.

Kokonaismerkintähinta on jo suoritettu apporttina kohdan 4.1.3 mukaisesti.

Merkityt osakkeet lasketaan liikkeeseen Helsingin pörssin arvo-osuusjärjestelmässä kirjaamalla ne merkitsijän merkintäsitoumuksen yhteydessä ilmoittamalle arvo-osuustilille arviolta noin 30.7.2007.

#### 4.1.9 Tarjotun merkinnän tuloksen julkistamistapa ja -ajankohta

Yhtiö tiedotti 2.5.2007 (i) tehtyjen ja (ii) hyväksytyjen merkintöjen kappalemäärät, (iii) yhteenlasketut euromäärät ja (iv) muodostuneen osakemerkintähinnan. Osakepääoman korotuksen rekisteröimisestä ja merkittyjen osakkeiden listalleottamisesta kaupankäynnin kohteeksi tiedotetaan arviolta noin 24.7.2007.

#### 4.1.10 Merkintäetuoikeuden käyttö ja käyttämättömien etuoikeuksien kohtelu

Anti on suunnattu anti, jossa Yhtiön osakkailla ei ollut merkintäetuoikeutta. Suunnatun Annin merkintäoikeudet eivät olleet siirrettävissä.

## 4.2 Jakelu- ja allokaatiosuunnitelma

### 4.2.1 Merkintätarjouksen kohderyhmät

Vain Suomessa toteutettavassa Annissa kaikki Osakkeet tarjottiin GeoHoldingille, jolla oli oikeus merkitä Annin maksimimäärä, ja optio-oikeudet GeoSolutionsin avainhenkilöille Osakevaihtosopimuksessa sovitusti.

#### 4.2.2 Yhtiön lähipiiriin Yhtiön tiedossa olevat merkintäaikomukset

Yhtiöllä olevan parhaan tiedon mukaan Yhtiön lähipiiriin kuuluvat tahot eli suurimmat osakkeenomistajat tai hallinto-, johto- ja valvontaelinten jäsenet eivät merkinneet tarjottavia osakkeita. GeoHoldingin pääomistajista Daniel Harple valittiin Yhtiön hallituksen jäseneksi varsinaisessa yhtiökokouksessa 16.4.2007, mutta Osakevaihtosopimuksen solmimisen 22.3.2007 jälkeen.

#### 4.2.3 Allokaatioperiaatteet:

(a) Tarjouskiintiöt

Tarjousta ei jaeta kiintiöihin.

(b) Tarjouskiintiöiden muuttaminen

Tarjousta ei jaeta kiintiöihin.

(c) Menettely kiintiöiden ylitystapauksissa

Tarjousta ei jaeta kiintiöihin.

(d) Suosituimmuuskohtelut

Annissa ei sovelleta suosituimmuusperiaatetta.

(e) Välittäjän vaikutus suosituimmuuskohteluun

Annissa ei sovelleta suosituimmuusperiaatetta.

(f) Tavoiteltu vähimmäisallokointi vähittäissijoittajien kiintiössä

Anti on suunnattu vain GeoHoldingille ja optio-oikeudet GeoSolutionsin avainhenkilöille.

(g) Tarjousajan päättämisehdot ja aikaisin päätyminen

Anti on merkitty Osakevaihtosopimuksen ehtojen mukaisesti.

(h) Moninkertaisten merkintöjen hyväksyminen

Anti on merkitty Osakevaihtosopimuksen ehtojen mukaisesti.

#### 4.2.4 Allokoidun määrän ilmoittaminen merkitsijöille ja kaupankäynnin aloittaminen

GeoHolding on merkinnyt Osakevaihtosopimuksen mukaisesti sille tarjotut Osakkeet.

#### 4.2.5 Yliallokointi ja lisäosakeoptio

Annissa ei sovelleta yliallokointia tai lisäosakeoptiota.

### 4.3 Hinnoittelu

#### 4.3.1 Tarjottu merkintähinta

Anti toteutettiin kahdessa osassa siten, että Ensimmäisessä Annissa GeoHoldingille tarjottiin merkittäväksi 21.000.000 Osaketta 0,20 euron osakekohtaisella merkintähinnalla ja Toisessa Annissa liikkeeseenlasketut Osakkeet annettiin teknisistä syistä maksutta.

Merkintähinta oli sama kaikille merkitsijöille eikä Yhtiö veloittanut merkitsijältä mitään merkintään liittyviä kuluja eikä veroja.

#### 4.3.2 Tarjoushinnan julkistamismenettely.

Yhtiö julkisti Osakevaihtosopimuksen sisällön 29.3.2007 pörssitiedotteella.

#### 4.3.3 Osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poikkeaminen

Annissa poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, koska Annin tarkoituksena on Osakevaihtosopimuksen mukaisen Transaktion toteuttaminen. Merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on siten Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, eikä poikkeaminen loukkaa osakkeenomistajien yhdenvertaisen kohtelun periaatetta.

#### 4.3.4 Tarjoushinta verrattuna yhtiön lähipiirin maksamaan todelliseen hintaan

Yhtiöllä olevan parhaan tiedon mukaan Yhtiön lähipiiriin kuuluvat tahot eli suurimmat osakkeenomistajat tai hallinto-, johto- ja valvontaelinten jäsenet eivät merkinneet tarjottuja Osakkeita.

### 4.4 Annin järjestäminen ja merkintäsitoumukset

#### 4.4.1 Annin toteuttamista hoitavien ja koordinoivien tahojen yhteystiedot

Annin järjestäjänä toimi Yhtiö, osoite Meriniitynkatu 11, 24100, Salo, puh 02-77 400, yhdessä Helsingin Pörssin, osoite Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki, puh 09-616 671, ja Arvopaperikeskuksen kanssa, osoite Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki, puh 020-770 6000.

