

Elcoteq SE
Osavuositarkastus
31.8.2011 klo 9.00

Elcoteq SE:n osavuositarkastus tammi–kesäkuu 2011 (tilintarkastamaton)

Kertaluonteiset arvonalennukset heikensivät liike tulosta

Huhti–kesäkuu

- Liikevaihto oli 175,7 miljoonaa euroa (332,3 huhti–kesäkuussa 2010)
- Liiketulos oli -37,8 miljoonaa euroa (-6,9). Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli -11,7 miljoonaa euroa (-3,0)
- Tulos ennen veroja -45,3 miljoonaa euroa (-1,7)
- Osakekohtainen tulos (EPS) -1,93 euroa (-0,18)
- Rahavirta investointien jälkeen -12,3 miljoonaa euroa (5,3)
- 12 edelliseltä kuukaudelta laskettu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) -25,4 % (16,8 %)

Tammi–kesäkuu

- Liikevaihto 367,2 miljoonaa euroa (552,9 tammi–kesäkuussa 2010)
- Liiketulos -48,9 miljoonaa euroa (-19,8). Liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli -21,3 miljoonaa euroa (-13,6)
- Tulos ennen veroja -66,2 miljoonaa euroa (61,3)
- Osakekohtainen tulos (EPS) -2,55 euroa (1,05)
- Rahavirta investointien jälkeen -24,5 miljoonaa euroa (-18,0)
- Korollinen nettovelka 36,4 miljoonaa euroa (76,3)
- Nettovelkaantumisaste 2,0 (0,7)
- Omavaraisuusaste 6,3 % (18,7 %)

Koska yhtiöllä ei tällä hetkellä ole riittävää rahoitusta toimintaansa tulevaisuudessa, yhtiö on lopettanut going concern -periaatteen soveltamisen konsernitilinpäätöksensä laatimisessa.

Katsauksen selostusosassa vertailulukuina on käytetty edellisvuoden vastaavan jakson lukuja, ellei toisin mainita.

Elcoteqin hallituksen puheenjohtaja Jorma Vanhanen:

”Vuoden 2011 toinen neljännes oli haastava ajanjakso Elcoteqille. Liiketulos oli negatiivinen, ja myynti jatkoi laskuaan ensimmäiseen vuosineljännekseen verrattuna. Myynnin lasku johtui siitä, että nykyiset asiakkaat olivat huolissaan yhtiön taloudellisesta tilanteesta ja varoivat tuotannon ulkoistamista Elcoteqille. Taloudellisen tilanteen vuoksi oli myös erittäin vaikeaa tehdä uusia asiakassopimuksia vuosineljänneksen aikana.”

Huhti–kesäkuu

Elcoteqin liikevaihto oli 175,7 miljoonaa euroa huhti–kesäkuussa (332,3 miljoonaa euroa huhti–kesäkuussa 2010). Liiketulos oli -37,8 miljoonaa euroa (-6,9) ja ilman uudelleenjärjestelykuluja -11,7 miljoonaa euroa (-3,0). Liikevaihto laski merkittävästi edellisvuodesta. Myynnin laskuun vaikuttivat televisioiden myyntipiikki vuoden 2010 toisen neljänneksen aikana jalkapallon MM-kisojen vuoksi ja Sharpin KIN-puhelimen tuotannon huippu vuoden 2010 toisella neljänneksellä. Lisäksi keskeinen AMS-asiakas Meksikossa on pienentänyt volyymejaan merkittävästi.

Liiketulos sisältää 27,7 miljoonan euron arvonalennukset, jotka liittyvät going concern -periaatteen soveltamisen lopettamiseen yhtiön konsernitilinpäätöksen laatimisessa.

Konsernin nettorahoituskulut olivat -7,5 miljoonaa euroa (nettorahoitustuotot 5,2 miljoonaa euroa huhti-kesäkuussa 2010). Tulos ennen veroja oli -45,3 miljoonaa euroa (-1,7), ja tilikauden tappio oli -63,1 miljoonaa euroa (-6,5). Osakekohtainen tulos (EPS) oli -1,93 euroa (-0,18).

Konsernin bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat huhti-kesäkuussa 1,7 miljoonaa euroa (2,6), eli 1,0 % liikevaihdosta (0,8 %). Poistot olivat 33,1 miljoonaa euroa (7,5). Tarkastelukaudella ei tehty merkittäviä yksittäisiä investointeja.

Rahavirta investointien jälkeen oli -12,3 miljoonaa euroa (5,3). Rahavirta myydyistä myyntisaamisista kesäkuun 2011 lopussa oli 45,1 miljoonaa euroa (3,3 miljoonaa euroa kesäkuun 2010 lopussa).

Kesäkuun 2011 lopussa Elcoteqilla oli käteisvaroja yhteensä 40,5 miljoonaa euroa (72,5). Konsernin korollinen nettovelka oli 36,4 miljoonaa euroa (76,3). Nettovelka kasvoi 46 % ensimmäisestä vuosineljänneksestä. Omavaraisuusaste oli 6,3 % (18,7 %) ja velkaantumisaste 2,0 (0,7). Kahdeltatoista edelliseltä kuukaudelta laskettu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli -25,4 % (16,8 %).

