

OSAVUOSIKATSAUS 1-6/2003

YLEISTÄ

Aiemmin kerrotun mukaisesti yhtiön tilanne kuluvan vuoden alkukuukausina muuttui kriittiseksi haetun rahoitusratkaisun viipyessä. Yhtiön alkuvuoden aikana annetuissa tiedotteissa kuvatus mukaisesti tilanne eri vaiheiden kautta kehittyi niin, että 24.4.2003 yhtiö jätti yrityssaneeraus hakemuksen. Hakemukseen liittyvään suunnitelmaan kuuluu radikaalit kustannusleikkaukset, jotka on mitoitettu niin, että ensin kassavirta ja sitten tulos saadaan positiiviseksi näkyvissä olevilla liikeoperaatioilla. Lisäksi tarvitaan velkojen järjestelyä niin, että oma pääoma saadaan kuntoon ja yhtiön maksuvara riittää vahvistettavan ohjelman toteuttamiseen.

Niin ikään aiemmin tiedotetun mukaisesti hakemuksen käsittelyn viipyessä yhtiö pyysi ja sai lykkäystä vuoden 2003 ensimmäisen osavuositarkastuksen antamiseen. Turun käräjäoikeus päätti 26.6.2003, että yhtiön hakema yrityssaneerausmenettely aloitetaan mainitusta päivästä lukien. Samana päivänä pidetty yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti vahvistaa vuoden 2002 tilinpäätöksen ehdollisena sille, että käräjäoikeus vahvistaa juuri käynnistyneen yrityssaneerausmenettelyn aikana laadittavan saneerausohjelman, ja että yhtiön toiminnan voidaan katsoa näin taas täyttävän jatkuvuuden kriteerit. Sama yhtiökokous päätti niinikään hyväksyä sille esitetyn velkakonversioannin, jossa yhtiön velkojat konvertoivat noin 4,8 Meuron edestä velkoja osakkeiksi ja pääomaehtoiseksi vaihtovelkakirjalainaksi.

Kesäkuun lopulla julkistettu 31.3.2003 välitilinpäätös oli vastaavasti ehdollinen mainitulle saneerausohjelman vahvistamiselle. Alustava yrityssaneeraussuunnitelma huomioiden siinä oli tehty erityisesti kaksi olennaista omaisuuserien kertaluontoista alaskirjausta. Ensimmäinen näistä käsitti vuoden 2002 tilinpäätöksessä olevan uuden mobiilin telematiikan tuotealustan 5,8 Meuron suuruisen kehittämiskulujen aktivointien alaskirjauksen johtuen siitä, että kyseisen uuden tuotteiston loppuun vieminen jouduttiin toistaiseksi keskeyttämään. Toinen käsitti 2 Meuron suuruisen komponenttivaraston alaskirjauksen, joka johtui komponenttivaraston arvostamisesta saneeraussuunnitelman mukaiseen varovaiseen myynnin kehittymiseen ja komponenttien kulutukseen.

Nyt julkaistava 30.6.2003 välitilinpäätös on niinikään ehdollinen saneerausohjelman vahvistamiselle. Tässä välitilinpäätöksessä on edellisen välitilinpäätöksen alaskirjausten lisäksi alaskirjattu vaihto-omaisuutta vielä 0,5 Meuron edestä, millä tarkistettiin vaihto-omaisuuden arvostusta. Tämän lisäksi siinä on tehty yrityssaneerausprosessiin liittyen kertaluonteisia kulukirjauksia ja kuluvarauksia yhteensä noin 1,3 Meuron edestä.

Yhtiö on toteuttanut tiukan kulujen karsimisen mukaan lukien toukokuussa päättyneen YT-menettelyn tuloksena toteutetut huomattavat määräaikaiset lomautukset. Tilanne on luonnollisesti haitannut toimintaa, mutta Yhtiö on kuitenkin pystynyt pitämään keskeiset toiminnot käynnissä ja huolehtimaan asiakkaiden palvelemisesta. Uusia tuotteita on kehitetty ja tuotu markkinoille. Tätä kautta on haettu sekä myynnin että sen lisäarvon kasvattamista. Materiaalivaraston jatkuva supistaminen on olennainen osa

kassavirtasuunitelmaa. Yhtiön kassatilanne on kuitenkin säilynyt erittäin tiukkana.