#### 4.4.2 Käytettävien maksu- ja säilytysasiamiesten yhteystiedot

Sampo Bank Oyj, osoite Unioninkatu 22, 00075 SAMPO PANKKI, toimii Transaktion toteuttamisessa tarvittavana Escrow-Agenttina.

#### 4.4.3 Yhtiöllä olevat kiinteät ja best efforts-pohjaiset merkintäsitoumukset

Osakevaihtosopimuksen mukainen Transaktio on toteutettu ja GeoHolding on merkinnyt osapuolten sopimalla kauppahinnalla yhteensä 30.000.000 Osaketta. Kauppahinta maksettiin luovuttamalla GeoSolutionsin koko osakekanta apporttina.

#### 4.4.4 Ajankohta, jona merkintäsitoumusta koskeva sopimus tehtiin tai tehdään.

Osakkeiden merkintä toteutettiin Osakevaihtosopimuksen mukaisesti 2.5.2007 mennessä.

## 5 KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT

### 5.1 Tarjottavien arvopaperien hakeminen kaupankäynnin kohteeksi

Tarjotut osakkeet tullaan hakemaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingissä Nordic Exchangen Small Cap-listalla, jolla Yhtiön sijoitussarjan osake (BNFSV) on listattuna. Uudet osakkeet voidaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi arviolta noin 30.7.2007.

### 5.2 Yhtiön osakkeiden kaupankäyntipaikat

Yhtiön sijoitussarjan osake on ollut julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä joulukuusta 1993 lähtien, ensin meklarilistalla, sittemmin listauudistuksen jälkeen I-listalla ja sen jälkeen Nordic Exchangen Small Cap-listalla. Yhtiön osaketta ei ole julkisesti noteerattu muualla.

### 5.3 Tarjottavien arvopaperien rinnakkainen tarjoaminen muille

Arvopapereita ei tarjota rinnakkain muille.

### 5.4 Jälkimarkkinakaupankäynti- ja likviditeetin parantamissitoumukset

Yhtiöllä ei ole tällaisia sitoumuksia.

### 5.5 Vakauttamistoimenpiteet

Yhtiöllä ei ole aikomusta toteuttaa hintaa vakauttavia toimenpiteitä.

## **6 ARVOPAPERIEN MYYJÄT**

Tässä Esitteessä kuvatussa Transaktiossa ei myydä Yhtiön olemassaolevia arvopapereita.

## **7 LIIKKEESEENLASKIJALLE AIHEUTUVAT KUSTANNUKSET**

Liikkeeseenlaskun/tarjouksen arvioidut kokonaiskustannukset arviolta noin 555.000 euroa.

## **8 OMISTUKSEN LAIMENTUMINEN**

### 8.1 Tarjouksesta johtuva omistuksen välitön laimentuminen

Tarjouksen mukaisesti annettavien uusien osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 12,8% Yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta ja noin 7,46% Yhtiön kaikkien liikkeeseenlaskemien osakkeiden ja osakkeiden merkintään oikeuttavien instrumenttien jälkeisesti osakepääomasta aiheuttaen vastaavan välittömän laimentumisen olemassaolevalle omistukselle.

### 8.2 Omistuksen laimentuminen, jos nykyiset osakkaat eivät merkitse tarjottuja osakkeita

Annissa GeoHoldingille annetaan oikeus merkitä kaikki tarjottavat Osakkeet ja GeoSolutionsin avainhenkilöille optio-oikeudet, eikä osakkeenomistajien merkintätuoikeuteen perustuvaa antia järjestetä. Tämän vuoksi osakkeenomistajien omistusosuus Yhtiössä laimentuu edellisessä kappaleessa esitetyn mukaisesti.

## **9 LISÄTIEDOT**

### 9.1 Neuvonantajien hoitamat tehtävät

Annin järjestämiseen osallistuvien neuvonantajien tehtävät ovat pääpiirteissään seuraavat:

Yhtiö vastaa Annin käytännöllisistä järjestelyistä yhdessä sen lainopillisena neuvonantajana toimivan ACE Law Oy:n sekä Helsingin Pörssin ja Suomen Arvopaperikeskuksen kanssa.

Yhtiön lainopillinen neuvonantaja ACE Law Oy vastaa Antiin liittyvien yhtiöoikeudellisten toimenpiteiden suunnittelusta ja valmistelusta.

### 9.2 Tässä Arvopaperiliitteessä olevat tilintarkastajien tarkastamat tiedot

Tässä Arvopaperiliitteessä ei ole tilintarkastuksen kohteena olleita tietoja, joista tilintarkastaja olisi antanut lausunnon.

### 9.3 Tähän arvopaperiliitteeseen lausuntoja antaneiden asiantuntijoiden yhteystiedot

Tässä Arvopaperiliitteessä ei ole käytetty asiantuntijoiden laatimia lausuntoja.

### 9.4 Tähän arvopaperiliitteeseen lausuntoja antaneiden kolmansien tahojen yhteystiedot

Tässä Arvopaperiliitteessä ei ole käytetty kolmansien tahojen antamia tietoja.

## **ARVOPAPERILIITTEEN OSA B**

### **- RAHOITUSJÄRJESTELYJEN PERUSTEELLA MERKITTÄVÄT OSAKKEET**

Yhtiö on 24.7.2007 julkaistun Perusesitteen kohdan 21.8 mukaisen Rahoitussopimuksen perusteella laskenut liikkeelle osakkeita, vaihtovelkakirjalainoja sekä optio-oikeuksia. Tällä esitteellä haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi laajennetun Rahoitussopimuksen perusteella jo merkittyjä osakkeita 8.100.000 kappaletta sekä vaihtovelkakirjalainojen perusteella merkittäviä osakkeita enintään yhteensä 6.000.000 kappaletta (jäljempänä ”Rahoitusanti”).

