

Westend ICT Oyj

WESTEND ICT OYJ

SUUNNATTU OSAKEANTI JA VAIHTOVELKAKIRJALAINAN VAIHTO

Westend ICT Oyj on antanut uusia osakkeita seuraavasti:

- (i) ylimääräinen yhtiökokous päätti 4.5.2010 suunnatusta osakeannista, jossa annettiin 32.000.000 uutta osaketta; ja**
- (ii) yhtiön vaihtovelkakirjalainan vaihdossa 4.5.2010 annettiin 15.078.400 uutta osaketta.**

Yhtiön yhtiökokouksen 4.5.2010 päättämässä osakeannissa 32.000.000 uutta osaketta tarjottiin osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Tuomo Tilmanin ja Jyrki Salmisen merkittäväksi 0,05 euron osakekohtaiseen merkintähintaan siten, että kummallekin tarjottiin merkittäväksi 16.000.000 uutta osaketta. Osakkeet merkittiin yhtiökokouksessa ja merkintähinta kuitattiin maksetuksi yhtiöltä olevaa saatavaa vastaan. Kokonaismerkintähinta 1.600.000 euroa merkittiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan pääoman rahastoon.

Tuomo Tilman vaihtoi 4.5.2010 hallussaan olevaa, yhtiön 27.3.2003 ottamaa vaihtovelkakirjalainaa yhtiön osakkeiksi siten, että 1.178.000 euron määräinen laina vaihdettiin 7.539.200 uudeksi osakkeeksi. Jyrki Salminen vaihtoi 4.5.2010 hallussaan olevaa, yhtiön 27.3.2003 ottamaa vaihtovelkakirjalainaa yhtiön osakkeiksi siten, että 1.178.000 euron määräinen laina vaihdettiin 7.539.200 uudeksi osakkeeksi. Kokonaismerkintähinta 2.356.000 euroa merkittiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan pääoman rahastoon.

Osakeannissa ja vaihtovelkakirjalainan vaihdossa annetut 47.078.400 uutta osaketta

merkittiin kaupparekisteriin 18.5.2010. Uusien osakkeiden rekisteröinnin jälkeen yhtiön kokonaisosakemäärä on 175.571.096 osaketta. Uusien osakkeiden osuus on 26,81 % yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä.

Yhtiö on laatinut tämän listalleottoesitteen yksinomaan hakeakseen osakeannissa merkityt ja vaihtovelkakirjalainan vaihdossa annetut osakkeet julkisen kaupankäynnin kohteeksi. Tämä listalleottoesite ei ole tarjous tai tarjouspyyntö merkitä tai ostaa yhtiön osakkeita osakeannissa tai muutoin.

Yhtiön osake on listattu Nasdaq OMX Helsinki Oy:ssä ("Helsingin pörssi") pörssilistalla tunnuksella WIC1V. Osakkeet voidaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi pörssissä aikaisintaan 13.7.2010.

SISÄLLYSLUETTELO

RISKITEKIJÄT	4
JÄRJESTELYN KUVAUS	8
KESKEISET TALOUDELLISET TIEDOT	9
TÄRKEÄÄ TIETOA LISTALLEOTTOESITTEESTÄ	12
VAKUUTUS LISTALLEOTTOESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA	14
YHTIÖ, HALLITUKSEN JÄSENET, TILINTARKASTAJA JA NEUVONANTAJA	14
UUDET OSAKKEET – OSAKEANTI JA VAIHTOVELKAKIRJALAINAN VAIHTO	15
OSAKEANNIN JA VAIHTOVELKAKIRJALAINAN VAIHDON VAIKUTUKSET EMOYHTIÖN OMAAN PÄÄOMAAN	23
YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET – TAPPIOIDEN KATTAMINEN JA OSAKEPÄÄOMAN ALENTAMINEN	24
YHTIÖN LIIKETOIMINTA JA TALOUDELLISET TIEDOT	25
OSAKEANNIN SYYT SEKÄ VAROJEN KÄYTTÖ	33
OMISTUS, OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	33
OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET	36
OSAKEANNIN JÄRJESTÄMINEN	39
TILINTARKASTAJAN LAUSUNTO TULOSENNUSTEESTA	40
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT JA VIITATUT ASIAKIRJAT	41

RISKITEKIJÄT

Westend ICT Oyj:n toimintaan ja sen osakkeeseen sisältyy riskejä, jotka voivat olla oleellisia yhtiön ja sen osakkeen arvon kannalta.

Sijoittamista harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti kaikkiin tässä listalleottoesitteessä oleviin tietoihin ja jäljempänä esitettäviin riskitekijöihin. Mikäli yksi tai useampi tässä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla epäedullinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai yhtiön osakkeen arvoon. Riskitekijöiden kuvaus perustuu listalleottoesitettä laadittaessa yhtiön hallituksen ja johdon tiedossa olleisiin seikkoihin, minkä vuoksi tulevaisuuden tulos ja osakkeenomistajien omistuksen arvo yhtiössä voivat poiketa huomattavasti tulevaa kehitystä koskevissa arvioissa esitetystä. Kuvatut riskit ja epävarmuustekijät ovat yhtiön hallituksen ja johdon olennaisiksi arvioimia riskejä, mutta niitä ei ole tyhjentävästi luetteloitu ja kuvattu, eivätkä ne ole ainoita yhtiön toimintaan vaikuttavia tekijöitä. Muilla seikoilla ja epävarmuustekijöillä, joita ei tällä hetkellä tunneta tai joita pidetään epäolennaisina, voi myös olla epäedullinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen tai yhtiön arvopapereiden arvoon. Riskitekijöitä ei ole esitetty toteutumisen todennäköisyys- tai tärkeysjärjestyksessä.

Westend ICT –konsernin (emoyhtiön ja tytäryhtiöiden) riskit jaetaan toiminnallisiin ja taloudellisiin riskeihin. Riskit on arvioitu niiden toteutumisen todennäköisyyden ja vaikuttavuuden pohjalta.

TOIMINTAAN LIITTYVÄT RISKIT

Westend ICT:n toimintaa liittyvät riskit ovat pääsääntöisesti sen tytäryhtiön, Documenta Oy:n liiketoimintariskejä. Konsernin sisällä operatiivinen liiketoiminta on keskitetty tytäryhtiöihin ja tällä hetkellä yhtiön ainoa liiketoimintaa harjoittava tytäryhtiö on Documenta Oy.

Riippuvuus avainasiakkaista

Westend ICT:n tavoitteena ovat pitkäaikaiset asiakassuhteet. Yhtiö toimittavat tietojärjestelmät ovat asiakkaiden toiminnan kannalta tärkeitä ja lähtökohtaisesti asiakkaat ovat sitoutuneet pitkäaikaiseen asiakassuhteeseen hankinnan tehdessään. Mikäli jotkut merkittävät asiakkaat katkaisisivat asiakassuhteen yhtiön kanssa, olisi sillä haitalliset vaikutukset yhtiön taloudelliseen kehitykseen.

Projektien kannattavuus

Westend ICT:n toimitusprojektien kannattava toteutus edellyttää, että projektilaskenta ja

suunnittelu ennen tarjouksen antamista ovat onnistuneet mm. työmäärän ja toimitusaikataulun osalta. On mahdollista, että Westend ICT ei onnistu arvioimaan projektin kannattavuutta oikein ja tästä syystä toimitus muodostuu yhtiölle tappiolliseksi.

Osaava henkilöstö ja saatavuus

Westend ICT:n toiminnan kehitys ja toimitusten onnistuminen riippuvat paljolti siitä, että yhtiöllä on käytössään osaava henkilöstö ja pois lähtevien henkilöiden tilalle pystytään palkkaamaan korvaavia resursseja. Yhtiön toiminta-alalla on pula ja kilpailutilanne määrätystä henkilöstöresursseista. Mikäli Westend ICT ei onnistu motivoimaan henkilöstöään, pitämään henkilöstönsä osaamistasoa korkeana ja pitämään henkilöstöään palveluksessa, yhtiön liiketoiminnalle voi aiheutua ongelmia. Yhtiön menestyminen riippuu keskeisesti palveluksessa olevista avainhenkilöistä ja heidän onnistumisesta työtehtävistään.

Kilpailu

Westend ICT:n pääasiallisia kilpailijoita ovat perinteiset tietotekniikan palvelu- ja ohjelmistoyritykset. Joillakin kilpailijoilla on käytössään yhtiötä laajemmat taloudelliset resurssit sekä laajempi tuotevalikoima ja, asiakaskunta, joita ne voivat käyttää hyväkseen kilpaillessaan Westend ICT:n kanssa samoista toimitusprojekteista. On odotettavaa, että hintakilpailu alalla säilyy kovana. Ei ole varmuutta siitä, että yhtiö pystyy jatkossa kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisillä tai tulevilla markkinoillaan tai säilyttämään nykyisiä asiakkaitaan. Kilpailun kiristymisellä voi olla epäedullinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Teknologiamuutokset

Westend ICT:n toimialalle on ominaista nopea teknologinen kehitys. Nopeita muutoksia voi tapahtua asiakkaiden ohjelmistoteknologisissa vaatimuksissa ja valinnoissa. Jos yhtiö ei kykene vastaamaan teknologiavaatimukseen, sillä saattaa olla haitallinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

TALOUDELLISET RISKIT

Yleinen taloudellinen epävarmuus ja muutokset asiakkaiden taloudellisessa tilanteessa vaikuttavat asiakkaiden investointipäätöksiin ja ostopolitiikkaan. On mahdollista, että yleinen taloudellinen epävarmuus heijastuu Westend ICT:n asiakkaiden ohjelmistohankintoihin lykkäämällä hankintojen päätöksentekoa tai hankintojen ajoitusta.

Rahoitusriskit

Westend ICT altistuu normaalissa liiketoiminnassaan tavanomaisiin rahoitukseen liittyviin riskeihin.

Rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset konsernin tulokseen. Riskien hallinta on keskitetty konsernin rahoituksesta vastaavalle talousosastolle, joka raportoi säännöllisesti yhtiön hallitukselle. On mahdollista, että yhtiö ei saa tarvitsemaansa rahoitusta, jolla on haitallinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan ja sen kehittämiseen.

Korkoriski

Konsernilla ei ole korollista vierasta pääomaa listalleottoesitteen julkaisuhetkellä.

Konserni voi tulevaisuudessa ottaa lainaa joko kiinteä- tai vaihtuvakorkoisena päästäkseen rahoitusperiaatteidensa mukaisiin tavoitteisiin. Lainoihin liittyy riski korkokannan muutoksista.

Maksuvalmiusriski

Konsernissa hoidetaan likvidien varojen hallinta keskitetyn maksuliikenteen ja kassanhallinnan avulla. Yhtiössä pyritään jatkuvasti seuraamaan ja arvioimaan liiketoiminnan harjoittamaa rahoituksen määrää, jotta yhtiöllä olisi käytössä riittävä määrä likvidejä varoja. Ylimääräiset kassavarat sijoitetaan talletustileille tai pääomasuojattuihin rahastoihin.