Tammi-kesäkuu

Tammi-kesäkuun liikevaihto laski edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna ja oli 367,2 miljoonaa euroa (552,9 miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa 2010). Liiketulos oli -48,9 miljoonaa euroa (-19,8) ja ilman uudelleenjärjestelykuluja -21,3 miljoonaa euroa (-13,6). Liiketulos sisältää 27,7 miljoonan euron arvonalennukset, jotka liittyvät going concern -periaatteen soveltamisen lopettamiseen yhtiön konsernitalinpäätöksen laatimisessa.

Tulos ennen veroja oli -66,2 miljoonaa euroa (61,3). Osakekohtainen tulos (EPS) oli -2,55 euroa (1,05). Rahavirta investointien jälkeen oli -24,5 miljoonaa euroa (-18,0).

Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen tammi-kesäkuussa olivat 4,0 miljoonaa euroa (5,6), eli 1,1 % liikevaihdosta (1,0 %). Poistot olivat -38,7 miljoonaa euroa (-17,6).

Tase ja rahoitus

Kesäkuun 2011 lopussa Elcoteqilla oli rahavaroja yhteensä 40,5 miljoonaa euroa (90,9 miljoonaa euroa vuoden 2010 lopussa ja 72,5 miljoonaa euroa kesäkuun 2010 lopussa). Yhtiö on pienentänyt 73,5 miljoonan euron syndikoitua luottolimiittia 48,5 miljoonaa euroon maaliskuussa 2011. Luottolimiitti oli täysin käytössä ja se erääntyi 30.6.2011. Tiukan likviditeettitilanteen vuoksi yhtiö ei pystynyt maksamaan avoimena olevaa lainapääomaa 48,5:tä miljoonaa euroa sen erääntyessä (30.6.2011).

Konsernin korollinen nettovelka oli maaliskuun lopussa 36,4 miljoonaa euroa (76,3). Omavaraisuusaste oli 6,3 % (18,7 %) ja velkaantumisaste 2,0 (0,7). Kahdeltatoista edelliseltä kuukaudelta laskettu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli -25,4 % (16,8 %).

Going Concern

Yhtiön unkarilainen tytäryhtiö allekirjoitti Magyar Export-Import Bank Zrt.:n kanssa sitovan esisopimuksen viiden vuoden jatkuvasta, 100 miljoonan euron arvoisesta vientirahoitusluotosta. Vientiluottosopimusta osapuolien välille ei kuitenkaan saatu tehtyä tavoiteaikataulussa. Vientiluotto olisi ollut merkittävä osa Elcoteq konsernin uudelleenrahoitusta, millä tavoiteltiin muun muassa syndikaattilainan takaisin maksua. Yhtiö uskoi, että esisopimuksen ehdot olisi täytetty, mutta lopullista rahoitussopimusta ei saatu päätökseen Magyar

Export-Import Bank:n esisopimusehtojen eriävistä tulkinnoista johtuen. Esisopimus on kuitenkin voimassa marraskuun 2011 loppuun saakka.

Yhtiö ei pystynyt maksamaan takaisin syndikaattilainan avoimena olevaa 48,5 miljoonan euron pääomaa sen erääntyessä (30.6.2011). Yhtiö ei ole onnistunut viemään loppuun useiden luottolaitosten ja sijoittajien kanssa käymiään neuvotteluja uusista luottolimiiteistä, uudesta pääomasta tai vastaavista investoinneista.

Koska yhtiöllä ei tällä hetkellä ole riittävää rahoitusta toimintaansa tulevaisuudessa, yhtiö on lopettanut going concern -periaatteen soveltamisen konsernitilinpäätöksensä laatimisessa. Tästä syystä yhtiö on tehnyt liikearvoonsa, muihin aineettomiin hyödykkeisiin ja verosaamisiinsa yhteensä 47,4 miljoonan euron arvonalennukset. Ulkopuolinen tarkastaja ei ole arvioinut taseen muita eriä aikarajoitusten vuoksi, ja ne on esitetty kirjanpitoarvojen mukaisina.

Yhtiön toimintaympäristössä on tapahtunut merkittäviä muutoksia raportointikauden päättymisen jälkeen. Asiakkaat ja muut sidosrymät saattavat asettaa yhtiölle erilaisia vaateita ja näiden mahdollisten vaateiden rahallista vaikutusta on mahdoton arvioida.

Strategiset liiketoimintasegmentit

Elcoteqilla on kaksi strategista liiketoimintasegmenttiä: elektroniikan valmistuspalvelut (EMS) ja jälkimarkkinapalvelut (AMS). Vuoden 2011 toisella neljänneksellä EMS-liiketoimintasegmentin osuus konsernin liikevaihdosta oli 91 % (91 %) ja AMS-liiketoimintasegmentin osuus 9 % (9%).

EMS-liiketoimintasegmentin liikevaihto oli 160,2 miljoonaa euroa (303,6). Myynnin lasku johtui televisioiden myyntipiikistä vuoden 2010 toisella neljänneksellä jalkapallon MM-kisojen vuoksi sekä siitä, että Sharpin KIN-puhelimen tuotanto oli huipussaan toisella vuosineljänneksellä vuonna 2010. Nämä kaksi pois luettuina vuosien 2010 ja 2011 toisten neljänneksien liikevaihto pysyi suunnilleen samalla tasolla. Segmentin liiketappio oli -29,9 miljoonaa euroa (-3,1) ja ilman uudelleenjärjestelykuluja -5,8 miljoonaa euroa (0,8).