Edellä mainittujen laajennetun Rahoitussopimuksen mukaisten osakkeiden lisäksi yhtiö hakee julkisen kaupankäynnin kohteeksi 7.974.724 osaketta, jotka Yhtiö on suunnannut kuittausannissa 22.5.2007 tietyille velkojilleen (jäljempänä ”Kuittausanti”). Syy tarjoamiseen on kuittausannin osalta ollut yhtiön käyttöpääomavarojen säästäminen tarjoamalla velkojille mahdollisuus käyttää erääntyneitä saataviaan yhtiöltä osakemerkintään.

## **11 VASTUULLISET HENKILÖT**

Tässä Arvopaperiliitteessä olevasta informaatiosta vastaavan Yhtiön hallituksen kokoonpano on esitetty Arvopaperiliitteen A-osan kohdassa 1.1. Yhtiön vakuutus on kohdassa 1.2

## **12 KESKEISET TIEDOT**

### 12.1 Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Ks. edellä A-osan kohta 2.1.

### 12.2 Pääomarakenne ja velkaantuneisuus

Ks. edellä A-osan kohta 2.2.

#### 12.2.1 Pääomarakenteen merkittävät muutokset 31.3.2007 jälkeen

Ks. edellä A-osan kohta 2.2.1.

### 12.3 Liikkeeseenlaskuun/tarjoamiseen osallistuvien luonnollisten ja oikeushenkilöiden intressit

Ks. edellä A-osan kohta 2.3.

### 12.4 Syyt tarjoamiseen ja tuottojen käyttö

Yhtiö on 24.7.2007 julkaistun Perusesitteen kohdan 21.8 mukaisen Rahoitussopimuksen perusteella laskenut liikkeelle osakkeita, vaihtovelkakirjalainoja sekä optio-oikeuksia. Tällä esitteellä haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi laajennetun Rahoitussopimuksen perusteella jo merkittviä osakkeita 8.100.000 kappaletta sekä vaihtovelkakirjalainojen perusteella merkittäviä osakkeita enintään yhteensä 6.000.000 kappaletta (jäljempänä ”Rahoitusanti”).

Edellä mainittujen laajennetun Rahoitussopimuksen mukaisten osakkeiden lisäksi yhtiö hakee julkisen kaupankäynnin kohteeksi 7.974.724 osaketta, jotka Yhtiö on suunnannut kuittausannissa 22.5.2007 tietyille velkojilleen (jäljempänä ”Kuittausanti”). Syy tarjoamiseen on kuittausannin osalta ollut yhtiön käyttöpääomavarojen säästäminen tarjoamalla velkojille mahdollisuus käyttää erääntyneitä saataviaan yhtiöltä osakemerkintään.

Yhtiö on laskenut liikkeelle sanotut osakkeet taatakseen Yhtiön käyttöpääoman riittävyyden ja osakkeiden liikkeellelaskemisesta saadut tuotot käytetään kattamaan Yhtiön juoksevia menoja.

Tässä arvopaperiliitteen B-osassa edellä kuvatuista Rahoitusannista ja Kuittausannista käytetään yhdessä nimitystä ”Rahoitusannit”.

## **13 TARJOTTAVIA JA KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTETTAVIA ARVOPAPEREITA KOSKEVAT TIEDOT**

### 13.1 Arvopaperien tyypit ja lajit

Tarjottavat ja kaupankäynnin kohteeksi otettavat arvopaperit ovat kaikki Benefon Oyj:n sijoitusosakkeita (BNFSV), joiden osakekohtainen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,01 euroa ja ISIN-koodi FI 0009004204.

### 13.2 Liikkeeseenlaskua koskeva lainsäädäntö

Osakkeet tarjotaan ja lasketaan liikkeeseen Suomen lainsäädännön nojalla

### 13.3 Liikkeeseenlaskun muoto

Tarjottavat osakkeet ovat haltijalle asetettuja ja ne ovat arvo-osuusmuodossa. Arvo-osuusrekisteriä pitää yllä Suomen Arvopaperikeskus, osoite PL 110, FIN-00131 Helsinki.

### 13.4 Liikkeeseenlaskun valuutta

Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro.

### 13.5 Arvopapereihin liittyvät oikeudet ja rajoitukset

Uudet osakkeet ovat samanarvoisia olemassaolevien sijoitussarjan osakkeiden kanssa ja antavat niiden kanssa yhtäläiset oikeudet kaikin osin.

#### Osinko-oikeudet:

- määräpäivät, joina osinko-oikeus alkaa,

Osinko-oikeus alkaa Yhtiön 1.1.2007 alkavalta tilikaudelta lukien.

- osinko-oikeuden vanhentumisaika ja selvitys siitä, kenelle osinko kuuluu vanhentumisen jälkeen,

Osakkeenomistajan oikeus osinkoon vanhentuu viiden vuoden kuluttua yhtiökokouksen päätöksen mukaisesta erääntymispäivästä. Oikeus osinkoon vanhentumisen jälkeen on Yhtiöllä.

- osinko-oikeuteen liittyvät rajoitukset ja ulkomailla asuviin arvopaperinhaltijoihin sovellettavat menettelyt,

Osinko-oikeuteen ei liity erityisiä rajoituksia. Myös ulkomailla asuville osakkeenomistajille maksetaan osinko vakiintuneen käytännön mukaisesti arvo-osuusjärjestelmän kautta pidättäen mahdollinen osakkeenomistajan asuinmaasta riippuen perittävä lähdevero.

- osingon määrä tai laskentatapa, jaksotus sekä maksujen kumulatiivinen tai eikumulatiivinen luonne.

Osingon määrän päättää yhtiökokous OYL:n ja Yhtiön tilanteen ja osinkopolitiikan mukaisissa puitteissa laaditun hallituksen esityksen pohjalta. Osinko maksetaan normaalisti yhdessä erässä. Osinkojen maksamisesta päätetään kunkin tilikauden osalta erikseen.