LIIKETOIMINNAN KEHITTÄMINEN

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

Päätelaitemallisto kattaa niin henkilökohtaiset turvasovellukset kuin ajoneuvo- ja konekommunikaatiosovellukset (M2M) sekä omaisuuden seurannan. Toimintaympäristö säilyi haasteellisena, mutta mobiili telematiikka nähdään lupaavana kasvumarkkinana.

Benefonin turva- ja toiminnanohjausratkaisujen keskeinen kilpailuetu on, että ne toimivat laajalla alueella globaalisti ja ovat kuitenkin edullisia hankkia, asentaa ja käyttää. Ne myös tarjoavat monessa tapauksessa ainoan käytännöllisen ratkaisun asiakkaan tarpeisiin. Myyntisyklin lyhentämisen kannalta oleellista on, että päätelaite- ja ohjelmistokomponenttien lisäksi Benefon pystyy nyt tarvittaessa tarjoamaan myös kokonaisratkaisun asiakasyritykselle.

Toisella neljänneksellä myyntiin tuotuja uusia tuotteita ovat

- Uusi Benefon Trackbox päätelaite konekommunikaatioon ja ajoneuvo- ja omaisuudenseurantaan
- Benefon TrackKeeper päätelaite liikkuvaan omaisuudenhallintaan
- Benefon Life Line valvomo-ohjelmisto turvasovelluksiin, kattava Euroopan ja Pohjois-Amerikan katukartat
- Toiminnanohjauksen kryptausratkaisu vaatimaan turva- ja viranomaiskäyttöön

Vuoden 2003 alussa tehtiin kartta- ja sovellusohjelmistoihin erikoistuneesta ranskalaisesta Ismap S.A.:sta akvisitiotarjous, jossa tarjottiin osakevaihtona merkittäväksi kaikkiaan 400 000 S-osaketta vastineeksi Ismapin koko osakekannasta. Lähes kaikki Ismapin osakkeenomistajat hyväksyivät osakevaihtotarjouksen, joka alun perin oli tarkoitus toteuttaa helmikuun aikana, mutta joka on jäänyt odottamaan yhtiön tilanteen vakautumista.

Yhtiön erittäin tiukka rahoitustilanne on haitannut myyntiä olennaisella tavalla, vaikka asiakkaiden palvelu ja tuotetoimitukset onkin pystytty hoitamaan. Huhti-kesäkuun myynti kuitenkin nousi 5 % edellisen neljänneksen myynnistä. Mobiilin telematiikan myynti ja NMT myynti kasvoivat edellisestä neljänneksestä mutta GSM-puhelimien myynti laski merkityksettömäksi. Myyntikate kasvoi 9 % edellisestä neljänneksestä.

TALOUDELLINEN KEHITYS RAPORTOINTIKAUDELLE

Yhtiön liikevaihto kaudella 4-6/2003 oli 1,7 Meuroa, kun liikevaihto edellisellä kaudella 1-3/2003 oli 1,6 Meuroa ja vastaavalla kaudella edellisvuonna 3,7 Meuroa. Liikevaihdon pieni kasvu edellisestä kaudesta tuli mobiilin telematiikan ja NMT-myyntin kasvusta kun taas GSM-myynti laski olemattomiin. Myyntitulojen lisäksi yhtiö sai raportointikaudella liiketoiminnan muita tuottoja 1,1 Meuroa lähinnä EDC-sopimuksesta. Tämän

lisäksi kertyi kertaluonteista tuloa TEKES-lainan osittaisesta perimättäjäntämispäätöksestä noin 0,7 Meuroa. Yhtiön kireä rahoitustilanne häyttäsi myyntiä.

Kauden 4-6/2003 liiketulos ennen kertaluontoisia eriä oli -1,1 Meuroa. Vertailukelpoinen luku edellisellä kaudella 1-3/2003 oli -2,0 Meuroa ja edellisvuoden vastaavalla kaudella -4,0 Meuroa. Alussa selostetun mukaisesti välitilinpäätökseen on kaudelta 4-6/2003 kirjattu kertaluontoisia kulueriä yhteensä noin 1,8 Meuroa ja tuloeriä noin 0,7 Meuroa, joiden jälkeen varsinainen liiketulos oli -2,2 Meuroa. Tässä on mukana EDC-sopimuksen mukaiset muut tuotot ja T&K-palvelujen ostot kahdelta kuukaudelta. On huomattava, että T&K-kuluja ei tilanteen muuttumisen vuoksi ole enää aktivoitu viime vuoden lopun jälkeen.