AMS-liiketoimintasegmentin liikevaihto oli 15,5 miljoonaa euroa (28,8). Myynnin lasku johtui pääosin yhtiön keskeisen AMS-asiakkaan volyymin pienenemisestä Meksikossa. Segmentin liiketappio oli -3,8 miljoonaa euroa (3,3) ja ilman uudelleenjärjestelykuluja -1,8 miljoonaa euroa (3,3).

Henkilöstö

Kesäkuun 2011 lopussa konserni työllisti 6 847 (9 999) henkilöä. Henkilöstön maantieteellinen jakauma oli seuraava: Eurooppa 3 164 (3 807), Aasia 1 703 (2 820) ja Amerikka 1 980 (3 372). Elcoteqin suorassa palveluksessa olevan henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tammi-kesäkuussa oli 6 422 (8 369).

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Kesäkuun 2011 lopussa yhtiöllä oli 32 939 185 osaketta ja 9 701 osakkeenomistajaa. Hallintarekisterissä ja ulkomaalaisten rekisteröimiä A-osakkeita oli yhteensä 3 842 955 kappaletta.

Muutoksia Elcoteqin hallituksessa ja johdossa

François Pauly ilmoitti 12.7. eroavansa Elcoteqin hallituksesta. Ero astui voimaan välittömästi. Pauly erosi yhtiön hallituksesta omasta pyynnöstään välttääkseen mahdolliset intressiristiriidat ja käyttääkseen aikansa mahdollisimman tehokkaasti uuteen työtehtäväänsä.

Toimitusjohtaja Jouni Hartikainen erosi tehtävästään 5.8. Hartikaisen mukaan hänen kykynsä johtaa yhtiötä ja puolueettomasti turvata kaikkien sidosryhmien edut kävi mahdottomaksi tehtäväksi syndikaattilainanantajien viimeaikaisten toimenpiteiden vuoksi. Hallitus on pyytänyt Hartikaista tukemaan yhtiötä irtisanomisajan aikana.

Tilikauden jälkeisiä tapahtumia

Elcoteq ilmoitti 13.7. suunnittelewansa toimintojensa uudelleenjärjestelyä, jonka tavoitteena on sopeuttaa yhtiön kulurakennetta vastaamaan yhtiön nykyisen liiketoiminnan kokoa sekä parantaa kannattavuutta. Yt-neuvottelut alkoivat Elcoteq SE:n Suomen sivuliikkeessä, Elcoteq Finland Oy:ssä ja Elcoteq Design Center Oy:ssä.

Elcoteq SE ilmoitti 18.7. päättäneensä hakeutua Luxemburgin lain mukaiseen yrityssaneeraukseen varmistaakseen nykyisten toimintojensa jatkumisen ja mahdollistaakseen sen, että aiemmin julkistettu ulkopuolinen pääomasijoittaja pystyy saattamaan päätökseen due diligence -selvityksensä. Tämä on seurausta siitä, että Elcoteqin syndikaattilainan lainanantajat päättivät eräännyttää Elcoteqin avoimena olevan syndikaattilainan huolimatta pyynnöistä olla eräännyttämättä lainaa.

Elcoteq SE jätti 22.7. hakemuksen Luxemburgin lain mukaiseen yrityssaneeraukseen. Syndikaattilainan lainanantajat jatkoivat täytäntöönpanotoimenpiteitään yhtiötä ja sen konserniyhtiöitä kohtaan.

Elcoteq SE ja Elcoteq SE, Suomen sivuliike ("Elcoteq") jättivät 28.7. tutkintapyynnön Keskusrikospoliisille. Tutkintapyynnössä Elcoteq pyytää selvittämään, ovatko 23.11.2009 allekirjoitetun syndikoidun luottosopimuksen syndikaattipankit tai heidän edustajansa syyllistyneet törkeään kiskontaan tai muuhun rikokseen luottosopimusta tehtäessä ja sen jälkeen.

Elcoteq SE:lle ilmoitettiin 29.7., että Luxemburgin tuomioistuin on hyväksynyt Elcoteqin yrityssaneeraushakemuksen. Tämän päätöksen nojalla osa Elcoteq SE:n tytäryhtiöistä hakeutuu samantyyppiseen menettelyyn paikallisten lakien alla.

Elcoteq ilmoitti 5.8., että Platinum Equity oli luopunut aikeestaan sijoittaa Elcoteqiin. Platinum Equityn mukaan aiottu järjestely ei ole mahdollinen syndikaattilainan lainanantajien täytäntöönpanotoimenpiteiden vuoksi. Syndikaattilainan lainanantajat ovat jatkaneet täytäntöönpanotoimiaan yhtiötä kohtaan. Lainanantajat ovat muun muassa sulkeneet yhtiön pankkitilejä ja estäneet Elcoteqin asiakkaiden maksuja yhtiölle Euroopassa ja Amerikassa. Näiden toimien vuoksi yhtiön tulevaisuuden näkymä on hyvin epävarma eikä yhtiö enää pysty hallitsemaan kaikkia liiketoimintojaan, vaikka huomattava osa jäljellä olevasta lainasta on tullut katetuksi ja maksetuksi lainanantajien täytäntöönpanotoimenpiteistä johtuen.