### Äänioikeudet:

Jokainen osake oikeuttaa äänestämään yhdellä äänellä yhtiökokouksessa.

### Merkintäetuoikeudet samaan lajiin kuuluvien arvopapereiden tarjoamisessa:

Osakeanti toteutetaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen suunnattuna antina GeoHoldingille ja optio-oikeudet suunnataan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen GeoSolutionsin avainhenkilöille GeoHoldingin ja Yhtiön välisen Osakevaihtosopimuksen mukaisesti.

### Oikeus liikkeeseenlaskijan voittoon

Liikkeeseenlaskettavat osakkeet oikeuttavat osinkoon 1.1.2007 alkavalta ja sitä seuraavilta tilikausilta.

### Oikeudet mahdolliseen jako-osuuteen yhtiön purkautuessa:

Merkittäväksi tarjottavat osakkeet ovat samanarvoisia Yhtiön muiden osakkeiden kanssa, ja Yhtiön mahdollisesti joskus purkautuessa niihin sovelletaan osakeyhtiölain kysymykseen tulevia säädöksiä tältäkin osin.

### Lunastuslausekkeet:

Yhtiön Yhtiöjärjestyksen §17 sisältää tavanomaisen kantaosakkeita koskevan lunastuslausekkeen. Tämä kuitenkin on nyt merkityksetön, koska 26.2.2004 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksillä, joihin kantaosakkeiden omistajat sitoutuivat, koko kantaosakesarja yhdistettiin sijoitusosakesarjaan ja Yhtiössä ei tällä hetkellä ole kantaosakkeita.

### Muuntolausekkeet:

Edelliseen liittyen Yhtiön yhtiöjärjestyksen 5§ sisältää muuntolausekkeen, jonka mukaan kantaosake on sen omistajan vaatimuksesta muunnettava sijoitusosakkeeksi, joita sen jälkeen ei enää voida muuntaa takaisin kantaosakkeiksi.

## 13.6 Liikkeeseenlaskua koskevat päätökset ja valtuutukset

Liikkeeseenlasku on toteutettu 16.4.2007 kokoontuneen varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen ja yhtiön hallituksen sen nojalla tekemillä päätöksillä.

### 13.7 Arvioitu liikkeeseenlaskupäivä

Yhtiön Hallitus päätti Kuittausannissa annettavien osakkeiden liikkeeseenlaskusta kokouksessaan 21.5.2007. Rahoitusannissa annettujen osakkeiden ja vaihtovelkakirjalainan liikkeeseenlaskusta Yhtiön Hallitus päätti kokouksissaan 7.5.2007 sekä 21.5.2007.

### 13.8 Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset

Merkittäväksi tarjottavat osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa niiden arvo-osuusjärjestelmään kirjaamisen jälkeen.

### 13.9 Ostotarjousvelvollisuutta ja/tai lunastusoikeutta ja -velvollisuutta koskevat säännökset

Merkittäväksi tarjottaviin osakkeisiin ei liity osakeyhtiölain säädöksistä poikkeavaa ostotarjousvelvollisuutta tai lunastusoikeutta tai -velvollisuutta.

### 13.10 Yhtiön osakkeista tehdyt julkiset ostotarjoukset

Edellisen ja kuluvan tilikauden aikana ei ole ollut Yhtiön osakkeita koskevia julkisia ostotarjouksia, eikä Yhtiöllä ole tiedossa, että sellaisia olisi myöskään suunnitteilla.

### 13.11 Arvopaperien tuottoa koskevat lähdeverot ja niiden periminen

Suomesta ulkomaille maksettavia osakkeiden tuottoja koskevan Suomen sisäisen lainsäädännön (TVL 9§ 2 mom) mukaan rajoitetusti verovelvollisen saama korko on yleensä vapaa Suomen verosta. Maksettavat osingot ovat lähdeveron alaista tuloa useissa maissa asuvien tulonsaajien osalta. Lähdeveroprosentti riippuu monista eri tekijöistä kuten maasta, omistusosuuden määrästä ja siitä onko kyseessä suora sijoitus vai portfoliosijoitus. Yksityiskohtaiset verotustiedot löytyvät Verohallituksen kotisivuilta [www.vero.fi](http://www.vero.fi).

Ulkomaisen osakkaan saamasta osingosta perittävän lähdeveron pidätyksestä huolehtii asianomainen tilinhoitajayhteisö.

## **14 ANTIEN EHDOT**

## 14.1 Ehdot, anteihin liittyvät tilastot, aikataulu ja merkintäohjeet

### 14.1.1 Antien ehdot

#### 14.1.1.1 Osakkeiden liikkeeseenlasku

##### *Kuittausanti*

Yhtiön Hallitus päätti kokouksessaan 21.5.2007 järjestää yhteensä enintään 1.134.181,20 euron suuruisen suunnatun Kuittausannin varsinaisen yhtiökokouksen 16.4.2007 sille myöntämän valtuutuksen nojalla tietyille 24.7.2007 julkaistun Perusesitteen kohdassa 28.1.1.6 luetelluille velkojille. Merkittäväksi tarjottavien uusien sijoitussarjan osakkeiden enimmäismäärä oli 7.974.724 ja merkintähinta 0,12–0,26 euroa osakkeelta. Kuittausannin kokonaismerkintähinta oli 1.134.181,20 euroa. Osakekohtaisesta merkintähinnasta 0,01 euroa kirjattiin osakepääomaan ja loput vapaan oman pääoman rahastoon. Annin seurauksena yhtiön osakepääoma nousi 79.747,24 eurolla.