Kauden 4-6/2003 kirjanpidon tulos oli -2,5 Meuroa.

Taseen loppusumma kauden 4-6/2003 lopussa oli 15,3 Meuroa. Kauden 1-3/2003 lopussa taseen loppusumma oli 15,4 Meuroa ja edellisen vuoden vastaavan kauden 4-6/2002 lopussa se oli 28,1 Meuroa. Oman pääoman osuus taseesta kauden 4-6/2003 lopussa oli -4,2 Meuroa eli -27 % kun se kauden 1-3/2003 lopussa oli -6,4 Meuroa eli -41 %. Korolliset nettovelat olivat 7,2 Meuroa. Vieraan pääoman koko määrä oli kauden 4-6/2003 lopussa 19,4 Meuroa, kun se oli kauden 1-3/2003 lopussa 21,8 Meuroa ja kauden 4-6/2002 lopussa 22,2 Meuroa. Kauden 4-6/2003 lopussa pitkäaikaista vierasta pääomaa oli 1,0 Meuroa ja lyhytaikaista 18,4 Meuroa. Likvidit varat kauden lopussa olivat 0,2 Meuroa ja rahoitustilanne on pysynyt erittäin tiukkana.

SELVITYS KÄYTTÖVAROJEN RIITTÄVYYDESTÄ 07/2003-06/2004

Alla oleva laskelma käyttövarojen riittävydestä perustuu tehtyyn yrityssaneeraussuunnitelmaan, jolloin laskelman oletuksena on saneerausohjelman vahvistaminen.

Laskelma ei ota huomioon uutta pääomaa, vaan se perustuu kustannusleikkauksiin ja edelleen tiukkaan keskittymiseen jo lyhyellä tähtäyksellä kassavirtaa ja tulosta tuottaviin toimiin sekä vaihto-omaisuuden edelleen vähentämiseen. Laskelman lähtökohtana olevan liiketuloksen muodostumiseen olennaisesti liittyvät myyntituotot on laskelmassa arvioitu varovaisesti mutta kuukausittaisen myynnin arvioidaan keskimäärin kasvavan seuraavien 12 kk aikana.

Laskelma ei myöskään ota kantaa saneerausohjelman mukaisiin lainojen eikä varsinaisten saneerausvelkojen muutoksiin tarkastelujaksolla. Uutta korotonta velkaa ei kuitenkaan oleteta syntyvän.

Kassavirtalaskelma kaudelta 07/2003-06/2004

Liiketulos ennen satunnaisia eriä	-1,5
Poistot	0,6
Lyhytaikaisten saamisten vähennys	0,5
Vaihto-omaisuuden vähennys	2,3
Korottomien velkojen muutos	-0,3
Maksetut korot	-0,3
Investoinnit	-0,5
Maksullinen osakeanti	0,0

Satunnaiset tuotot	0,0
Lainojen muutos	0,0
Kassavarojen muutos	0,8

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

INVESTOINNIT

Yhtiön bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen katsauskaudella olivat 0,0 Meuroa.

HENKILÖSTÖ

Benefonin palveluksessa oli työllistettynä kauden 4-6/2003 aikana keskimäärin 147 henkilöä. Kauden lopussa henkilömäärä oli 144, kun se kauden 1-3/2003 lopussa oli 151 ja kauden 4-6/2002 lopussa 327.