Luottoriski

Myyntisaataviin liittyviä luottopäätöksiä valvotaan keskitetysti konsernihallinnossa. Westend ICT rahavirrasta suuri osa tulee vakiintuneiden asiakassuhteiden kautta julkisen sektoriin ja yritysten maksuina, joihin ei ole historiassa sisältynyt olennaisia luottoriskejä. Yhtiöllä ei ole ollut merkittäviä erääntyneitä myyntisaamisia. Luottoriskien realisoituminen heikentäisi yhtiön taloudellista asemaa ja likviditeettiä.

OSAKKEESEEN LIITTYVÄT RISKIT

Osakkeen arvo

Osakkeen arvo määräytyy julkisessa kaupankäynnissä, eikä yhtiön osakkeen nykyarvo ole tae osakkeen arvosta tulevaisuudessa.

Osingonmaksukyky

Westend ICT:n kyky jakaa tulevaisuudessa osakkeenomistajilleen osinkoja riippuu monesta tekijästä, kuten yhtiön tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja pääoman tarpeesta sekä osakeyhtiölain voitonjakoa koskevista määräyksistä. Yhtiö ei ole jakanut osinkoa viimeiseen kymmeneen vuoteen.

Likviditeetti ja Finanssivalvonnan poikkeuslupa

Westend ICT:n omistus on keskittynyt. Kolme suurinta osakkeenomistajaa omistaa yhteensä 64,18 % kaikista osakkeista ja äänistä, kun mukana ovat uudet tämän listalleottoesitteen kohteena olevat osakkeet. Riskinä on, että yhtiön osake ei ole likvidi

kaupankäynnin kohde osakemarkkinoilla.

Finanssivalvonta on 9.4.2010 antamallaan päätöksellä Dnro 3/214/2010 myöntänyt Tuomo Tilmanille ja Jyrki Salmiselle poikkeukset arvopaperimarkkinalain 6 luvun 10 §:n mukaisesta tarjousvelvollisuudesta, jonka nojalla Tilmanin ja Salmisen omistusosuudet yhtiön kaikkien osakkeiden äänistä voivat Järjestelyn yhteydessä nousta yli 3/10:aan ilman tarjousvelvollisuutta Yhtiön kaikista muista osakkeista. Päätöksen voimassaolon edellytyksenä on, että hakijat eivät toimi arvopaperimarkkinalain 6 luvun 10 §:n tarkoittamalla tavalla yksissä tuumin määräävän vallan käyttämiseksi Westend ICT Oyj:ssä; ja (ii) hakijat eivät enää hanki tai merkitse lisää Westend ICT Oyj:n osakkeita tai muutoin kasvata ääniosuuttaan Westend ICT Oyj:ssä.

Keskittynyt omistusrakenne voi olla omiaan pienentämään osakkeen likviditeettiä osakemarkkinoilla tai se voi johtaa yhtiön omistuspohjan muuttumiseen olennaisesti, mikäli pääomistajat myyvät osakkeitaan. Omistuspohjan muuttumisella voi olla myös vaikutuksia yhtiön strategiaan ja toimielinten koostumukseen.

JÄRJESTELYN KUVAUS

Westend ICT on 8.4.2010 solminut kaksi rahoitusjärjestelysopimusta yhtiön pääomistajien ja –velkojien kanssa. Ensimmäinen sopimus on solmittu yhtiön ja Tuomo Tilmanin välillä ja toinen on solmittu yhtiön ja Jyrki Salmisen välillä. Sopimusten tarkoituksena on ollut yhtiön rahoitusaseman merkittävä parantaminen. Yhtiön oma pääoma on ollut negatiivinen 31.12.2009 päättyneeltä tilikaudelta ja osakepääoman menettäminen on merkitty kaupparekisteriin. Rahoitusjärjestelysopimuksilla yhtiön negatiivinen oma pääoma korjattiin ja yhtiöllä oli edellytykset poistaa osakepääoman menettämistä koskeva merkintä kaupparekisteristä. Osana rahoitusjärjestelysopimuksia päätettiin suunnatusta osakeannista ja yhtiön vaihtovelkakirjalainan vaihdosta. Rahoitusjärjestelysopimuksissa toteutettujen toimien jälkeen yhtiöllä ei enää ole korollisia velkoja. Rahoitusjärjestelysopimukset hyväksyttiin yhtiön puolelta ylimääräisessä yhtiökokouksessa 4.5.2010, jolloin ne myös tulivat voimaan. Samassa yhteydessä päätettiin rahoitusjärjestelysopimusten mukaisesta suunnatusta osakeannista.

Osakeanti

Yhtiö päätti suunnatusta siten, että Tuomo Tilmanin ja Jyrki Salmisen merkittäväksi tarjottiin yhteensä 32.000.000 uutta osaketta siten, että kummankin merkittäväksi tarjottiin 16.000.000 uutta osaketta. Osakekohtainen merkintähinta oli 0,05 euroa. Kaikki osakkeet merkittiin yhtiökokouksessa ja merkintähinta, yhteensä 1.600.000 euroa kuitattiin osakeantiehtojen mukaisesti maksetuksi yhtiöltä olevaa saatavaa vastaan.

Uudet osakkeet on rekisteröity kaupparekisterissä 18.5.2010.

Vaihtovelkakirjalainan vaihto

Yhtiön vaihtovelkakirjan haltijat Tuomo Tilman ja Jyrki Salminen vaihtoivat velkakirjaa yhteensä 2.356.000 eurolla, jonka nojalla annettiin 7.539.200 uutta osaketta Tuomo Tilmanille ja 7.539.200 uutta osaketta Jyrki Salmiselle. Täten vaihtovelkakirjalainan vaihdossa annettiin yhteensä 15.078.400 uutta osaketta.

Uudet osakkeet on rekisteröity kaupparekisterissä 18.5.2010.

KESKEISET TALOUDELLISET TIEDOT

Seuraavassa esitetään keskeisiä taloudellisia tunnuslukuja Westend ICT konsernista katsauskaudelta 1- 3/2010 vertailutietoineen sekä vuosilta 2007 - 2009. Päätyneiltä tilikausilta taloudelliset tiedot perustuvat yhtiön tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin. Osavuositarkastuksia ei ole tilintarkastettu. Westend ICT Oyj:n tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2007, 31.12.2008 ja 31.12.2009 päätyneiltä tilikausilta on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Osavuositarkastus 31.3.2010 ja tarkastetut tilinpäätökset 2007–2009 on sisällytetty tähän esitteeseen viitattuina asiakirjoina.

Avainluvut, tuhatta euroa

	IFRS Konserni tilintar- kastamato n	IFRS Konserni tilintar- kastamato n	IFRS Konserni tilin- tarkastett u	IFRS Konserni tilin- tarkastett u	IFRS Konserni tilin- tarkastett u
	1-3/2010 3 kk	1-3/2009 3 kk	1- 12/2009 12 kk	1- 12/2008 12 kk	1- 12/2007 12 kk
Tuloslaskelman tiedot:					
Liikevaihto	1 188	1 212	4 330	3 837	3 814
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos (lis +, väh -)	14	18	13	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	0	69	390	348	21
Materiaalit ja palvelut	227	190	503	436	647
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	726	648	2 541	2 375	2 097
Poistot	26	39	219	171	161
Vuokrat	26	47	168	223	218
Markkinoinnin kulut	16	58	103	111	125
Liiketoiminnan muut kulut	252	211	752	1 143	1 004
Liikevoitto/tappio	-71	106	447	-274	-417
Rahoitustuotot ja -kulut					
Korko- ja muut rahoitustuotot	4	8	122	295	493
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-107	-99	-361	-857	-273
Tilikauden voitto/tappio	-174	15	208	-836	-197
Varat					
Pitkäaikaiset varat					
Aineettomat hyödykkeet	19	134	21	150	237
Aineelliset hyödykkeet	148	121	165	110	135
Muut rahoitusvarat	864	817	905	799	1 392

Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	27	18	13	0	0
Myyntisaamiset	330	309	1 765	1 460	1 292
Siirtosaamiset	105	144	191	50	60
Rahavarat	1 626	2 217	606	1 339	1 490
Taseen loppusumma	3 119	3 760	3 666	3 908	4 606
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					
Osakepääoma	2 570	2 570	2 570	2 570	2 570
Ylikurssirahasto	0	0	0	0	65 142
Kertyneet voittovarot	-5 916	-6 124	-6 124	-5 288	-70 233
Tilikauden voitto/tappio	-174	15	208	-836	-197
Oma pääoma yhteensä	-3 520	-3 539	-3 346	-3 554	-2 718
Pitkäaikaiset velat					
Korolliset velat	1 600	1 620	1 600	1 621	1 620
Lyhytaikaiset velat					
Vaihtovelkakirjalainat	4 002	4 316	3 983	4 255	4 500
Korolliset velat	13	17	12	23	19
Ostovelat	112	125	100	68	303
Muut lyhytaikaiset velat	106	118	381	372	439
Siirtovelat	806	1 103	936	1 123	443
Taseen loppusumma	3 119	3 760	3 666	3 908	4 606
Oman pääoman tuotto, % 1)	20,3 %	-1,7 %	-6,0 %	26,7 %	7,5 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-12,3 %	19,2 %	24,8 %	0,7 %	2,1 %
Korolliset nettovelat, milj.e	4,0	3,7	5,0	4,6	4,6
Nettovelkaantumisaste (Net gearing), %	-113,3 %	-105,6 %	-149,1 %	-128,3 %	-171,0 %
Omavaraisuusaste, %	-114,5 %	-95,3 %	-95,1 %	-94,3 %	-60,6 %
Bruttoinvestoinnit	0,01	0,03	0,15	0,06	0,05
% liikevaihdosta	0,6 %	2,8 %	3,3 %	1,5 %	1,2 %
Henkilöstö kauden lopussa	41	38	41	38	38
Henkilöstö keskimäärin	41	38	41	38	39
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut/henkilö, tuhatta euroa	18	17	62	63	54
Osakekohtaiset tunnusluvut:					
Tulos per osake, euro	-0,0014	0,0001	0,0016	-0,007	-0,002
Oma pääoma per osake, euro	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	-0,02
Osinko/osake			0	0	0
Osinko/tulos, %			0	0	0
Osakkeen alin kaupantekokurssi			0,02	0,02	0,05
Osakkeen ylin kaupantekokurssi			0,06	0,06	0,10
Osakkeen keskipurssi			0,04	0,05	0,07
Osakekannan markkina-arvo tilikauden lopussa, milj euroa			6,4	2,6	6,4
Osakevaihto, kpl			10 892	7 402	20 176

			723	569	302
Osakevaihto %			8 %	6 %	16 %
Osakkeiden osakeantioikaistun lukumäärän					
painotettu keskiarvo kauden aikana	128 492	128 492	128 492	128 492	128 492
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä	696	696	696	696	696
kauden lopussa	128 492	128 492	128 492	128 492	128 492
	696	696	696	696	696

1) Tunnusluvun sekä osoittaja että jakaja ovat negatiivisia vuosina 2010, 2008 ja 2007.
Tunnusluvun jakaja on negatiivinen vuonna 2009.