Merkintäaika Kuittausannissa alkoi 22.5.2007 ja päättyi 6.6.2007. Merkittävät uudet Osakkeet antavat samat oikeudet Yhtiön nykyisten sijoitussarjan osakkeiden kanssa.

##### *Rahoitusanti*

Yhtiön Hallitus on kokouksessaan 7.5.2007 hyväksynyt Killarney Partnersin merkitsemän yhteensä 40.000,00 euron suuruisen vaihtovelkakirjalainan, joka oikeuttaa yhteensä enintään 1.600.000 Yhtiön uuden Osakkeen merkitsemiseen.

Yhtiö Hallitus on kokouksessaan 21.5.2007 hyväksynyt laajennetun Rahoitussopimuksen ehtojen mukaisesti ja varsinaiselta yhtiökokoukselta 16.4.2007 saamansa valtuutuksen nojalla Tradewind Investment Services Ltd:n (”Tradewind”) merkitsemät 6.000.000 uutta sijoitussarjan osaketta sekä 100.000 euron suuruisen vaihtovelkakirjalainan, joka oikeuttaa yhteensä enintään 4.000.000 uuden sijoitussarjan osakkeen merkintään; sekä Biggles Ltd:n (”Biggles”) merkitsemät 2.100.000 uutta sijoitussarjan osaketta sekä 35.000 euron suuruisen vaihtovelkakirjalainan, joka oikeuttaa yhteensä enintään 1.400.000 uuden sijoitussarjan osakkeen merkintään

Edellä mainituissa anneissa poikettiin osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, koska antien tarkoituksena oli varmistaa Yhtiön kannalta tarpeellisen rahoituksen saaminen eikä rahoitusta ollut Yhtiö arvion mukaan muuten saatavissa. Merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle oli siten Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Yhtiö hoiti antien järjestämisen itsenäisesti Helsingin Pörssin ja toimivaltaisten viranomaisten kanssa, joten Annilla ei ole ollut ulkopuolista pääjärjestäjää.

#### 14.1.1.2 Listalleottoesite

Yhtiö julkaisee Rahoitustarkastuksen hyväksymän Suomen lakien ja määräysten mukaisen Perusesitteestä, Arvopaperiliitteestä ja Tiivistelmästä koostuvan listalleottoesitteen ("Esite"). Esitteen arvioitu julkistamispäivä on 24.7.2007.

#### 14.1.1.3 Oikeus osallistua anteihin

Rahoitusannit järjestettiin suunnattuina antina laajennetun Rahoitussopimuksen ja Kuittausannin ehtojen mukaisesti.

#### 14.1.1.4 Hyväksytyt maksutavat

Laajennetun Rahoitussopimuksen mukaisesti Rahoitusannissa Osakkeiden merkintähinta maksettiin käteisellä. Kuittausannissa annettujen Osakkeiden merkintähinta maksettiin käyttämällä velkojien erääntyneitä saatavia Yhtiöltä Osakkeiden merkintähinnan kuittamiseen.

#### 14.1.1.5 Merkintäaika

Sijoittajat ja velkojat ovat merkinneet niille suunnatut Osakkeet ja vaihtovelkakirjalainan Rahoitusantien ehtojen mukaisesti. Merkintäaika päättyi kaikissa Rahoitusannin osissa 6.6.2007.

Rahoitusannissa annetuilla vaihtovelkakirjalainoille Osakkeiden merkintäaika määräytyy seuraavasti:

Vaihtovelkakirjalaina 2007E: 18.5.2007-31.12.2012. Lainan nojalla voidaan merkitä enintään 1.600.000 Osaketta.

Vaihtovelkakirjalaina 2007F: 8.6.2007-31.12.2012. Lainan nojalla voidaan merkitä enintään 5.400.000 Osaketta.

#### 14.1.1.6 Merkityt osakkeet

Rahoitusannissa annetut Osakkeet sekä vaihtovelkakirjalainat tarjottiin seuraavien sijoittajien merkittäväksi:

Sijoittaja	Osakkeiden lukumäärä	Vaihtovelkakirjalaina (merkintäoikeus/ osaketta)	Osakkeiden/ vaihtovelkakirjalainan merkintäaika
Tradewind Investment Services Ltd.	6.000.000	4.000.000	22.5.2007-6.6.2007
Biggles Ltd.	2.100.000	1.400.000	22.5.2007-6.6.2007
Killarney Partners Ltd.		1.600.000	7.5.2007-11.5.2007
<b>YHTEENSÄ:</b>	<b>8.100.000</b>	<b>7.000.000</b>	

21.5.2007 päätetyssä kuittausannissa osakkeita merkitsivät seuraavat velkojat:

Velkoja	Osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden/ vaihtovelkakirjalainan merkintäaika
Campbell Investment Group Ltd.	2.142.857	22.5.2007 – 6.6.2007
K4 Limited.	2.114.010	22.5.2007 – 6.6.2007
Privanet Pankkiriiliike	217.857	22.5.2007 – 6.6.2007
Octagon Solutions Ltd.	3.000.000	22.5.2007 – 6.6.2007
DataArt Technologies UK	500.000	22.5.2007 – 6.6.2007
YHTEENSÄ:	7.974.724	

#### 14.1.1.7 Osakehinnan määräytyminen

Laajennetun Rahoitussopimuksen mukaisissa aneissa, joissa suunnattiin merkittäväksi yhteensä 8.100.000 uutta Osaketta, Osakkeiden merkintähinta oli kaikille merkitsijöille sama, 0,15 euroa osakkeelta ("Merkintähinta"). Sovittu Merkintähinta määräytyi Yhtiön ja merkitsijöiden käymien neuvotteluiden perusteella.

Kuittausannissa, jossa suunnattiin Yhtiön velkojen merkittäväksi yhteensä 7.974.724 osaketta, Osakkeiden merkintähinta oli DataArt Technologies UK:lle 0,26 euroa osakkeelta ja muille velkojille 0,14 euroa osakkeelta. Sovittu Merkintähinta määräytyi Yhtiön ja velkojen käymien neuvotteluiden perusteella.