Elokuun 31. päivä Elcoteq SE:n kolme suomalaista tytäryhtiötä, Elcoteq Finland Oy, Elcoteq Lohja Oy ja Elcoteq Design Center Oy, jättivät konkurssihakemuksen maksukyvyttömyyden vuoksi.

Yhtiön toimintaympäristössä on tapahtunut merkittäviä muutoksia raportointikauden päättymisen jälkeen. Asiakkaat ja muut sidosrymät saattavat asettaa yhtiölle erilaisia vaateita ja näiden mahdollisten vaateiden rahallista vaikutusta on mahdoton arvioida.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Yhtiö toimii paljon käyttöpääomaa sitovassa liiketoimintaympäristössä, jossa riittävän rahoituksen saaminen ja järjestäminen on riskitekijä. Yhtiö ei ole kyennyt löytämään ratkaisua riittävän rahoituksen saamiseksi, ja yhtiö

ei voi toteuttaa liiketoimintasuunnitelmaansa ja hallita toimintaansa normaalisti nykytilanteessa yhtiön taloudellisen tilanteen vuoksi.

Tulevaisuuden näkymät

Elcoteq ei ennusta tulevaisuuden näkymiä loppuvuodelle sen lainanantajien tekemien toimien ja toimittajien ja asiakkaiden niitä seuranneiden reaktioiden vuoksi.

Taloudelliset raportit vuonna 2011

Osavuositarkastus tammi-syyskuulta julkaistaan 26.10.2011.

30.8.2011

Hallitus

Lisätietoja:

Jorma Vanhanen, hallituksen puheenjohtaja, puh. 010 413 11

Olli-Pekka Vanhanen, talousjohtaja, puh. 010 413 11

Liitteet:

- 1 Konsernin laaja tuloslaskelma
- 2 Konsernin tase
- 3 Konsernin rahavirtalaskelma
- 4 Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista
- 5 Tunnuslukujen laskentakaavat
- 6 Avainlukuja
- 7 Segmenttiraportointi
- 8 Arvonlennukset ja arvonalennusten palautukset
- 9 Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut
- 10 Lukuja neljännesvuosittain

Konserni on ottanut käyttöön seuraavat standardit 1.1.2011 alkaen:

- Muutettu IAS 32 Rahoitusinstrumentit: Esittämistapa - Osakeantien, optioiden ja merkintäoikeuksien luokittelu
- Uudistettu IAS 24 Lähipiiriä koskevat tiedot

Uudistettujen standardien ja tulkintojen käyttöönotolla ei ole olennaista vaikutusta osavuositarkastukseen.

Uudelleenjärjestelysuunnitelmiin liittyviä kuluja ei ole raportoitu erikseen yhdellä rivillä, vaan ne on sisällytetty eri kustannuskategorioiden luonteensa mukaisesti. Vertailuluvut on muutettu vastaavasti.

LIITE 1

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA, MEUR	Q2/2011	Q2/2010	Muutos-%	1-6/2011	1-6/2010	Muutos-%	1-12/2010
LIKEVAIHTO	175,7	332,3	-47,1	367,2	552,9	-33,6	1 069,9
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	-4,3	4,8		-3,3	9,6		-0,2
Liiketoiminnan muut tuotot	3,5	1,1	225,5	4,5	2,0	121,2	19,6
Liiketoiminnan kulut	-179,6	-337,7	-46,8	-378,6	-566,7	-33,2	-1 074,0
Poistot ja arvonalennukset	-33,1	-7,5	343,4	-38,7	-17,6	119,8	-33,5
LIIKETULOS	-37,8	-6,9	447,5	-48,9	-19,8	146,6	-18,1
% liikevaihdosta	-21,5	-2,1		-13,3	-3,6		-1,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-7,5	5,2		-17,3	81,1		61,8
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	0,0		0,0	0,0		0,0
TULOS ENNEN VEROJA	-45,3	-1,7		-66,2	61,3		43,7
Tuloverot	-17,8	-4,8		-16,6	-27,8		-27,9
KAUDEN TULOS	-63,1	-6,5		-82,8	33,5		15,8

Kauden muut laajat tuloksen erät

Rahavirran suojaus	-0,2	-0,3		0,2	0,0		0,3
Tytäryhtiöiden pääoman suojaus	-	-		-	-0,6		-0,6
Muuntoerot	0,8	-1,7		2,1	-1,7		0,6
Kauden muut laajan tuloksen erät yhteensä verojen jälkeen	0,6	-2,0		2,3	-2,3		0,2
KAUDEN LAAJA TULOS	-62,5	-8,5		-80,5	31,2		16,1

KAUDEN TULOKSEN JAKAUTUMINEN

Emoyhtiön omistajille*)	-63,7	-6,8		-84,1	33,1		14,8
Määräysvallattomien omistajien osuus - hybridilainan haltijat	1,0	1,0		2,6	1,5		3,3
Määräysvallattomien omistajien osuus - muut	-0,5	-0,7		-1,3	-1,1		-2,2
	-63,1	-6,5		-82,8	33,5		15,8

KAUDEN LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN

Emoyhtiön omistajille	-63,0	-9,5		-81,4	29,5		14,1
Määräysvallattomien omistajien osuus - hybridilainan haltijat	1,0	1,0		2,6	1,5		3,3
Määräysvallattomien omistajien osuus - muut	-0,5	0,0		-1,7	0,2		-1,4
	-62,5	-8,5		-80,5	31,2		16,1

Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:

Laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR)	-1,93	-0,18		-2,55	1,05		0,45
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR)	-	-		-	1,02		0,42

*Konsernin raportoima nettotulos.