TÄRKEÄÄ TIETOA LISTALLEOTTOESITTEESTÄ

Lainsäädäntö ja sovellettava laki

Tämä listalleottoesite on laadittu seuraavien säädösten mukaisesti: arvopaperimarkkinalain (26.5.1989/495 muutoksineen), komission asetuksen (EY) N:o 809/2004, annettu 29.4.2004 (liitteet I ja III), Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta sekä Finanssivalvonnan antamien määräysten ja ohjeiden mukaisesti.

Yhtiö on laatinut listalleottoesitteen ainoastaan hakeakseen osakeannissa merkityt ja vaihtovelkakirjalainan vaihdossa annetut osakkeet julkisen kaupankäynnin kohteeksi. Tämä listalleottoesite ei ole tarjous tai tarjouspyyntö merkitä tai ostaa yhtiön osakkeita osakeannissa tai muutoin.

Listalleottoesitteeseen sovelletaan Suomen lakia ja yleiset tuomioistuimet ovat toimivaltaisia ratkaisemaan sitä koskevat riidat.

Finanssivalvonnan hyväksyminen ja poikkeuslupa

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän listalleottoesitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on 68/212/210.

Finanssivalvonta on myöntänyt tämän listalleottoesitteen osalta sisältöpoikkeuksen. Poikkeusluvan diaarinumero on 67/212/2010.

Listalleottoesitteen saatavilla olo

Tämä listalleottoesite on saatavilla 8.7.2010 lukien yhtiön verkkosivuilla: westendict.com. Listalleottoesite on myös saatavilla maksutta yhtiön pääkonttorista:

Westend ICT Oyj
Vänrikinkuja 2
02600 Helsinki
puh. 020 791 6700

Ennen yhtiön osakkeiden mahdollista ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq OMX Helsinki pörssissä yhtiö päivittää tarvittaessa tässä listalleottoesitteessä annettuja tietoja arvopaperimarkkinalain 2 luvun 3 b §:n mukaisesti.

Listalleottoesitteen tiedot

Tässä listalleottoesitteessä annetut tiedot riskeistä ja muusta perustuvat yhtiön johdon omiin arvioihin.

Tässä listalottoesitteessä termit ”Westend ICT”, ”yhtiö” tai Westend ICT –konserni” tarkoittavat Westend ICT Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä toisin ilmene. Emoyhtiö tarkoittaa Westend ICT Oyj:tä osakeyhtiölain tarkoittaman konsernin emoyhtiönä.

Listalleottoesitteen jakelurajoitukset

Uusia osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltojen vuoden 1933 arvopaperilain (Securities Act) mukaisesti. Tätä listalleottoesitettä ei saa luovuttaa tai jakaa Yhdysvaltoihin, Kanadaan, Australiaan tai Japaniin. Myös eräiden muiden valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän listalleottoesitteen levittämiseksi tai julkistamiseksi. Listalleottoesitettä ei saa levittää tai julkistaa missään valtiossa tai yhteyksissä, joissa listalleottoesitteen levittäminen tai julkistaminen olisi lainvastaista tai edellyttäisi muun lain kuin Suomen lain mukaisia toimia. Tämän listalleottoesitteen haltuunsa saavien henkilöiden edellytetään hankkivan asianmukaiset tiedot edellä tarkoitetuista rajoituksista ja noudattavan niitä.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Eräät kohdissa ”Riskitekijät” ja ”Yhtiön liiketoiminta ja taloudelliset tiedot” esitetyt seikat ja johtopäätökset perustuvat ennusteisiin. Tällaiset tiedot ja lausunnot perustuvat yhtiön johdon käsityksiin tai yhtiön saatavilla olevien tietojen mukaisiin oletuksiin. Monet tekijät voivat johtaa siihen, että yhtiön todellinen tulos, toiminta ja saavutukset poikkeavat merkittävästi tällaisissa ennusteissa esitettävästä tuloksesta, toiminnasta tai saavutuksista. Jos tällaisia riskejä tai epävarmuustekijöitä toteutuu tai mikäli jotkin taustaoletukset osoittautuvat vääriksi, todelliset tulokset voivat poiketa merkittävästi ennakoituista, oletetuista, arvioituista tai odotetuista tuloksista.

Yhtiö ei ole ottanut eikä se ota mitään vastuuta minkään tässä listalleottoesitteessä esitetyn tulevaisuutta koskevan lausuman päivittämisestä, ellei sovellettava lainsäädäntö sitä edellytä.

Tilinpäätöksiin liittyviä ja eräitä muita tietoja

Listalleottoesitteessä esitetyt tilinpäätös- ja muut luvut on pyöristetty. Siten sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristyksiä, ja ne eivät siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

VAKUUTUS LISTALLEOTTOESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA

Westend ICT Oyj vastaa tähän esitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiö vakuuttaa varmistaneensa riittävän huolellisesti, että sen parhaan ymmärryksen mukaan tässä esitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Espoo, 8.7.2010
WESTEND ICT OYJ

YHTIÖ, HALLITUKSEN JÄSENET, TILINTARKASTAJA JA NEUVONANTAJA

Yhtiö

Westend ICT Oyj	
Yritys- ja yhteistötunnus:	0686163-7
Osoite:	Vänrikinkuja 2, 02600 Espoo
Kotipaikka:	Espoo

Hallituksen jäsenet

<i>Nimi</i>	<i>Asema</i>
Mikko Salminen	hallituksen puheenjohtaja
Hannu Jokela	jäsen, toimitusjohtaja
Jörg Ott	jäsen

Tilintarkastaja

Ernst & Yong Oy	
Osoite:	Elielinaukio 5 B, 00100 Helsinki
Päävastuullinen tilintarkastaja:	KHT Juha Nenonen

Oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Mikko Salminen Oy	
Osoite:	Aleksanterinkatu 48 B, 00100 Helsinki

UUDET OSAKKEET – OSAKEANTI JA VAIHTOVELKAKIRJALAINAN VAIHTO

Rahoitusjärjestely

Westend ICT Oyj ja sen pääomistajat Tuomo Tilman ja Jyrki Salminen solmivat 8.4.2010 rahoitusjärjestelysopimukset, joiden tarkoituksena oli parantaa merkittävästi yhtiön rahoitusasemaa. Järjestely koostui neljästä eri oikeustoimesta: (i) lainan lyhennys; (ii) osakkeiden myynti; (iii) vaihtovelkakirjalainan vaihto yhtiön osakkeiksi; ja (iv) suunnattu osakeanti. Järjestelyn voimaantulo edellytti, että 4.5.2010 kokoontuva yhtiön ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi järjestelyt.

Rahoitussopimusten mukaisten järjestelyjen pääsisältö oli seuraava:

1. Lainan lyhennys; yhtiö lyhentää lainojaan yhteensä 501.686,20 eurolla;
2. Osakkeiden myynti; yhtiö myy omistamansa 1.999.357 kappaletta Group Business Software AG:n osakkeita kokonaiskauppahintaan 1.199.614,20 euroa;
3. Vaihtovelkakirjalainojen vaihto; 2.356.000 euroa yhtiön vaihtovelkakirjalainoja vaihdetaan 15.078.400 kappaleeseen yhtiön uusia osakkeita; ja
4. Suunnattu osakeanti; yhtiö suuntaa osakeannin, jossa tarjotaan merkittäväksi yhteensä 32.000.000 uutta osaketta kokonaismerkintähintaan 1.600.000,00 euroa.

Yhtiökokous hyväksyi edellä kuvat järjestelyt ja päätti sen mukaisesta suunnatusta osakeannista. Jäljempänä on tarkemmin kuvattu osakeannin ja vaihtovelkakirjalainan ehdot sekä niiden vaikutukset yhtiön taseen omaan pääomaan.

Suunnattu osakeanti

Osakeantipäätös

Westend ICT Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous päätti 4.5.2010 suunnatusta osakeannista seuraavasti:

1. Osakkeiden lukumäärä ja merkintäoikeus

Yhtiön uusia osakkeita tarjotaan merkittäväksi 32.000.000 kappaletta. Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen siten, että Tuomo Tilmanin merkittäväksi tarjotaan 16.000.000 uutta osaketta ja Jyrki Salmisen merkittäväksi 16.000.000 uutta osaketta.

2. Peruste merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle

Yhtiö on 9.4.2010 solminut merkitsijöiden kanssa rahoitusjärjestelysopimukset, joiden nojalla Yhtiö suuntaa näiden ehtojen mukaisen osakeannin merkitsijöille. Merkintäetuoikeudesta poikkeamisen syy on Yhtiön pääomahuolto. Osakeannilla yhtiö saa uutta pääomaa, joka kokonaisjärjestelyn osana korjaa vahvistetun tilinpäätöksen 31.12.2009 taseen mukaista Yhtiön negatiivista omaa pääomaa. Merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on siten osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n edellyttämä yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

3. Merkintähinta ja sen merkintä taseessa

Merkintähinta on 0,05 euroa osakkeelta.

Merkintähinta on Yhtiön ja merkitsijöiden välisissä rahoitusjärjestelysopimuksissa sovittu hinta ja vastaa Yhtiön osakkeen noteerausta Nasdaq OMX Helsingin arvopaperipörssissä. Merkintähinta on osakkeen edeltäneiden 6 kuukauden pörssikurssin painotettu keskikurssi per 29.3.2010 eli ajankohtana, jolloin Yhtiön ja Salmisen ja Tilmanin välistä järjestelyä koskeva poikkeuslupahakemus arvopaperimarkkinalain 6 luvun 10 §:n mukaista tarjousvelvollisuudesta on jätetty Finanssivalvonnalle.

Merkintähinta merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

4. Osakkeiden merkintä

Tarjotut osakkeet merkitään yhtiökokouksessa.

5. Merkintähinnan maksaminen

Merkintähinta kuitataan maksetuksi Yhtiöltä olevaa saatavaa vastaan osakemerkinnän yhteydessä.

6. Osinko- ja muut osakeoikeudet

Osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon ja muihin osakeoikeuksiin niiden rekisteröinnistä lukien. Osakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuusjärjestelmässä.

7. Muut seikat

Yhtiön hallitus päättää kaikista muista suunnattuun osakeantiin liittyvistä seikoista ja niistä aiheutuvista käytännön toimenpiteistä.

Merkintä ja osakkeiden rekisteröinti

Kaikki osakkeet merkittiin yhtiökokouksessa. Osakkeet on maksettu antiehtojen mukaisesti yhtiötä olevaa saatavaa vastaan. Uudet osakkeet, 32.000.000 kappaletta on 18.5.2010 rekisteröity kaupparekisterissä.