#### 14.1.1.8 Merkittyjen Osakkeiden lukumäärä

Rahoitusanneissa merkittyjen osakkeiden lukumäärä on yhteensä 16.074.724 siten, että Rahoitusannissa merkittyjen Osakkeiden määrä oli 8.100.000 ja Kuittausannissa merkittyjen Osakkeiden 7.974.724. Lisäksi Rahoitusannissa on merkitty vaihtovelkakirjalainaa yhteensä 175.000 euron määrästä, joka oikeuttaa merkitsemään yhteensä enintään 7.000.000 Osaketta.

#### 14.1.1.9 Merkintöjen käsittely ja hyväksyminen

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 16.4.2007 Hallituksen korottamaan Yhtiön osakepääomaa laskemalla liikkeelle osakkeita, vaihtovelkakirjalainaa ja optioita. Hallitus on käsitellyt ja hyväksynyt kaikki Rahoitusanneissa tehdyt Osakkeiden ja vaihtovelkakirjalainojen merkinnät.

#### 14.1.1.10 Ylimerkintä

Koska Osakkeiden merkintä on jo suoritettu, ylimerkintätilannetta ei voi muodostua.

#### 14.1.1.11 Anteja koskevat päätökset

Yhtiön Hallitus hyväksyi Rahoitusanteja koskevat ehdotukset ja tehdyt merkinnät kokouksissaan 7.5.2007 ja 21.5.2007 varsinaiselta yhtiökokoukselta 16.4.2007 saamansa valtuutuksen nojalla.

#### 14.1.1.12 Oikeus osallistua anteihin

Oikeus osallistua Rahoitusanteihin määräytyi laajennetun Rahoitussopimuksen ja Rahoitusantien ehtojen mukaisesti.

#### 14.1.1.13 Osakkeiden merkintä

Kaikki merkittäväksi tarjotut Osakkeet ja vaihtovelkakirjalainat on merkitty.

#### 14.1.1.14 Osakkeiden rekisteröinti ja hakeminen julkisen kaupankäynnin kohteeksi

Laajennetun Rahoitussopimuksen mukaisessa Rahoitusannissa annettuja Osakkeita vastaava osakepääoman korotus 81.000,00 euroa on rekisteröity kaupparekisteriin 13.6.2007. Kuittausannissa annettuja Osakkeita vastaava osakepääoman korotus 79.747,24 euroa sekä vaihtovelkakirjalainan 2007E nojalla merkityjä Osakkeita vastaava osakepääoman korotus 16.000,00 euroa rekisteröidään kaupparekisteriin arviolta 28.7.2007. Yhtiö hakee Rahoitusanneissa annettuja Osakkeita otettavaksi julkisen kaupankäynnin kohteeksi vanhojen sijoitussarjan osakkeiden rinnalla viipymättä. Arvioidun aikataulun mukaisesti Osakkeet otettaisiin julkisen kaupankäynnin kohteeksi viimeistään 30.7.2007.

#### 14.1.1.15 Osakasoikeudet

Uudet osakkeet ovat samanarvoisia yhtiön muiden sijoitussarjan osakkeiden kanssa ja oikeuttavat täyteen osinkoon 1.1.2007 alkaneelta ja tätä myöhemmiltä tilikausilta.

#### 14.1.1.16 Osakkeiden suhteellinen osuus

Liikkeeseen laskettavien Osakkeiden ja vaihtovelkakirjalainan osuus on yhteensä enintään noin 6,99% yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä sekä enintään noin 4,28% täysin dilutoituneesta osakemäärästä ottaen huomioon kaikki yhtiön liikkeeseenlaskemat osakkeet vaihtovelkakirjalainat ja optio-oikeudet. Lähipiiriin kuuluvat omistavat yhteensä noin 61,81% yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta ja kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä ennen listalleottoa 25.5.2007.

#### 14.1.1.17 Osakemerkinnän maksaminen

Rahoitusannissa annettujen Osakkeiden merkintähinta on maksettu suorittamalla merkintähinta Yhtiön tilille. Kuittausannissa annettujen Osakkeiden merkintähinta on maksettu käyttämällä velkojien saatavia Yhtiöltä merkintähinnan maksamiseen.

#### 14.1.2 Tarjottujen arvopaperien kokonaismäärä

Rahoitusanneissa annettujen Osakkeiden kokonaismäärä on 16.074.724, minkä lisäksi annettujen vaihtovelkakirjalainojen nojalla voidaan merkitä lisäksi enintään 7.000.000 uutta Osaketta.

#### 14.1.3 Tarjouksen voimassaoloaika ja merkintämenettely

Rahoitusanneissa annetut osakkeet on rekisteröity ja ne tullaan hakemaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi viivytyksettä tämän Esitteen julkaisemisen jälkeen.

Yhtiö huolehtii merkittyjen osakkeiden arvo-osuustileille kirjaamishakemuksista.

#### 14.1.4 Tarjotun merkinnän peruuttamis- tai keskeyttämisehdot

Merkittäväksi tarjotut Osakkeet on kokonaisuudessaan merkitty eivätkä tehdyt merkinnät enää ole peruutettavissa.

#### 14.1.5 Merkintöjen määrän alentamisen ja ylimaksujen palauttamisehdot

Rahoitusanneissa ei voi tapahtua ylimerkintää eikä määrä voi myöskään alentua.

#### 14.1.6 Merkinnän vähimmäis- ja enimmäismäärä

Merkinnän enimmäismäärä on 16.074.724 Osaketta sekä vaihtovelkakirjalainaa 175.000 eurolla, joka oikeutta merkitsemään enintään 7.000.000 uutta Osaketta, mikä määrä on täyteen merkitty.