Tuloveroina on esitetty katsauskauden tulosta vastaava vero toteutuneeseen katsauskauden verokantaan perustuen.

LIITE 2

KONSERNIN TASE, MEUR

30.6.2011 31.12.2010 Muutos-%

VARAT

Pitkäaikaiset varat

Aineettomat hyödykkeet	1,9	26,6	-93,0
Aineelliset hyödykkeet	51,6	60,8	-15,2
Sijoitukset	0,5	0,7	-18,6
Pitkäaikaiset saamiset	0,1	15,6	-99,4
Pitkäaikaiset varat yhteensä	54,1	103,5	-47,8

Lyhytaikaiset varat

Vaihto-omaisuus	74,1	91,8	-19,3
Lyhytaikaiset saamiset	125,7	189,0	-33,5
Rahavarat	40,5	90,9	-55,5
Lyhytaikaiset varat yhteensä	240,3	371,8	-35,4

VARAT YHTEENSÄ

294,4 475,3 -38,1

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

Osakepääoma	13,2	13,2	0,0
Muu oma pääoma	-48,9	32,6	-250,1
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	-35,7	45,7	-178,0

Määräysvallattomien omistajien osuus - hybridilainan haltijat 49,3 46,7 5,6

Määräysvallattomien omistajien osuus - muut 4,8 6,4 -25,7

Oma pääoma yhteensä

18,4 98,9 -81,4

Pitkäaikaiset velat

Pitkäaikaiset lainat	-	20,0	
Muut pitkäaikaiset velat	-	1,8	
Pitkäaikaiset velat yhteensä	-	21,8	

Lyhytaikaiset velat

Lyhytaikaiset lainat	76,9	83,3	-8,0
Muut lyhytaikaiset velat	198,0	269,6	-27,4
Varaukset	1,1	1,8	-39,1
Lyhytaikaiset velat yhteensä	276,0	354,7	-22,9

OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ

294,4 475,3 -38,1

LIITE 3**KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA, MEU 1-6/2011 1-6/2010 Muutos-% 1-12/2010**

Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-20,3	38,2		31,7
Käyttöpääoman muutos	7,4	-53,8		23,9
Rahoituserät ja verot	-6,0	-13,2	-54,9	-26,6
Liiketoiminnan nettorahavirta	-18,9	-28,9		29,0
Pitkäaikaisten varojen lisäykset	-5,9	-5,9	0,1	-13,6
Pitkäaikaisten varojen vähennykset	0,3	16,8	-98,3	24,0
Rahavirta ennen rahoitusta	-24,5	-18,0		39,3
Muu oman pääoman muutos	-	27,9		28,7
Lyhytaikaisten lainojen muutos	-23,7	-15,1		-51,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-	-19,0		-20,0
Rahoituksen nettorahavirta	-23,7	-6,1		-42,4
Rahavarojen muutos	-48,2	-24,1		-3,0
Rahavarat kauden alussa	90,9	87,9	3,4	87,9
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-2,2	8,6		6,1
Rahavarat kauden lopussa	40,5	72,5	-44,3	91,0

LIITE 4

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, MEUR

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

MEUR	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Muut rahastot	Rahavirran suojaus	Muuntoerot	Omien osakkeiden rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus - hybridilainan haltijat	Määräysvallattomien omistajien osuus - muut	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2011	13,2	231,8	8,4	0,2	5,9	-	-213,7	45,7	46,7	6,4	98,9
Laaja tulos				0,2	2,5		-84,1	-81,4	2,6	-1,7	-80,5
Muut laajan tuloken erät yhteensä:	-	-	-	0,2	2,5	-	-84,1	-81,4	2,6	-1,7	-80,5
Liiketoimet omistajien kanssa Hybridilaina											-
Liiketoimet omistajien kanssa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OMA PÄÄOMA 30.6.2011	13,2	231,8	8,4	0,4	8,3	-	-297,8	-35,7	49,3	4,8	18,4

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

MEUR	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Muut rahastot	Rahavirran suojaus	Muuntoerot	Omien osakkeiden rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus - hybridilainan	Määräysvallattomien omistajien osuus - muut	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2010	13,2	225,0	8,4	-0,1	6,8	-0,1	-228,4	24,8	-	7,8	32,6
Laaja tulos				0,0	-3,6	0,1	33,0	29,6	1,5	0,2	31,2
Muut laajan tuloken erät yhteensä:	-	-	-	0,0	-3,6	0,1	33,0	29,6	1,5	0,2	31,2
Liiketoimet omistajien kanssa Hybridilaina Optio-oikeudet							0,3	0,3	50,2		50,2
Liiketoimet omistajien kanssa	-	-	-	-	-	-	0,3	0,3	50,2	0,0	50,5
OMA PÄÄOMA 30.6.2010	13,2	225,0	8,4	-0,1	3,2	0,0	-195,1	54,6	51,6	8,1	114,3