Uudet osakkeet jakaantuivat merkitsijöiden kesken seuraavasti:

<i>Merkitsijä</i>	<i>Osakkeita</i>
Tuomo Tilman	16.000.000 kpl
Jyrki Salminen	16.000.000 kpl

VAIHTOVELKAKIRJALAINAN EHDOT

Yleistä

Westend ICT Oyj:n yhtiökokous päätti 27.3.2003 vaihtovelkakirjalainasta. Vaihtovelkakirjalainan laina-aikaa on jatkettu kolme eri kertaa, viimeksi varsinaisessa yhtiökokouksessa 24.3.2010.

Vaihtovelkakirjalainan ehdot ovat seuraavat:

I Lainaehdot

1. Lainan määrä ja merkintäoikeus

Lainan yhteenlaskettu nimellisarvo on vähintään 2.000.000 euroa ja enintään 10.000.000 euroa.

Laina tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen ammattimaisille sijoittajille.

Lainasta annetaan juoksevia vaihtovelkakirjoja. Kunkin vaihtovelkakirjan nimellisarvo on tuhat (1.000) euroa. Lainasta ei anneta murto-osaisia velkakirjoja. Velkakirjat annetaan lainan tultua rekisteröidyksi kaupparekisteriin. Ennen rekisteröintiä merkitsijällä on oikeus saada maksetusta ja hyväksytystä lainan merkinnästä väliaikaistodistus.

2. Lainan merkintäaika ja -paikka

Lainan merkintä suoritetaan välittömästi yhtiökokouksen yhteydessä tai viimeistään 31.12.2003. Hallitus voi päättää merkintäajan lopettamisesta milloin tahansa hyväksytyjen merkintöjen ylittyä lainan vähimmäismäärän.

Hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä sekä menettelystä yli- ja merkintätilanteissa. Jos merkintöjen yhteismäärä ylittää lainan vähimmäismäärän, merkinnät voidaan hyväksyä

kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä. Jos hallitus tällä perusteella hyväksyy merkintöjä osittain tai päättää merkintöjen hylkäämisestä, mutta myöhemmin merkintäajan kuluessa toteaa lisämerkintöjen hyväksymisen tarpeelliseksi, sen tulee ilmoittaa asiasta merkintään oikeutetuille, joiden merkintöjä on aiemmin hyväksytty osittain tai hylätty.

Merkintäpaikka on PCA Corporate Finance Oy osoitteessa Eteläranta 12, 00130 Helsinki tai yhtiön merkintään oikeutetuille erikseen ilmoittama muu paikka.

3. Lainan merkintähinta ja sen maksaminen

Lainan minimimerkintä on viisikymmentätuhatta (50.000) euroa.

Lainan merkintähinta on vaihtuva. Yhden velkakirjan merkintähinta määritellään seuraavasti:

$\text{Velkakirjan nimellisarvo} \times \text{Merkintäkerroin} \times \text{Merkintäkurssi} / \text{Vaihtokurssi}$

Merkintäkerroin on 1,2.

Merkintäkurssi on velkakirjan merkintää edeltävän 10 pörssipäivän kaupankäyntimäärillä painotettu yhtiön osakkeen keskipäiväkurssi.

Vaihtokurssi on kohdassa 11.2. määritelty osakkeen laskennallinen vaihtokurssi.

Merkintähinta maksetaan merkinnän yhteydessä.

4. Laina-aika

Laina päivätään ja laina-aika alkaa lainan merkintäajan päättymistä seuraavana päivänä. Laina erääntyy takaisin maksettavaksi yhdellä kertaa 31.12.2008, ellei kohdasta 1.6. muuta johdu.

5. Korko

Lainan merkintähinnalle maksetaan kiinteää neljän 4 prosentin vuotuinen korko. Korkokausi on 1.1. — 31.12., kuitenkin siten, että ensimmäinen korkokausi alkaa lainan merkintäpäivää seuraavana päivänä ja päättyy 31.12. samana vuonna. Korko maksetaan vuosittain 31.12., ensimmäisen kerran ensimmäisen korkokauden päättyessä, velkakirjan haltijan yhtiölle ilmoittamalle pankkitilille. Korkoa ei makseta siltä tilikaudelta, jonka kuluessa velkakirja on vaihdettu yhtiön osakkeisiin.

6. Lainan pääoma ja koron takaisinmaksaminen

a) Takaisinmaksu eräpäivänä

Lainan pääoma silta osin kuin sitä ei ole vaihdettu osakkeiksi ja kertynyt maksamaton korko maksetaan takaisin yhtenä eränä lainan eräpäivänä velkakirjan haltijan yhtiölle ilmoittamalle pankkitilille.

b) Takaisinmaksu ennen eräpäivää

Yhtiöllä on oikeus kahden (2) vuoden kuluttua lainan liikkeeseen laskemisesta alkaen milloin tahansa maksaa lainan pääoma maksupäivän kertyvine korkoineen takaisin osittain tai kokonaan edellyttäen, että (i) yhtiön osakkeen vaihdolla painotettu keskipäiväkurssi on

kymmenen (10) viimeisen pörssipäivän aikana ennen ennen aikaisen takaisinmaksuilmoituksen julkistamista ylittänyt vähintään 200 prosentilla kohdassa 11.2. määritellyn laskennallisen vaihtokurssin ja (ii) yhtiön osakkeen pörssikurssi ylittää laskennallisen vaihtokurssin vähintään 200 %:lla takaisinmaksuhetkellä. Takaisinmaksu suoritetaan velkakirjan haltijan yhtiölle ilmoittamalle pankkitilille

Lainan takaisinmaksusta ilmoitetaan velkakirjan haltijoille kirjallisesti viimeistään 60 päivää ennen takaisinmaksua. Mikäli velkakirjan haltija haluaa käyttää vaihto-oikeuttaan tässä kohdassa tarkoitetun takaisinmaksun sijaan, on tämän vaadittava velkakirjan vaihtoa osakkeiksi yhtiön hallitukselle toimitetulla kirjallisella vaihtoilmoituksella viimeistään 14 päivää ennen yhtiön ilmoittamaa takaisinmaksupäivää.

II Osakemerkinnän ehdot

Velkakirjan haltija on oikeutettu vaihtamaan velkakirjan yhtiön osakkeiksi seuraavin ehdoin:

1. Osakepääoman korotus

Osakepääoman korotuksen ja lainaan vaihdettavien osakkeiden enimmäismäärä määräytyy kohdan 11.2. mukaisen vaihtosuhteen perusteella.

Laina voidaan vaihtaa yhteensä enintään 64.100.000 yhtiön osakkeeseen, kukin kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,02 euroa. Yhtiön osakepääoma voi nousta enintään 1.282.000 eurolla lainan osakkeisiin vaihtamisen johdosta.

2. Vaihtosuhte

Osakkeisiin vaihtaminen tapahtuu siten, että velkakirjojen nimellisarvo vaihdetaan yhtiön osakkeisiin. 1.000 euron nimellisarvoinen vaihtovelkakirjalaina voidaan vaihtaa 6.410 yhtiön osakkeeseen. Laskennallinen vaihtokurssi on noin 0,156 euroa osakkeelta.

Vaihtokurssi on kohdan 11.5. mukaisista muutoksista riippumatta aina vähintään osakkeen kirjanpidollisen vasta-arvon suuruinen.

Siltä osin kuin lainanantajalle annettavien yhtiön osakkeiden lukumäärä ei ole tasaluku, suoritetaan kyseiselle lainanantajalle kokonaisluvun ylittävän osakkeen murto-osan arvoa rahavastike. Osakkeen kurssi on tällöin yhtiön hallitukselle annettua vaihtoilmoitusta edeltävän pörssipäivän vaihdolla painotettu keskikurssi. Jos velkakirjan haltija vaihtaa samanaikaisesti useampia vaihtovelkakirjoja, lasketaan kokonaisten osakkeiden lukumäärä kaikkien velkakirjan haltijan samalla kertaa vaihtamien vaihtovelkakirjojen lukumäärän perusteella.

3. Vaihtoaika ja -paikka

Vaihtoaika alkaa 1.1.2004 ja päättyy kaksi (2) pankkipäivää ennen lainan erääntymistä takaisin maksettavaksi kohdassa 1.6. mainittujen ehtojen mukaisesti.

Lainan vaihtopaikka on PCA Corporate Finance Oy osoitteessa Eteläranta 12, 00130 Helsinki tai yhtiön velkakirjan haltijoille erikseen ilmoittama muu paikka. Vaihtaminen

suoritetaan vaihtopaikan antamien ohjeiden mukaisesti.

4. Osakasoikeudet

Uudet osakkeet oikeuttavat täyteen osinkoon siltä tilikaudelta, jona ne on vaihdettu. Muut oikeudet syntyvät kun osakepääoman korotus on merkitty kaupparekisteriin.

5. Velkakirjan haltijan oikeudet tietyissä erityistapauksissa

Jos yhtiö päättää näissä ehdoissa määritellyn laina-ajan kuluessa laskea liikkeelle uusia optio- tai vaihtovelkakirjalainoja tai korottaa osakepääomaansa, antaa optio-oikeuksia tai hankkia omia osakkeitaan tai jos yhtiö asetetaan selvitystilaan tai puretaan, on velkakirjan haltijat saatettava vaihtovelkakirjalainan haltijoina yhdenvertaiseen asemaan yhtiön osakkeenomistajien kanssa. Velkakirjan haltijoiden yhdenvertaiseen asemaan saattaminen toteutetaan yhtiön hallituksen päättämällä tavalla.

Jos yhtiö päättää näissä ehdoissa määritellyn laina-ajan kuluessa korottaa osakepääomaa rahastoannilla, muutetaan kohdassa 11.2. määriteltyä vaihtokurssia siten, että lainaan vaihdettavien osakkeiden suhteellinen osuus osakepääomasta säilyy muuttumattomana.

Jos yhtiön osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo muuttuu ilman osakepääoman muutosta näissä ehdoissa määritellyn laina-ajan kuluessa, muutetaan näiden ehtojen mukaisia vaihtovelkakirjalainan ehtoja siten, että velkakirjojen vaihdossa saatavien osakkeiden yhteenlaskettu kirjanpidollinen vasta-arvo ja yhteenlaskettu vaihtokurssi säilyvät ennallaan.

Jos yhtiö alentaa osakepääomaansa näissä ehdoissa määritellyn laina-ajan kuluessa, muutetaan velkakirjan haltijoiden oikeuksia osakkeenomistajien oikeuksia vastaavasti osakepääoman alentamispäätöksessä tarkemmin määrättyllä tavalla.

Jos yhtiö näissä ehdoissa määritellyn laina-ajan kuluessa asetetaan selvitystilaan, laina erääntyy maksettavaksi yhdeksänkymmentä (90) päivää sen jälkeen, kun selvitystila on merkitty kaupparekisteriin.

Jos yhtiö näissä ehdoissa määritellyn laina-ajan kuluessa päättää sulautua sulautuvana yhtiönä toiseen yhtiöön tai kombinaatiosulautumisessa perustettavaan yhtiöön tai jakautua, velkakirjojen haltijoilla on oikeus hallituksen erikseen määräämänä aikana ennen sulautumista tai jakautumista vaihtaa velkakirjansa osakkeisiin. Tämän jälkeen vaihto-oikeutta ei enää ole.