#### 14.1.7 Merkintöjen peruuttamismahdollisuus

Tehtyjä merkintöjä ei voi peruuttaa.

#### 14.1.8 Arvopapereiden maksutapa ja -aikataulu sekä toimitustapa ja -aikataulu.

Rahoitusannin merkinnät on maksettu rahana ja Kuittausannin käyttämällä saatavia Yhtiöltä merkintähinnan kuittaamiseen edellä kohdassa 14.1.1.17 kuvatusti.

Merkityt osakkeet lasketaan liikkeeseen Helsingin Pörssin arvo-osuusjärjestelmässä kirjaamalla ne merkitsijän merkintäsitoumuksen yhteydessä ilmoittamalle arvo-osuustilille arviolta noin 30.7.2007.

#### 14.1.9 Tarjotun merkinnän tuloksen julkistamistapa ja -ajankohta

Yhtiö tiedotti 8.5.2007 Killarney Partnersin merkitsemästä vaihtovelkakirjalainasta sen euromääräisen vaihtokurssin. Yhtiö tiedotti Kuittausannista 23.5.2007. Tiedote piti sisällään (i) tehtyjen ja (ii) hyväksytyjen merkintöjen kappalemäärät, (iii) yhteenlasketut euromäärät ja (iv) muodostuneen osakemerkintähinnan. Yhtiö tiedotti laajennetun Rahoitussopimuksen mukaisesta Rahoitusannista 4.6.2007. Tiedote piti sisällään (i) tehtyjen ja (ii) hyväksytyjen merkintöjen kappalemäärät, (iii) yhteenlasketut euromäärät ja (iv) muodostuneen osakemerkintähinnan.

#### 14.1.10 Merkintäetuoikeuden käyttö ja käyttämättömien etuoikeuksien kohtelu

Rahoitusannit olivat suunnattuja anteja, joissa merkintäoikeus ei ollut siirrettävissä.

### 14.2 Jakelu- ja allokaatiosuunnitelma

#### 14.2.1 Merkintätarjouksen kohderyhmät

Vain Suomessa toteutetuissa Rahoitusanneissa Osakkeet tarjottiin sijoittajille sekä Yhtiön tietyille velkojille.

#### 14.2.2 Yhtiön lähipiirin Yhtiön tiedossa olevat merkintäaikomukset

Yhtiöllä olevan parhaan tiedon mukaan Yhtiön lähipiiriin kuuluvista tahoista Biggles Ltd. ja Tradewind Investment Services Ltd. merkitsivät Osakkeita ja vaihtovelkakirjalainaa Rahoitusannissa sekä Octagon Solutions Ltd. Osakkeita Kuittausannissa. Muut Yhtiön lähipiiriin kuuluvista tahoista eivät Yhtiöllä olevan parhaan tiedon mukaan merkinneet tarjottavia Osakkeita.

#### 14.2.3 Allokaatioperiaatteet:

- (a) Tarjouskiintiöt  
Tarjousta ei jaeta kiintiöihin.
- (b) Tarjouskiintiöiden muuttaminen  
Tarjousta ei jaeta kiintiöihin.
- (c) Menettely kiintiöiden ylitystapauksissa  
Tarjousta ei jaeta kiintiöihin.
- (d) Suosituimmuuskohtelut  
Rahoitusanneissa ei sovelleta suosituimmuusperiaatetta.
- (e) Välittäjän vaikutus suosituimmuuskohteluun  
Rahoitusanneissa ei sovelleta suosituimmuusperiaatetta.
- (f) Tavoiteltu vähimmäisallokointi vähittäissijoittajien kiintiössä  
Rahoitusannit oli suunnattu sijoittajille sekä Yhtiön velkojille.
- (g) Tarjousajan päättämisehdot ja aikaisin päätyminen  
Rahoitusannit merkittiin sovitun mukaisesti.
- (h) Moninkertaisten merkintöjen hyväksyminen  
Rahoitusannit merkittiin sovitun mukaisesti.

#### 14.2.4 Allokoidun määrän ilmoittaminen merkitsijöille ja kaupankäynnin aloittaminen

Merkitsijät merkitsivät kaikki tarjotut Osakkeet.

#### 14.2.5 Yliallokointi ja lisäosakeoptio

Rahoitusanneissa ei sovellettu yliallokointia tai lisäosakeoptiota.

### 14.3 Hinnoittelu

#### 14.3.1 Tarjottu merkintähinta

Rahoitusannissa tarjottiin merkittäväksi 8.100.000 Osaketta 0,15 euron osakekohtaisella merkintähinnalla. Kuittausannissa tarjottiin merkittäväksi 7.974.724 Osaketta 0,14 ja 0,26 euron osakekohtaisella merkintähinnalla.

Yhtiö ei veloittanut merkitsijöiltä mitään merkintään liittyviä kuluja eikä veroja.

#### 14.3.2 Tarjoushinnan julkistamismenettely.

Yhtiö julkisti Rahoitusannit pörssitiedotteilla 8.5.2007, 23.5.2007 sekä 4.6.2007.

#### 14.3.3 Osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poikkeaminen

Rahoitusanneissa poikettiin osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, koska Rahoitusantien tarkoituksena oli yhtiön käyttöpääoman riittävyyden varmistaminen. Merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on siten Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, eikä poikkeaminen loukkaa osakkeenomistajien yhdenvertaisen kohtelun periaatetta.

#### 14.3.4 Tarjoushinta verrattuna yhtiön lähipiiriin maksamaan todelliseen hintaan

Rahoitusanteihin osallistuneet lähipiiriin kuuluvat tahot Biggles Ltd., Tradewind Investment Services Ltd. sekä Octagon Solutions Ltd. maksoivat merkitsemistään Osakkeita saman hinnan muiden velkojien ja sijoittajien kanssa pois lukien Kuittausanti, jossa yksi merkitsijä maksoi Osakkeista korkeamman merkintähinnan kyseisen velkojan ja Yhtiön välillä sovitusti.