LIITE 5

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Oman pääoman tuotto (ROE) =	$\frac{\text{Tilikauden tulos} \times 100}{\text{Oma pääoma yhteensä, tilikauden alun ja lopun keskiarvo}}$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI/ROCE) =	$\frac{(\text{Tulos ennen veroja} + \text{korko- ja rahoituskulut} + \text{lopetettujen toimintojen tulos ennen veroja ja rahoituskuluja}) \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{korottomat velat, tilikauden alun ja lopun keskiarvo}}$
12 edelliseltä kuukaudelta laskettu sijoitetun pääoman tuotto (ROI/ROCE) =	$\frac{(\text{Tulos ennen veroja} + \text{korko- ja rahoituskulut} + \text{lopetettujen toimintojen tulos ennen veroja ja rahoituskuluja}) \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{korottomat velat, jakson alun ja lopun keskiarvo}}$
Maksuvalmius (Current ratio) =	$\frac{\text{Lyhytaikaiset varat} + \text{myytävänä oleviksi luokitellut varat}}{\text{Lyhytaikaiset velat} + \text{myytävänä oleviksi luokitellut velat}}$
Omavaraisuusaste =	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä (sis. hybridilainan)} \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Nettovelkaantumisaste =	$\frac{\text{Korolliset velat} - \text{rahat ja pankkisaamiset taseessa}}{\text{Oma pääoma yhteensä (sis. hybridilainan)}}$
Oma pääoma / osake =	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{A osakkeiden osakeantikorjattu keskimääräinen lukumäärä tilikauden lopussa} + (\text{K-perustajaosakkeiden osakeantikorjattu lukumäärä tilikauden lopussa}/10)}$
Tulos / osake, A-osakkeet (EPS) =	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos} - \text{hybridilainan kaudelle kohdistuvat kumulatiiviset korot}}{\text{Osakkeiden osakeantikorjattu keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana}}$
Tulos / osake, A-osakkeet (EPS) laimennusvaikutuksella =	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos} - \text{hybridilainan kaudelle kohdistuvat kumulatiiviset korot}}{\text{Osakkeiden osakeantikorjattu keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana} + \text{laimennusvaikutus osakkeiden}}$

LIITE 6

TUNNUSLUKUJA	1-6/2011	1-6/2010	Muutos-%	1-12/2010
Henkilöstö, keskimäärin	6 422	8 369	-23,3	7 783
Bruttoinvestoinnit, MEUR	4,0	5,6	-28,6	10,5
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-141,3	45,6		24,1
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI/ROCE), %	-30,8	27,1		30,4
12 edelliseltä kuukaudelta lasketut:				
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-151,5	-8,0		24,1
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI/ROCE), %	-25,4	16,8		30,4
Tulos / osake (EPS), EUR	-2,55	1,05		0,45
Laimennusvaikutuksella oikaistu tulos / osake (EPS), EUR	-	1,02		0,42
Maksuvalmius (Current ratio)	0,9	1,0		1,0
Omavaraisuusaste, %	6,3	18,7		20,8
Nettovelkaantumisaste	2,0	0,7		0,1
Oma pääoma / osake, EUR	-1,08	3,22		1,39
Korolliset velat, MEUR	76,9	148,7	-48,3	103,5
Korolliset nettovelat, MEUR	36,4	76,3	-52,3	12,6
Korottomat velat, MEUR	199,1	347,6	-42,7	272,9

LIITE 7

SEGMENTTIRAPORTOINTI

Elcoteq noudattaa IFRS 8 Toimintasegmentit -standardia segmenttiraportoinnissaan.

Segmentti-informaatio perustuu yhtiön johdolle esitettyihin tietoihin.

Elcoteqilla on kaksi raportoitavaa segmenttiä jotka ovat: EMS (Electronics Manufacturing Services) -liiketoiminta ja AMS (After Market Services) -liiketoiminta.

Molempien liiketoiminta-alueiden toimintaa arvioidaan sekä tulosten että asiakassuhteiden hoidon ja palvelutarjonnan mukaan.

Useat konsernitoiminnot, mm. Uusiasiakasmyynti ja Global Operations, tukevat liiketoiminta-alueita.

AMS -liiketoiminta keskittyy tarjoamaan asiakkailleen materiaalien hankinta- ja logistiikkapalveluita, konfigurointia, korjausta, laitehuoltoa ja muita jälkimarkkinapalveluita.

EMS -liiketoiminta keskittyy palvelemaan asiakkaitaan suunnittelussa, valmistuksessa ja materiaalien hankinta- ja logistiikkapalveluissa sekä valmist tuotteiden jakelussa maailmanlaajuisesti.