Jos näissä ehdoissa määritellyn laina-ajan kuluessa syntyy osakeyhtiölain 14 luvun 19 §:ssä tarkoitettu lunastusoikeus tai —velvollisuus, velkakirjojen haltijoilla on oikeus hallituksen erikseen määräämänä aikana ennen osakkeiden lunastuksen loppuunsaattamista vaihtaa velkakirjansa osakkeisiin. Tämän jälkeen vaihto-oikeutta ei enää ole.

Jos yhtiön yhtiöjärjestykseen otetaan osakkeen nimellisarvoa koskeva määräys, nimellisarvoon sovelletaan mitä näissä ehdoissa määrätään kirjanpidollisesta vasta-arvosta.

Arvopaperimarkkinalain mukainen ostotarjousvelvollisuus tai yhtiön muuttuminen julkisesta osakeyhtiöstä yksityiseksi osakeyhtiöksi ei vaikuta tämän vaihtovelkakirjalainan ehtoihin.

6. Erimielisyyksien ratkaiseminen

Tästä vaihtovelkakirjalainasta tai sen merkitsemisestä aiheutuvat riidat ratkaistaan lopullisesti välimiesmenettelyssä Keskuskaupparekamarin välityslautakunnan sääntöjen mukaisesti.

7. Tiedot velkakirjan haltijasta

Velkakirjan haltijan tulee koron ja pääoman maksua varten ilmoittaa yhtiölle pankkitilin numero. Yhtiön tekemiä ilmoituksia varten velkakirjan haltijan tulee ilmoittaa myös yhteystietonsa.

8. Muut seikat

Yhtiön hallitus on oikeutettu päättämään muista vaihtovelkakirjalainaan liittyvistä seikoista ja niistä aiheutuvista käytännön toimenpiteistä. Lainaa koskevat asiakirjat ovat nähtävissä yhtiön pääkonttorissa Helsingissä.

Yhtiön hallitus voi päättää vaihtovelkakirjalainan perusteella annettujen velkakirjojen liittämistä arvo-osuusjärjestelmään ja arvo-osuusjärjestelmään liittämistä aiheutuvista teknisistä muutoksista näihin ehtoihin.

Merkintä

Yhtiön vaihtovelkakirjalainaa on merkitty kahtena eri kertana yhteensä 4.499.538,46 eurolla. Merkitsijä ovat merkinneet lainaa seuraavasti:

<i>Merkitsijä</i>	<i>Määrä</i>
Tuomo Tilman	2.249.769,23 €
Jyrki Salminen	2.249.769,23 €

Muutokset lainaehtoihin laina-aikana

Lainaehtoihin on tehty seuraavat muutokset laina-aikana:

- Yhtiön varsinainen yhtiökokous 3.4.2008 päätti jatkaa laina-aikaa vuodella 31.12.2009 asti;
- Yhtiön varsinainen yhtiökokous 18.6.2009 päätti jatkaa laina-aikaa vuodella 31.12.2010 asti; ja
- Yhtiön varsinainen yhtiökokous 24.3.2010 päätti jatkaa laina-aikaa vuodella 31.12.2011 asti sekä muuttaa ehtojen kohtaa II.1 siten, että lainaa vaihdettaessa merkintähinta merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

- Rahoitusjärjestelysopimuksissa yhtiön ja Jyrki Salmisen välillä ja yhtiön ja Tuomo Tilmanin välillä on sovittu, että korkoa maksetaan myös tilikaudelta 2010.

Lainanlyhennykset ja kuittaukset

Yhtiö on lyhentänyt vaihtovelkakirjalainaa laina-aikana yhteensä 1.443.924,26 eurolla.

Lisäksi laina määrä on vähentynyt kuittausten seurauksena yhteensä 1.199.614,20 eurolla. Lainoja kuitattiin edellä todettujen rahoitusjärjestelysopimusten yhteydessä siten, että velkojat Tuomo Tilman kuittasi Group Business Software AG:n osakkeita koskevan kauppahinnan 599.806,80 euroa maksetuksi yhtiöltä olevaa vaihtovelkakirjalaina saatavaa vastaan ja Jyrki Salminen kuittasi Group Business Software AG:n osakkeita koskevan kauppahinnan 599.807,40 euroa maksetuksi yhtiöltä olevaa vaihtovelkakirjalaina saatavaa vastaan.

Vaihto

Lainan merkitsijät vaihtoivat 4.5.2010 lainaa osakkeiksi seuraavasti:

<i>Merkitsijä</i>	<i>Lainamäärä</i>	<i>Osakkeita</i>
Tuomo Tilman	1.178.000 €	7.539.200 kpl
Jyrki Salminen	1.178.000 €	7.539.200 kpl

Edellä todettujen lainanlyhennysten ja kuittausten sekä vaihdon johdosta vaihtovelkakirjalainana on 4.5.2010 tullut kokonaan maksetuksi tai vaihdetuksi osakkeiksi

OSAKEANNIN JA VAIHTOVELKAKIRJALAINAN VAIHDON VAIKUTUKSET EMOYHTIÖN OMAAN PÄÄOMAAN

Osakeanti ja vaihtovelkakirjalainan vaihto parantavat emoyhtiön, Westend ICT Oyj:n omaa pääomaa verrattuna vahvistetun tilinpäätöksen 31.12.2009 tilanteeseen seuraavasti:

Oma pääoma	- 1.153.262 €
VVK vaihto	2.356.000 €
Osakeanti	<u>1.600.000 €</u>
UUSI OMA PÄÄOMA	2.802.738 €

Osakeanti ja vaihtovelkakirjan vaihto muuttivat yhtiön negatiivisen oman pääoman positiiviseksi ja palauttivat yhtiön menettämän osakepääoman.

Kaupparekisteriin on 26.5.2010 rekisteröity, että yhtiön osakepääoman menettämisestä koskeva rekisterimerkintä on poistettu.

YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET – TAPPIOIDEN KATTAMINEN JA OSAKEPÄÄOMAN ALENTAMINEN

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 17.6.2010 teki seuraavat päätökset:

1. Tappioiden kattaminen vapaalla omalla pääomalla

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että vahvistetun tilinpäätöksen 31.12.2009 osoittamaa 5.723.116,11 euron tappioita edellisiltä tilikausilta katetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston varoilla 3.956.000,00 eurolla.

2. Osakepääoman alentaminen tappioiden kattamiseksi

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että yhtiön 2.569.853,92 euron osakepääomaa alennetaan 1.767.116,11 eurolla edellisten tilikausien tappioiden kattamiseksi. Osakepääoman alentamisen jälkeen yhtiön uusi osakepääoma on 802.737,81 euroa.

3. Osakepääoman alentaminen varojen siirtämiseksi vapaan oman pääoman rahastoon

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että yhtiön 802.737,81 euron osakepääomaa alennetaan 702.737,81 eurolla siten, että varat siirretään vapaan oman pääoman rahastoon. Osakepääoman alentamisen jälkeen yhtiön uusi osakepääoma on 100.000,00 euroa.

Osakepääoman alentamispäätösten rekisteröinti on vireillä kaupparekisterissä.

Osakepääoman alentamispäätösten jälkeen yhtiön taseen mukainen oma pääoma tulee koostumaan seuraavista eristä (laskelma ei sisällä kaikki oman pääoman eritä; kertyneet voittovarot ja tilikauden voitto/tappio puuttuvat):

Osakepääoma	100.000,00 €
Arvonkorotusrahasto	2.000.000,00 €
Vapaan oman pääoman rahasto	702.737,81 €

YHTIÖN LIIKETOIMINTA JA TALOUDELLISET TIEDOT

Seuraavat tiedot tulee lukea yhdessä tässä listalleottoesitteessä viittaamalla sisällytettyjen tilinpäätösten ja osavuosikatsauksen kanssa. Lukijoita kehoitetaan kiinnittämään huomiota myös kokonaisuudessaan kappaleeseen ”Riskitekijät”.

Yleisiä tietoja yhtiöstä

Westend ICT Oyj on 12.6.1987 perustettu julkinen osakeyhtiö. Yhtiö on merkitty Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 31.12.1987 ja sen yritys- ja yhteisötunnus on 0686163-7. Yhtiön kotipaikka on Espoo ja sen kaupparekisteriin merkitty osoite on Vänrikinkatu 2, 02600 Espoo. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Yhtiön toimitusjohtajana toimii Hannu Jokela ja talousjohtajana Anneli Saarikoski, jotka muodostavat yhtiön johdon.

Yhtiön yhtiöjärjestykseen kirjattu toimiala on seuraava:

”Yhtiön toimialana on liikkeenjohdon, markkinoinnin, taloushallinnon ja tietotekniikan konsultointi, sekä tietokoneohjelmistojen ja –laitteiden maahantuonti, vienti, valmistus ja kauppa, sekä tietoliikennepalvelut, Yhtiö voi harjoittaa liiketoimintaansa itse tai tytäryhtiöidensä kautta. Yhtiö voi omistaa kiinteistöjä ja arvopapereita.”

Konsernirakenne

Westend ICT –konserni koostuu emoyhtiöstä Westend ICT Oyj:stä ja sen kokonaan omistamasta tytäryhtiöstä, Documenta Oy. Documenta Oy harjoittaa konsernissa operatiivista liiketoimintaa. Documenta Oy:n tiedot ovat seuraavat:

Documenta Oy

Yritys- ja yhteisötunnus:	1639021-8
Osoite ja päätoimipaikka:	Vänrikinkuja 2, 02600 Espoo
Kotipaikka:	Helsinki
Omistus- ja ääniosuus:	100 %

Yhtiön liiketoiminta ja markkina-alueet

Westend ICT -konsernilla on yksi liiketoimintaa harjoittava tytäryhtiö, Documenta Oy, jonka koko osakekannan yhtiö omistaa. Konsernin emoyhtiönä toimii Westend ICT Oyj. Westend ICT Oyj toimii strategiansa mukaisesti toimintamallilla, jossa operatiivinen liiketoiminta on tytäryhtiössä/tytäryhtiöissä.

Documenta Oy on sähköiseen asian- ja asiakirjanhallintaan, laadunhallintaan sekä toimintaprosessien tehostamiseen tarkoitettujen ohjelmistotuotteisiin erikoistunut yritys. Yhtiö tarjoaa ohjelmisto-, ylläpito-, käyttöpalvelu- ja integrointiratkaisuja yrityksille ja julkishallinnolle. Oman tuotetarjontansa lisäksi Documenta edustaa Suomessa Software Innovation ASA:n asian- ja asiakirjanhallinnan ratkaisuja sekä Gedys Intraware GmbH:n (aiemmin GROUP Business Software AG:n kanssa voimassa ollut sopimus on siirretty liiketoimintakaupan myötä Gedys Intraware GMBH:n ja Documentan väliseksi sopimukseksi) sähköpostin elinkaaren hallinnan ja asiakkuuden hallinnan ratkaisuja.