### 14.4 Annin järjestäminen ja merkintäsitoumukset

#### 14.4.1 Annin toteuttamista hoitavien ja koordinoivien tahojen yhteystiedot

Rahoitusantien järjestäjänä toimi Yhtiö, osoite Meriniitynkatu 11, 24100, Salo, puh 02-77 400, yhdessä Helsingin Pörssin, osoite Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki, puh 09-616 671, ja Arvopaperikeskuksen kanssa, osoite Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki, puh 020-770 6000.

#### 14.4.2 Käytettävien maksu- ja säilytysasiamiesten yhteystiedot

Rahoitusanneissa ei käytetty maksu- tai säilytysasiamiehiä.

#### 14.4.3 Yhtiöllä olevat kiinteät ja best efforts-pohjaiset merkintäsitoumukset

Laajennetun Rahoitussopimuksen mukainen Rahoitusanti on järjestetty ja merkitsijät ovat suorittaneet merkintähinnan sovitulla tavalla.

#### 14.4.4 Ajankohta, jona merkintäsitoumusta koskeva sopimus tehtiin tai tehdään.

Laajennetun Rahoitussopimuksen mukaiset osake- ja vaihtovelkakirjalainan merkinnät tehtiin 7.5.2007 ja 21.5.2007. Kuittausannissa tehdyt merkinnät toteutettiin 21.5.2007.

### **15 KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT JÄRJESTELYT**

#### 15.1 Tarjottavien arvopaperien hakeminen kaupankäynnin kohteeksi

Tarjotut Osakkeet tullaan hakemaan kaupankäynnin kohteeksi Helsingissä Nordic Exchangen Small Cap-listalla, jolla Yhtiön sijoitussarjan osake (BNFSV) on listattuna. Uudet osakkeet voidaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi arviolta noin 30.7.2007.

#### 15.2 Yhtiön osakkeiden kaupankäyntipaikat

Yhtiön sijoitussarjan osake on ollut julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä joulukuusta 1993 lähtien, ensin meklarilistalla, sittemmin listauudistuksen jälkeen I-listalla ja sen jälkeen Nordic Exchangen Small Cap-listalla. Yhtiön osaketta ei ole julkisesti noteerattu muualla.

#### 15.3 Tarjottavien arvopaperien rinnakkainen tarjoaminen muille

Arvopapereita ei tarjota rinnakkain muille.

#### 15.4 Jälkimarkkinakaupankäynti- ja likviditeetin parantamissitoumukset

Yhtiöllä ei ole otsikossa todettuja sitoumuksia.

### 15.5 Vakauttamistoimenpiteet

Yhtiöllä ei ole aikomusta toteuttaa hintaa vakauttavia toimenpiteitä.

## **16 ARVOPAPERIEN MYYJÄT**

Tässä Arvopaperiliitteessä kuvatuissa anneissa ei myydä Yhtiön olemassaolevia arvopapereita.

## **17 LIIKKEESEENLASKIJALLE AIHEUTUVAT KUSTANNUKSET**

Liikkeeseenlaskun/tarjouksen arvioidut kokonaiskustannukset arviolta enintään noin 100.000 euroa.

## **18 OMISTUKSEN LAIMENTUMINEN**

### 18.1 Tarjouksesta johtuva omistuksen välitön laimentuminen

Tarjouksen mukaisesti annettavien uusien osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 6,99% Yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta ja noin 4,28% Yhtiön kaikkien liikkeeseenlaskemien osakkeiden ja osakkeiden merkintään oikeuttavien instrumenttien jälkeisesti osakepääomasta aiheuttaen vastaavan välittömän laimentumisen olemassaolevalle omistukselle.

### 18.2 Omistuksen laimentuminen, jos nykyiset osakkaat eivät merkitse tarjottuja osakkeita

Rahoitusanneissa määrätyille sijoittajille ja velkojille annettiin oikeus merkitä kaikki tarjottavat Osakkeet ja vaihtovelkakirjalainat, eikä osakkeenomistajien merkintäetuoikeuteen perustuvaa antia järjestetä. Tämän vuoksi osakkeenomistajien omistusosuus Yhtiössä laimentuu edellisessä kappaleessa esitetyn mukaisesti.

## **19 LISÄTIEDOT**

### 19.1 Neuvonantajien hoitamat tehtävät

Annin järjestämiseen osallistuvien neuvonantajien tehtävät ovat pääpiirteissään seuraavat:

Yhtiö vastaa Annin käytännöllisistä järjestelyistä yhdessä sen lainopillisena neuvonantajana toimivan ACE Law Oy:n sekä Helsingin Pörssin ja Suomen Arvopaperikeskuksen kanssa.

Yhtiön lainopillinen neuvonantaja ACE Law Oy vastaa Antiin liittyvien yhtiöoikeudellisten toimenpiteiden suunnittelusta ja valmistelusta.

### 19.2 Tässä Arvopaperiliitteessä olevat tilintarkastajien tarkastamat tiedot

Tässä Arvopaperiliitteessä ei ole tilintarkastuksen kohteena olleita tietoja, joista tilintarkastaja olisi antanut lausunnon.

### 19.3 Tähän arvopaperiliitteeseen lausuntoja antaneiden asiantuntijoiden yhteystiedot

Tässä Arvopaperiliitteessä ei ole käytetty asiantuntijoiden laatimia lausuntoja.

### 19.4 Tähän arvopaperiliitteeseen lausuntoja antaneiden kolmansien tahojen yhteystiedot

Tässä Arvopaperiliitteessä ei ole käytetty kolmansien tahojen antamia tietoja.