SEGMENTIT, MEUR	1-6/2011	1-6/2010	1-12/2010
Liikevaihto			
AMS	33,0	55,7	107,0
EMS	334,2	497,2	962,9
Liikevaihto yhteensä	367,2	552,9	1 069,9
Segmentin liiketulos			
AMS	-5,8	5,8	12,5
EMS	-34,1	-9,7	-5,5
Konsernin jakamattomat kulut/tuotot			
Yleishallinnon kulut	-9,2	-13,2	-22,1
Muut kulut	0,2	-2,7	-3,0
Segmentin liiketulos yhteensä	-48,9	-19,8	-18,1
Konsernin rahoitustuotot ja -kulut	-17,3	81,1	61,8
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	0,0	0,0
Tulos ennen veroja	-66,2	61,3	43,7

LIITE 8

ARVONALENNUKSET JA ARVONALENNUSTEN PALAUTUKSET

Konserni arvioi jokaisen raportointikauden päättyessä omaisuuserien kirjanpitoarvoja. Jos viitteitä ilmenee että kirjanpitoarvo on korkeampi kuin kerrytettävissä oleva tuotto, kirjataan laajaan tuloslaskelmaan arvonalentumistappio. Konsernin väli tilinpäätöstä 30.6.2011 ei ole laadittu jatkuvuuden periaatetta noudattaen joten alla olevista omaisuuseristä konserni on arvioinut että kerrytettävissä olevaa tuotto-olettamaa ei ole ja kirjannut konsernin laajaan tuloslaskelmaan, riville poistot ja arvonalennukset, arvonalennustappioita yhteensä 27,7 miljoonaa euroa ja arvonalennusten peruutuksia -1,7 miljoonaa euroa. Omaisuuserät on raportoitu segmenttiraportoinnissa EMS liiketoiminta segmenttiin kuuluvana 24,0 miljoonaa euroa ja AMS-liiketoiminta segmenttiin kuuluvana 2,0 miljoonaa euroa.

Arvonalennukset ja arvonalennusten palautukset:

MEUR	2011
Koneet ja kalusto	-1,7
Aineettomat oikeudet	1,3
Atk-ohjelmistot	3,8
Liikearvo	22,6
Arvonalennukset yhteensä	26,0

LIITE 9**ANNETUT VAKUUDET, VASTUUSITOUMUKSET
JA MUUT VASTUUT, MEUR**

	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
YRITYSKIINNITYKSET			
EUR 100.000.000,00, josta avoinna oleva vastuu	48,5	100,0	73,5
KIINTEISTÖKIINNITYKSET	26,6	-	27,5
PANTATUT RAHAVARA1	17,8	49,0	62,5
MUIDEN PUOLESTA ANNETUT VAKUUDET			
Takaukset	1,0	1,0	1,0
VUOKRAVASTUUT			
Käyttöleasing, tuotantokoneet (ilman alv)	0,4	0,7	0,5
Käyttöleasing, kiinteistöt (ilman alv)	10,8	14,2	11,4
Käyttöleasing, muut (ilman alv)	0,7	0,5	0,4
JOHDANNAISSOPIMUKSET			
Valuuttatermiinit, transaktioriskin suojaus, ei sovellettu suojauslaskentaa			
- Nimellisarvo, avoimet	1,4	14,9	1,3
- Nimellisarvo, suljetut	-	-	-
- Käypä arvo	0,1	0,0	0,0
Valuuttatermiinit, transaktioriskin suojaus, sovellettu suojauslaskentaa			
- Nimellisarvo, avoimet	7,2	1,6	11,1
- Nimellisarvo, suljetut	-	-	-
- Käypä arvo	0,3	-0,1	0,2

LIITE 10

LUKUJA NELJÄNNESVUOSITTAIN

TULOSLASKELMA, MEUR	Q2/2011	Q1/2011	Q4/2010	Q3/2010	Q2/2010	Q1/2010
LIKEVAIHTO	175,7	191,4	266,3	250,7	332,3	220,5
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	-4,3	1,0	-9,7	0,0	4,8	4,8
Liiketoiminnan muut tuotot	3,5	1,0	16,6	1,0	1,1	0,9
Liiketoiminnan kulut	-179,6	-198,9	-261,1	-246,1	-337,7	-229,0
Poistot ja arvonalennukset	-33,1	-5,5	-7,8	-8,1	-7,5	-10,2
LIIKETULOS	-37,8	-11,1	4,2	-2,5	-6,9	-12,9
% liikevaihdosta	-21,5	-5,8	1,6	-1,0	-2,1	-5,9
Rahoitustuotot ja -kulut	-7,5	-9,9	-4,9	-14,3	5,2	75,9
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TULOS ENNEN VEROJA	-45,3	-20,9	-0,8	-16,8	-1,7	63,0
Tuloverot	-17,8	1,3	1,4	-1,4	-4,8	-23,0
KAUDEN TULOS	-63,1	-19,7	0,6	-18,2	-6,5	40,0

KAUDEN TULOKSEN JAKAUTUMINEN

Emoyhtiön omistajille	-63,7	-20,4	0,2	-18,5	-6,8	39,9
Määräysvallattomien omistajien osuus - hybridilainan haltijat	1,0	1,6	1,0	0,9	1,0	0,5
Määräysvallattomien omistajien osuus - muut	-0,5	-0,8	-0,6	-0,6	-0,7	-0,4
	-63,1	-19,7	0,6	-18,2	-6,5	40,0

KONSERNIN TASE, MEUR

	Q2/2011	Q1/2011	Q4/2010	Q3/2010	Q2/2010	Q1/2010
VARAT						
Pitkäaikaiset varat						
Aineettomat hyödykkeet	1,9	29,4	26,6	25,9	26,1	26,0
Aineelliset hyödykkeet	51,6	55,9	60,8	67,1	76,2	79,1
Sijoitukset	0,5	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7
Pitkäaikaiset saamiset	0,1	17,6	15,5	17,4	19,9	22,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä	54,1	103,5	103,6	111,1	122,9	128,1
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus	74,1	88,4	91,8	138,1	125,3	102,9
Lyhytaikaiset saamiset	125,7	132,7	189,0	195,9	290,0	202,2
Rahavarat	40,5	51,0	90,9	84,9	72,5	69,8
Lyhytaikaiset varat yhteensä	240,3	272,1	371,8	418,9	487,8	374,9
Myytävänä oleviksi luokitellut varat	-	-	-	-	-	17,2
VARAT YHTEENSÄ	294,4	375,6	475,3	530,0	610,6	520,3