Documenta Oy:llä on yhteensä noin 500 asiakasta, jotka käyttävät yhtiön toimittamia ohjelmistotuotteita. Liikevaihdosta valtaosa, eli noin 75 % tulee julkishallinnosta. Vahvin yksittäinen asiakassegmentti ovat kunnat. Documenta Oy on markkinajohtaja asiakkaiden lukumäärän perusteella asian- asiakirjanhallinnan ohjelmistotuotteissa kuntasektorilla. Yhteensä noin 140 kuntaa tai kuntayhtymää on Documenta Oy:n asiakkaita.

Liiketoiminnan rakenteessa yhtiöllä on yksi segmentti ja sillä on liiketoimintoja ainoastaan Suomessa.

Westend ICT -konsernin liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä

Westend ICT -konsernin liikevaihto ja tuotot koostuvat omien tai kolmannen osapuolen ohjelmistotuotteiden lisenssi- ja ylläpitomaksuista sekä niiden toimituksiin liittyvistä omien konsulttien asiantuntijapalveluiden myynnistä. Tämän lisäksi myydään palveluna käyttö- ja ylläpitopalveluja sekä räätälöityjä asiantuntijapalveluita. Merkittävimmät tekijät yhtiön tulokselle ovat näin ollen tarjottavien tuotteiden ja niihin perustuvien ratkaisujen kilpailukykyisyys, oman henkilöstön ammattitaito ja asiantuntemus ja niiden myynnin kehitys.

Yhtiön toiminnan suurimmat kuluerät ovat henkilöstökulut sekä materiaali- ja palveluostot. Henkilöstökulut olivat edellisenä tilikautena noin 59 % liikevaihdosta ja materiaali- ja palveluostot olivat noin 12 % liikevaihdosta.

Yhtiön liiketoimintaympäristöön eniten vaikuttavat ulkopuoliset tekijät ovat yleinen taloustilanteen kehittyminen sekä kilpailutilanteen kehittyminen.

Viimeaikainen kehitys

Yhtiön tavoitteena on viime vuosina ollut liikevaihdon ja erityisesti liiketuloksen

parantaminen edellisvuosiin verrattuna. Vuosina 2007 – 2009 edellä mainitut tavoitteet on saavutettu. Vuonna 2009 yhtiön tulos oli kaikilta osin positiivinen. Yhtiö haki 2009 kasvua myös mahdollisten yritysjärjestelyjen kautta. Tässä ei kuitenkaan onnistuttu.

Vuodelle 2010 on asetettu tavoitteeksi liikevaihdon kasvattaminen edellisvuoteen verrattuna sekä positiivinen liiketulos vuositasolla. Lisäksi tavoitteeksi asetettiin yhtiön rahoitusaseman parantaminen, jotta kasvu myös yritysjärjestelyjen avulla tulisi mahdolliseksi.

Tulevaisuuden näkymät

Yhtiö julkisti 20.4.2010 osavuositiedot ajalta 1.1. – 30.3.2010. Liikevaihto oli alkuvuonna 1,19 miljoonaa euroa. Tämä oli 0,2 miljoonaa euroa edellisvuotta pienempi. Liiketulos oli 71 tuhatta euroa tappiollinen ja tulos ennen veroja 0,17 miljoonaa euroa tappiollinen. Edellisvuonna vastaavana aikana tulokset olivat: liiketulos 0,11 miljoonaa euroa voitollinen ja tulos ennen veroja 15 tuhatta euroa positiivinen. Yhtiö uskoo kuitenkin, että vuodelle 2010 asetetut numeraaliset tavoitteet saavutetaan.

Yhtiö kirjaa Group Business Software AG:n osakkeiden myynnistä kertaluontoisen, muihin liiketoiminnan tuottoihin kirjattavan 319.897,12 euron myyntivoiton Q2/2010 tulokseen.

Yhtiön tavoitteena on kuluvana ja sitä seuraavina vuosina hakea kasvua yritysjärjestelyjen kautta. Ylimääräinen yhtiökokous vahvisti 4.5.2010 rahoitusjärjestelyn, joka osaltaan luo edellytykset järjestelyjen toteutukselle. Yhtiön tase on rahoitusjärjestelyn jälkeen kunnossa ja yhtiö on velaton. Suurimpana haasteena yritysjärjestelyissä onnistumiselle ja niiden toteutukselle on kuitenkin rahoitusaseman vahvistaminen edelleen nykyisestäään.

Seuraavassa on kooste niistä liiketoiminta-alueista, missä yhtiö näkee olevan potentiaalia tulevalle kehittämiselle. Näitä mahdollisuuksia tullaan hyödyntämään sekä olemassa olevien liiketoimintojen kehittämisessä, että yritysjärjestelyjen potentiaalisia kohteita kartoitettaessa.

Yhtiön tavoitteena on vahvistaa asemaansa olemassa olevassa julkishallinnon asiakasryhmässä. Erityisesti asemaa kunnallishallinnon ja sitä lähellä olevien asiakkaiden luotettuna ja asiantuntevana toimittajana halutaan vahvistaa. Yhtiön kilpailukykyä valtionhallinnon hankkeissa on parannettava. Markkinanäkymät julkishallinnossa ovat suhteellisen hyvät, koska yhtiön jo nyt tarjoamalla ratkaisulla autetaan julkishallinnon asiakkaita tehostamaan toimintaansa ja näin osaltaan selviämään tulevaisuuden niukkenevien resurssien asettamista haasteista.

Yhtiön tavoitteena on vahvistaa asemia yritysasiakkaiden ryhmässä. Erityisenä kohderyhmänä tulee olemaan tarjoaman kehittäminen pienille ja keskisuurille yrityksille. Yhtiön nykyistä tarjoamaa on laajennettava ja kehitettävä. Kohderyhmälle tarjottavien palveluiden tulee olla sellaisia, että ne tuottavat välitöntä lisäarvoa asiakkaille, niitä on helppo hankkia ja niiden käyttöönoton ja käytön tulee olla vaivatonta. Yleisen taloudellisen

tilanteen kehittyminen vaikuttaa kuitenkin merkittävästi yrityssektorin investointipäätöksiin ja se on riski onnistumiselle.

Yhtiön liiketoiminta-alueella toimintatapojen muutos, teknologian kehitys ja sen myötä asiakkaiden ostokäyttäytyminen muuttuu nopeasti. Sen vuoksi yhtiön tavoitteena on kehittää tarjoamaansa perinteisestä lisenssien, ylläpidon ja siihen liittyvien palvelujen myynnistä kohti palvelu-toimintamalleja. Yhtiön tulee kehittää osaamistaan avoimien lähdekoodien teknologioissa ja niihin liittyvissä arkkitehtuureissa. Yhtiön on myös selvitettävä ja hyödynnettävä matkapuhelimissa ja muissa langattomia yhteyksiä hyödyntävissä päätelaitteissa käytettävien ratkaisujen mahdollisuudet tarjoaman kehittämiseksi.

Maantieteellisesti painopiste on ensisijaisesti Suomen markkinoilla ja toissijaisesti lähialueiden markkinoilla.

Eriytyinen huomio on tulevissa yritysjärjestelyissä asetettava riskien hallinnalle.

Yhtiö jatkaa toimintamallilla, missä operatiivinen toiminta on rakenne keskitetty tytäryhtiöihin. Emoyhtiön ja tytäryhtiöiden välinen pääpiirteinen vastuujako kehittämisen periaatteet on suunniteltu seuraavasti:

- Westend ICT Oyj; pörssissä noteerattu emoyhtiö, joka on organisaatorakenteeltaan kevyt. Emoyhtiön vastuulla tulee olemaan konsernin strateginen johto ja kehittäminen sekä liiketoimintojen kehittämisen koordinointi. Emoyhtiö tarjoaa tytäryhtiöille rahoitus- ja talousjohdon palvelut ja vastaa konsernin tarkastustoiminnoista. Lisäksi emoyhtiön vastuulla tulee olemaan sijoittajasuhteiden hoito.
- Tytäryhtiöt (kuten Documenta Oy nyt); tytäryhtiöt ovat operatiivisesti itsenäisiä. Yhtiöt toimivat omilla tuote- ja tavaramerkeillään. Yhtiöiden tai liiketoimintayksiköiden yhteen liittäminen tai sulauttamiset harkitaan tapauskohtaisesti erikseen.
- Yhtiön liiketoimintojen johtamisen ja kehittämisen keskeiset periaatteet tulevat olemaan: asiakkaan saaman lisäarvon maksimointi, tuki innovaatioille sekä tiukka kulukontrolli.

Tulosennuste

Yhtiö on säännöllisen tiedonantovelvollisuuden puitteissa ilmoittanut seuraavan tulosennusteen:

"Vuoden 2010 tavoitteena on yhtiön liikevaihdon kasvattaminen ja positiivinen liiketulos vuositasolla."

Lähiajan epävarmuustekijät

Suhdannetaantuma vaikuttaa Westend ICT:n asiakasyhteisöjen ostokäyttäytymiseen luoden epävarmuutta heidän investointipäätöksiin sekä päätettyjen investointien aloittamisajankohtaan. Suhdannetaantuma on vaikuttanut yhtiön myyntiin ja kannattavuuteen. Kilpailutilanteen kiristyminen luo hintapainetta sekä rajoitetut avainhenkilöstöresurssit luovat toisaalta painetta palkkamenoihin.

Yhtiön johto on reagoinut suhdannetaantumien tuomaan epävarmuuteen varautumalla tarvittaessa kustannustehokkuuden kostamiseen. Kustannussäästöjä voidaan saavuttaa sopeuttamalla henkilöstön määrää eri työtehtävissä, tehostamalla markkinointitoimintoja, tarkastelemalla hinnoittelua sekä tehostamalla yleisesti konsernin toimintaa. Mikäli toimenpiteillä ei olisi odotettua vaikutusta, voi tällä olla negatiivinen vaikutus yhtiön tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Investoinnit

Westend ICT-konsernin bruttomääräiset käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 7 tuhatta euroa 1-3/2010 ja 145 tuhatta euroa vuonna 2009. Merkittävin osa vuoden 2009 investoinneista oli kalustoinvestointeja uusiin toimitiloihin. Suunnitellut investoinnit vuonna 2010 ovat tietokone-laiteinvestointeja, jotka rahoitetaan käyttöomaisuusleasingillä ja liiketoiminnan rahavirralla.

Rahoituksen lähteet

Yhtiö on rahoittanut toimintaansa liiketoiminnan tuottamalla rahavirralla ja kassavaroilla.

Rahavirtalaskelma, IFRS

tuhatta euroa	Q1/2010	Q1/2009	2009	2008	2007
Liiketoiminnan rahavirta	1 026	919	-114	-97	-1 026
Investointien rahavirta	-7	-34	-145	-59	-46
Rahoituksen rahavirta	1	-7	-474	5	-122
Rahavarojen muutos	1 020	878	-733	-151	-1 194
Rahavarojen muutos:	1 020	878	-733	-151	-1 194
Rahavarat kauden alussa	606	1 339	1 339	1 490	2 684
Rahavarat kauden lopussa	1 626	2 217	606	1 339	1 490

Liiketoiminnan rahavirrassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuositasolla vuosien 2009, 2008 ja 2007 luvuissa.

Osavuosisikastausten luvuissa Q1/2010 ja Q1/2009 liiketoiminnan rahavirran positiivisuuteen 1. vuosineljänneksellä vaikuttaa se, että yhtiö laskuttaa

merkittävän osan ylläpidoista etukäteen koko kalenterivuodelta, joista saadut suoritukset näkyvät näillä jaksoilla.

Konsernin rahavirrat ovat toteutuneet ja toteutuvat euroissa.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön johdon arvion mukaan yhtiön käyttöpääoma vastaa liiketoiminnan tämänhetkisiä ja seuraavan 12 kuukauden arvioituja tarpeita.

Pääomarakenne ja velkaantuneisuus

Westend ICT-konsernin velat olivat osavuosikatsauksessa 31.3.2010 seuraavat (1 000 euroa):

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	31.3.2010
Lyhytaikaiset velat	
Korolliset velat	13
Ostovelat	112
Muut lyhytaikaiset velat	106
Siirtovelat	806
Lyhytaikaiset velat yhteensä	1 037
joista,	
- taatut/vakuudelliset	0
- takaamattomat/vakuudettomat	1 037
Pitkäaikaiset velat	
Vaihtovelkakirjalainat	4 002
Korolliset velat	1 600
Pitkäaikaiset velat yhteensä	5 602
joista,	
- taatut/vakuudelliset	0
- takaamattomat/vakuudettomat	5 602
Oma pääoma	
Osakepääoma	2 570
YHTEENSÄ	9 209

Emoyrityksen omistajille kuuluvaan omaan pääomaan 31.3.2010 sisältyivät myös kertyneet voittovarot -5 916 tuhatta euroa ja kauden 1.1.-31.3.2010 tappio -174 tuhatta euroa.

Osavuositarkastuksen 31.3.2010 julkistamisen jälkeen ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksellä 17.6.2010 osakepääomaa alennetaan tappioiden kattamiseksi siten, että yhtiön 2.569.853,92 euron osakepääomaa alennetaan 1.767.116,11 eurolla edellisten tilikausien tappioiden kattamiseksi. Osakepääoman alentamisen jälkeen yhtiön uusi osakepääoma on 802.737,81 euroa. Osakepääoman alentamista ei ole vielä rekisteröity kaupparekisteriin.

Ylimääräinen yhtiökokous 17.6.2010 hyväksyi myös osakepääoman alentamisen varojen siirtämiseksi vapaan oman pääoman rahastoon siten, että yhtiön 802.737,81 euron osakepääomaa alennetaan 702.737,81 eurolla siten, että varat siirretään vapaan oman pääoman rahastoon. Osakepääoman alentamisen jälkeen yhtiön uusi osakepääoma on 100.000,00 euroa.

Nettovelkaantuneisuus	31.3.2010
Rahat ja pankkisaamiset	1 626
Lyhytaikaiset velat yhteensä	1 037
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus	-589
Korolliset pitkäaikaiset lainat	5 602
Pitkäaikainen velkaantuneisuus	5 602
Nettovelkaantuneisuus yhteensä	5 013

Osavuositarkastuksen 31.3.2010 jälkeen pitkäaikaiset lainat on kuitattu maksetuiksi, jonka jälkeen yhtiöllä ei ole pitkäaikaista velkaa. Tämän jälkeen nettovelkaantuneisuus yhteensä on sama kuin lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus.

Osavuositarkastuksen 31.3.2010 julkistamisen jälkeen on tapahtunut muutoksia velkojen osalta seuraavasti: korollinen velka 1.600.000 euroa on kuitattu maksetuksi ylimääräisen yhtiökokouksen 4.5.2010 päättämää osakeantia vastaan ja vaihtovelkakirjalaina 4.002.111 euroa on tullut 4.5.2010 ylimääräisen yhtiökokouksen päättämän osakkeiksi vaihdon myötä sekä 8.4.2010 Westend ICT:n ja sen pääomistajien Tuomo Tilmanin ja Jyrki Salmisen 8.4.2010 välillä solmitun rahoitussopimuksen mukaisen lainan lyhennyksen myötä kokonaan maksetuksi.

Yhtiön vahvistetun tilinpäätöksen 31.12.2009 ja osavuositarkastuksen 31.3.2010 jälkeen yhtiön taloudellisessa ja liiketoiminnallisessa asemassa ei ole tapahtunut muita merkittäviä muutoksia kuin edellä selostettu taseen oman pääoman korjaantuminen ja korollisten velkojen poistuminen.

Osingonjakoperiaatteet

Yhtiö ei ole julkistanut osingonjakoperiaatteita, koska yhtiöllä ei ole ollut käytössään voitonjakokelpoisia varoja.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 17.6.2010 on päättänyt osakepääoman alentamisesta

tappion kattamiseksi. Osakeyhtiölain 14 luvun 2 §:n säännöksen mukaan jos osakepääomaa on alennettu tappion kattamiseksi, alentamisen rekisteröimisestä seuraavien kolmen vuoden aikana yhtiön vapaata pääomaa voidaan jakaa osakkeenomistajille vain noudattaen 14 luvun 3-5 §:ssä säädetty velkojensuojamenettelyä.

Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt

Yhtiö ei ole osallisena eikä ole ollut 12 edeltäneen kuukauden aikana osallisena missään oikeudenkäynnissä, välimiesmenettelyssä eikä hallintomenettelyssä. Yhtiöllä ei myöskään ole tietoa sitä uhkaavista vastaavista prosesseista.

OSAKEANNIN SYYT SEKÄ VAROJEN KÄYTTÖ

Tässä listalleottoesitteessä kuvattu osakeanti liittyy yhtiön pääomarakenteen korjaamiseen. Osakeannilla on osaltaan korjattu yhtiön negatiivista omaa pääomaa.

Osakeannissa kokonaismerkintähinta on 1.600.000 euroa. Merkintähinta on kuitattu maksetuksi yhtiöltä olevaa saatavaa vastaan. Osakeannissa ei täten ole saatu lisää likvidejä varoja, vaan kysymys on ollut tasejärjestelystä. Yhtiön velkoja ovat osakeannissa muuttaneet saataviaan omistukseksi yhtiössä.

OMISTUS, OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Suurimmat osakkeenomistajat

Taulukossa esitetään osake- ja äänimäärältään yhtiön suurimmat osakkeenomistajat ja heidän omistuksensa 30.6.2010.

Suurimmat osakkeenomistajat 30.6.2010

Nimi	Osakemäärä	Osuus osakkeista %
Salminen Jyrki Kalle Tapio	54 949 856	31,3 %
Tilman Tuomo Tapani	54 949 855	31,3 %
Ementor Norge AS	5 385 998	3,1 %
Mpire Capital Oy	2 785 715	1,6 %
Mäkitalo Ismo	1 246 200	0,7 %
Nordea Pankki Suomi Oyj, hallintarek.	1 223 660	0,7 %
Sampo Pankki Oyj, hallintarek.	794 641	0,5 %
Polus Ari	724 030	0,4 %
Suutari Pekka Johannes	485 450	0,3 %
Karjalainen Teppo Kalevi	430 000	0,3 %

Hallituksen ja johdon osakeomistukset

Yhtiön hallituksen jäsenet omistivat esitteen päivänä yhtiön osakkeita seuraavasti:

- Mikko Salminen, hallituksen puheenjohtaja: 7.000 kpl yhtiön osakkeita.

Yhtiön johtoon kuuluvat henkilöt omistivat esitteen päivänä yhtiön osakkeita seuraavasti:

- Anneli Saarikoski, talousjohtaja: 2.330 kpl yhtiön osakkeita.

Osakkeet ja osakepääoma

Yhtiön kaupparekisteriin merkitty ja täysin maksettu osakepääoma ja osakemäärät ovat tämän listalleottoesitteen julkaisuhetkellä seuraavat:

Osakepääoma: 2.569.853,92 euroa

- Yhtiö ylimääräinen yhtiökokous 17.6.2010 on päättänyt osakepääoman alentamisesta 100.000,00 euroon siten kuin esitteen sivulla • / kohdassa Yhtiökokouksen päätökset – tappioiden kattaminen ja osakepääoman alentamisen on tarkemmin selostettu.

Osakkeiden lukumäärä: 175.571.096 kpl

Yhtiöllä on yksi osakesarja. Yksi osake antaa yhden äänen.

Tässä listalleottoesitteessä mainituissa osakeannissa merkityt ja vaihtovelkakirjalainan vaihdon nojalla annetut osakkeet on 18.5.2010 rekisteröity kaupparekisteriin. Arvo-osuusjärjestelmässä näkyy osakeannissa merkityt ja vaihtovelkakirjalainan vaihdossa annetut osakkeet, mutta osakkeita ei merkitä niitä merkinneiden osakkeenomistajien arvo-osuustileille ennen tämän listalleottoesitteen hyväksymistä.

Yhtiön osakkeet ovat kuuluneet arvo-osuusjärjestelmään 29.10.1993 lukien. Osakkeen ISIN-koodi on FI0009007637. Arvo-osuusjärjestelmä on kansallisella tasolla keskitetty Euroclear Finland Oy:lle, PL 1110, 00101 Helsinki.

Omistuksen laimentuminen

Tämän listalleottoesitteen mukaisessa järjestelyssä on osakeannissa ja vaihtovelkakirjalainan vaihdon nojalla annettu yhteensä 47.078.400 uutta osaketta. Yhtiön osakemäärä nousi 128.492.696 osakkeesta 175.571.096 osakkeeseen. Uudet osakkeiden osuus kaikista osakkeista ja äänistä on noin 36,64 % ennen uusien osakkeiden antamista ja noin 26,81 % uusien osakkeiden antamisen jälkeen.

Osakeantivaltuutukset ja omat osakkeet

Yhtiön varsinainen yhtiökokous on 18.6.2009 valtuuttanut hallituksen päättämään 31.12.2012 mennessä osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 60.000.000 kappaletta osakkeita.

Valtuutusta ei ole käytetty.

Yhtiö ei omista omia osakkeitaan.

Optio-, vaihtovelkakirja- ja pääomalainat

Yhtiöllä ei ole voimassa olevia optio-ohjelmia eikä yhtiö ole antanut muita osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisia erityisiä oikeuksia.

Tässä listalleottoesitteessä mainitun vaihtovelkakirjalainan vaihdon ja takaisin maksun jälkeen yhtiölle ei ole vaihtovelkakirjalainoja.

Yhtiöllä ei ole pääomalainoja.

Konserniyhtiöt eivät ole antaneet edellä sanottuja oikeuksia tai lainoja.

OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET

Merkintäetuoikeudet

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön osakkeita osakeomistustensa suhteessa, ellei osakeannissa poiketa tästä osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta.

Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta edellyttää, että sitä kannattavat osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista ja, että osakkeiden tarjoamiselle osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa yhtiön asioissa. Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain ennen kesäkuun loppua. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä osakkeenomistajien vahvistettavaksi tilinpäätös, joka sisältää tuloslaskelman, taseen ja rahavirtalaskelman liitetietoineen ja konsernitilinpäätös. Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat päättävät myös tilinpäätöksen, joka sisältää konsernitilinpäätöksen hyväksymisestä, taseen mukaisen voiton käyttämisestä, voitonajosta, vastuuvapauden myöntämisestä hallitukselle ja toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenten lukumäärästä ja palkkioista.

Ylimääräinen yhtiökokous on pidettävä silloin, kun hallitus pitää sitä tarpeellisena tai kun tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka yhdessä edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat.

Westend ICT Oyj:n yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan yhtiön kotisivuilla internetissä noudattaen muutoin osakeyhtiölain määräyksiä kokouskutsusta.

Osakkeenomistajan on voidakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainitulla tavalla ja aikana, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta. Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttämään äänioikeuttaan, osakkeenomistajan tulee lain mukaan olla rekisteröitynä osakkeenomistajaksi vähintään [kahdeksan arkipäivää] ennen yhtiökokousta Euroclear Finlandin pitämään osakasluetteloon. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna päivänä, joka on kokouksen täsmäytyspäivän jälkeen.

Hallintarekisteröityä osakkeenomistajaa koskeva ilmoitus tilapäisestä rekisteröimisestä yhtiön osakasluetteloon katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen.

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko

henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Jos osakkeenomistajan osakkeet on kirjattu useammalle kuin yhdelle arvo-osuustilille, osakkeenomistajalla on oikeus käyttää eri asiamiestä kunkin arvo-osuustilin osakkeiden osalta.

Osakkeiden tuottama äänioikeus

Westend ICT Oyj:n jokainen osake antaa yhden äänen.

Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset ja osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi päätös sulautumisesta tai jakautumisesta, purkautumisesta tai omien osakkeiden suunnatusta hankinnasta edellyttää vähintään kahden kolmasosan enemmistöä kunkin osakelajien yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat saman osakesarjan osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat yhtiön tai osakkeenomistajien oikeutta lunastukseen, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta tai, jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumuksen, joita muutos koskee.

Osingot ja muu voitonjako

Suomessa noudatetun yleisen käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille on maksettu osinkoa pääsääntöisesti kerran vuodessa. Osinkoa voidaan maksaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilintarkastetun tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksun tulee perustua viimeisimpään tilintarkastettuun tilinpäätökseen, joka voi olla myös muu kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta tilintarkastettu tilinpäätös, edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Yhtiön osingonjako osakkeille edellyttää osakkeenomistajien enemmistön päätöstä yhtiökokouksessa. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonmaksusta. Osingon määrä ei saa ylittää yhtiökokouksen päättämää määrää.

Osinko voi olla enintään osingonjaon perusteena olevan tilinpäätöksen osoittamien jakokelpoisten varojen suuruinen ottaen huomioon viimeisimmän tilinpäätöksen päivämäärän jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa tapahtuneet olennaiset epäedulliset muutokset. Varoja ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden.

Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa mainitsemaa tai hallituksen hyväksymää määrää, ellei niin ole vaadittu yhtiökokouksessa osakkeenomistajien toimesta, jotka omistavat vähintään 10 prosenttia osakkeista. Tällöin osingon tulee olla määrältään alhaisempi seuraavista: puolet edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät, tai

jakokelpoisten varojen määrä. Tällöin osingon määrä ei kuitenkaan saa ylittää 8 prosenttia yhtiön omasta pääomasta, ja jaettavasta määrästä vähennetään tilikaudelta ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaetut osingot.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeidensa hoitajaksi osakasluetteloon asianomaisena täsmäytyspäivänä merkitylle henkilölle.

Yhtiön kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet yhtiön varoihin yhtiön purkautumistilanteessa.

Osakeannissa tarjottavat osakkeet oikeuttavat osinkoihin kohdan "Osakeannin ehdot" mukaisesti. Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksun eräpäivästä. Vanhentunut osinko kuuluu yhtiölle.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeidensa hoitajaksi osakasluetteloon asianomaisena täsmäytyspäivänä merkitylle henkilölle. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland tilinhoitajayhteisöiden välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirtoina osakkeenomistajien arvo-osuusrekisteristä ilmeneville tileille.

Verotus

Noteeratun yhtiön Suomessa yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 19 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyvitetään luonnollisen henkilön saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa.

Jos saaja on ulkomaalainen, osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta, ellei soveltuvasta verosopimuksesta muuta johdu. Lähdeveron määrä on 28 prosenttia, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Ostotarjousvelvollisuus

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka omistusoikeus nousee arvopaperimarkkinalain määrittämällä tavalla yli kolmen kymmenesosan tai yli puolen listatun yhtiön yhteenlasketusta, osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on arvopaperimarkkinalain mukaan tehtävä käypään hintaan julkinen ostotarjous kaikista jäljellä olevista yhtiön osakkeista ja sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Jos edellä tarkoitettujen rajojen ylitykseen johtaneet arvopaperit on hankittu julkisella ostotarjouksella, joka on tehty kaikista kohdeyhtiön osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, ei velvollisuutta tehdä ostotarjousta kuitenkaan synny. Jos kohdeyhtiössä on jo osakkeenomistaja, jonka ääniosuus on korkeampi kuin edellä kuvattu ääniosuus, ei toiselle osakkeenomistajalle synny tarjousvelvollisuutta ennen kuin hänen ääniosuutensa ylittää ensimmäisen osakkeenomistajan ääniosuuden. Jos osakkeenomistajan edellä kuvatun ääniosuuden ylittyminen johtuu yksinomaan kohdeyhtiön tai toisen

osakkeenomistajan toimenpiteistä, ei osakkeenomistajalle synny tarjousvelvollisuutta ennen kuin osakkeenomistaja muutoin kasvattaa ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Arvopaperimarkkinain lain muutosten siirtymäsäännöksistä johtuu eräitä poikkeuksia ennen muutoksia syntyneiden omistusten aiheuttamaan lunastusvelvollisuuteen.

Finanssivalvonta on myöntänyt yhtiön osakkeita koskevan toistaiseksi voimassa oleva poikkeuksen arvopaperimarkkinain lain mukaisesta tarjousvelvollisuudesta. Finanssivalvonnan poikkeuslupa koskien yhtiön osakkeita on selostettu kohdassa Likviditeetti ja Finanssivalvonnan poikkeuslupa / sivu 10.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusosuus ylittää 90 prosenttia yhtiön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on oikeutettu lunastamaan loput osakkeet niiden käypään hintaan. Lisäksi osakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa osakeyhtiölain nojalla, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista.

OSAKEANNIN JÄRJESTÄMINEN

Yhtiö on hoitanut itse osakeantiin ja vaihtovelkakirjalainan vaihtoon liittyvät järjestelyt käyttäen apunaan omia juridisia ja taloudellisia asiantuntijoitaan.

TILINTARKASTAJIEN LAUSUNTO TULOSENNUSTEESTA

Westend ICT Oyj:n hallitukselle esitteeseen liitettäväksi

Annamme komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 Liitteen 1 kohdassa 13.2 tarkoitetun lausuntomme Westend ICT Oyj:n 8.7.2010 päivätyn esitteen vuoden 2010 tuloseennusteesta, joka on esitetty esitteessä sivulla 28 seuraavanlaisena:

"Vuoden 2010 tavoitteena on yhtiön liikevaihdon kasvattaminen ja positiivinen liiketulos vuositasolla".


Liikkeeseenlaskijan johto vastaa tuloseennusteiden laatimisesta sekä olettamuksista, joihin ennusteet perustuvat. Meidän tehtävänä on antaa lausunto siitä, antavatko johdon käyttämät oletukset kohtuullisen perustan tulevaisuuden ennusteille ja onko ennusteet laadittu olettamusten perusteella. Työmme on suoritettu soveltuvin osin KHT-yhdistyksen antamaa standardia 3400, "Tulevaisuutta koskevan taloudellisen informaation tarkastaminen". Emme ole suorittaneet listalleottoesitteeseen sisältyvän tuloseennusteen tai sen laatimisen yhteydessä käytettyjen tietojen ja olettamusten tilintarkastusta emmekä näin ollen anna tilintarkastuskertomusta.

Oletuksia tukevaan evidenssiin kohdistuneen tarkastuksemme perusteella tietoomme ei ole tullut mitään, mikä antaisi meille syyä uskoa, etteivät nämä oletukset antaisi kohtuullista perustaa listalleottoesitteessä esitetyle ennusteelle. Ennuste on käsityksemme mukaan asianmukaisesti laadittu oletusten pohjalta ja sen laadinnassa on noudatettu liikkeeseenlaskijan käyttämiä laskenta- ja tilinpäätöksen laadintaperiaatteita.

Toteutuvat tulokset voivat poiketa ennusteesta, sillä ennakoitua tapahtumat eivät aina toteudu odotetulla tavalla, ja poikkeamat saattavat olla olennaisia.

Heisingissä 8. heinäkuuta.2010

Ernst & Young Oy
 KHT-yhteisö


 Juha Nenonen
 KHT

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT JA VIITATUT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä arkipäivisin klo 9.00 – 16.00 välisenä aikana yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Vänrikinkuja 2, 02600 Espoo:

1. Yhtiön yhtiöjärjestys
2. Tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2007, 31.12.2008 ja 31.12.2009
3. Tilintarkastamaton osavuosisikatsaus 31.3.2010 (ajalta 1.1.2010-31.3.2010)
4. Tämä listalleottoesite
5. Tilintarkastajan lausunto
6. Finanssivalvonnan päätökset koskien tätä listalleottoesitettä.

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty tähän listalleottoesitteeseen viittaamalla. Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat nähtävillä arkipäivisin klo 9.00 – 16.00 välisenä aikana yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Vänrikinkuja 2, 02600 Espoo sekä yhtiön verkkosivuilla www.westendict.fi ja www.westendict.com.

1. Osavuosisikatsaus 1.1 – 31.3.2010
2. Vuosikertomukset 31.12.2007, 31.12.2008 ja 31.12.2009 päättyneiltä tilikausilta, jotka sisältävät tilintarkastetun tilinpäätöksen, hallituksen toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen

<i>Viitattu tieto</i>	<i>Viitattu asiakirja</i>
Yhtiön tilintarkastettu tilinpäätös, hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus vuodelta 2007	Vuosikertomus 2007 sivut 6-32
Yhtiön tilintarkastettu tilinpäätös, hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus vuodelta 2008	Vuosikertomus 2008 sivut 4-27
Yhtiön tilintarkastettu tilinpäätös, hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus vuodelta 2009	Vuosikertomus 2009 sivut 4-28