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						
Osakepääoma	13,2	13,2	13,2	13,2	13,2	13,2
Muu oma pääoma	-48,9	14,1	32,6	35,1	42,9	51,1
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	-35,7	27,3	45,7	48,2	56,0	64,3
Määräysvallattomien omistajien osuus - hybridilainan haltijat	49,3	48,3	46,7	43,4	50,2	28,7
Määräysvallattomien omistajien osuus - muut	4,8	5,3	6,4	6,8	8,1	8,0
Oma pääoma yhteensä	18,4	80,9	98,9	98,5	114,3	100,9
Pitkäaikaiset velat						
Pitkäaikaiset lainat	-	20,0	20,0	28,0	28,1	44,4
Muut pitkäaikaiset velat	-	2,6	1,8	3,0	3,3	3,5
Pitkäaikaiset velat yhteensä	-	22,6	21,8	31,1	31,4	47,8
Lyhytaikaiset velat						
Lyhytaikaiset lainat	76,9	47,6	83,3	79,7	120,4	128,9
Muut lyhytaikaiset velat	198,0	223,0	269,6	317,6	340,3	238,0
Varaukset	1,1	1,4	1,8	3,1	4,2	4,6
Lyhytaikaiset velat yhteensä	276,0	272,1	354,7	400,4	464,9	371,5
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	294,4	375,6	475,3	530,0	610,6	520,3
Henkilöstö keskimäärin	6203	6 624	7 000	7 508	8 541	10 024
Bruttoinvestoinnit, MEUR	1,7	2,3	2,3	2,6	2,6	3,0
12 edelliseltä kk:lta laskettu ROI/ROCE, %	-25,4	-1,3	30,4	15,5	16,8	11,4
Tulos / osake (EPS), A-osakkeet, EUR	-1,93	-0,62	0,01	-0,57	-0,18	1,21
Omavaraisuusaste, %	6,3	21,6	20,8	18,6	18,7	19,4

Q2/2011 Q1/2011 Q4/2010 Q3/2010 Q2/2010 Q1/2010

RAHAVIRTA, MEUR

Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	-8,4	-11,9	8,3	-14,8	25,9	12,3
Käyttö pääoman muutos	-1,0	8,5	10,0	67,7	-28,5	-25,3
Rahoituserät ja verot	-0,9	-5,0	-8,6	-4,8	-5,5	-7,7
Liiketoiminnan nettorahavirta	-10,5	-8,5	9,7	48,2	-8,1	-20,8
Pitkäaikaisten varojen lisäykset	-1,7	-4,2	-7,2	-0,5	-3,3	-2,6
Pitkäaikaisten varojen vähennykset	-0,1	0,4	6,9	0,3	16,7	0,1
Rahavirta ennen rahoitusta	-12,3	-12,2	9,4	47,9	5,3	-23,3
Hybridilainat	-	-	0,2	0,6	0,1	27,8
Lyhytaikaisten lainojen muutos	3,9	-27,6	-4,7	-31,2	-8,6	-6,5
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-2,3	2,3	-1,0	0,0	1,6	-20,6
Rahoituksen nettorahavirta	1,6	-25,3	-5,5	-30,7	-6,8	0,7
Rahavarojen muutos	-10,8	-37,5	3,8	17,2	-1,5	-22,6

Rahavarat kauden alussa	51,0	90,9	85,0	72,5	69,8	87,9
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,2	-2,4	2,2	-4,7	4,1	4,5
Rahavarat kauden lopussa	40,5	51,0	90,9	85,0	72,5	69,8

STRATEGISET LIIKETOIMINTAYKSIKÖT, MEUR	Q2/2011	Q1/2011	Q4/2010	Q3/2010	Q2/2010	Q1/2010
Liikevaihto						
AMS liiketoiminta-alue	15,5	17,5	25,5	25,8	28,8	27,0
EMS liiketoiminta-alue	160,2	173,9	240,8	224,9	303,6	193,6
Liikevaihto yhteensä	175,7	191,4	266,3	250,7	332,3	220,5
Liiketulos						
AMS liiketoiminta-alue	-3,8	-2,0	2,9	3,8	3,3	2,4
EMS liiketoiminta-alue	-29,9	-4,1	5,5	-1,4	-3,1	-6,6
Konsernin jakamattomat kulut/tuotot						
Yleishallinnon kulut	-4,1	-5,1	-4,0	-4,9	-5,0	-8,3
Muut kulut	0,0	0,2	-0,3	0,0	-2,2	-0,5
Liiketulos yhteensä	-37,8	-11,1	4,2	-2,5	-6,9	-12,9
Konsernin rahoitustuotot ja -kulut	-7,5	-9,9	-4,9	-14,3	5,2	75,9
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tulos ennen veroja	-45,3	-20,9	-0,8	-16,8	-1,7	63,0