ERITYISTOIMENPITEET YHTIÖN TALOUDEN PARANTAMISEKSI

Tehty yrityssaneeraussuunnitelmaluonnos perustuu radikaaleihin kustannusleikkauksiin mm. henkilöstön lomautusten avulla sekä kovaan kustannuskontrolliin, joiden avulla jo kesäkuussa 2003 päästiin noin 50 % alempaan kuukausittaiseen kiinteiden kustannusten tasoon verrattuna alkuvuonna toteutuneeseen kustannustasoon, sekä edelleen tiukkaan keskittymiseen jo lyhyellä tähtäyksellä kassavirtaa ja tulosta tuottaviin toimiin sekä vaihto-omaisuuden edelleen vähentämiseen.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Yhtiön tulevaisuuden näkymä riippuu ratkaisevasti 26.6.2003 aloitetun saneerausmenettelyn tuloksena syntyvän yrityssaneerausohjelman vahvistamisesta. Vahvistettu yrityssaneerausohjelma edellyttää positiivista kassavirtaa ja että yhtiö pääsee myös positiiviseen tulokseen sekä velkojen järjestelyä yhtiön maksuvaran puitteissa niin, että taseen oma pääoma täyttää lain asettamat vaatimukset. Yhtiön esittämän alustavan saneeraussuunnitelman ydin muodostuu kustannusten huomattavasta alentamisesta ja myynnin vähittäisestä kasvattamisesta. Yhtiö on myös hakemassa kohtuullista määrää oman pääoman ehtoista rahoitusta kassavaran kasvattamiseksi, vaikka esitetty saneeraussuunnitelman luonnos ei tätä oletakaan. Tähän liittyen yhtiö on tiedotti kesäkuussa aloittavansa kaikille osakkaille tarjottavan tavoitemäärältään 1-2 Meuron suuruisen osakeannin valmistelut tavoitteena toteuttaa anti elokuussa. Siltä varalta, että lähiaikoina jätettävään yrityssaneerausohjelmaehdotukseen sisältyisi velkojen pääomitusmahdollisuus, yhtiön hallitus on päätenyt lykkäämään päätöstä osakkaille tarjottavasta annista ja palaa asiaan, kun on tiedossa saneerausohjelmaehdotus ja velkojen kiinnostus mahdolliseen uuteen pääomitusmahdollisuuteen.

HALLITUKSELLA OLEVA ANTIVALTUUTUS

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

Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien osakeyhtiölain 4:2 §:n mukaisesta etuoikeudesta merkitä uusia osakkeita, vaihtovelkakirjalainaa tai optio-oikeuksia sekä oikeuden päättää merkintöjen hinnoista, merkintään oikeutetuista, merkintäehdoista sekä vaihtovelkakirjalainojen ja optio-oikeuksien ehdoista. Osakkeenomistajille kuuluvasta etuoikeudesta poiketen voidaan valtuutuksia käyttää edellyttäen, että tähän on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten yrityskaupan rahoittaminen tai muu yhtiön liiketoiminnan kehittämiseen tai taseen vahvistamiseen liittyvä järjestely.

Silloin kun osakepääomaa korotetaan uusmerkinnällä muutoin kuin vaihtovelkakirjalainan tai optio-oikeuden perusteella, on hallitus oikeutettu päättämään, että osakkeita voidaan merkitä apporttiomaisuutta vastaan, kuittausoikeutta käyttäen tai muutoin tietyin ehdoin.

Tätä valtuutusta ei ole toistaiseksi käytetty.

BENEFON OYJ

Jukka Nieminen
toimitusjohtaja

OSAVUOSIKATSAUS 1-6/2003
(Neljänneksittäin)

	4-6/03 Milj. EUR	1-3/03 Milj. EUR	4-6/02 Milj. EUR
Liikevaihto	1,7	1,6	3,7
Liiketoiminnan muut tuotot	1,1	1,8	0,1
Liiketoiminnan varsinaiset kulut	-3,7	-5,2	-6,2
Suunnitelman mukaiset poistot	-0,2	-0,2	-0,3
Liiketulos ennen kertaluonteisia eriä	-1,1	-2,0	
Kertaluonteiset erät	-1,1	-8,1	
Liiketulos	-2,2	-10,1	-2,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,3	-0,2	-1,0
Tulos ennen satunnaisia eriä	-2,5	-10,3	-3,7
Tulos ennen veroja	-2,5	-10,3	-3,7
Kauden tulos	-2,5	-10,3	-3,7
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	0,2	0,2	5,7
Aineelliset hyödykkeet	0,7	0,8	1,7
Sijoitukset	0,1	0,1	0,2
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	10,0	10,9	16,5
Saamiset	4,1	3,1	3,7
Rahat ja pankkisaamiset	0,2	0,3	0,3
Osakepääoma ja muu oma pääoma	-4,2	-6,4	5,7
Pakolliset varaukset	0,1	0,1	0,2
Pitkäaikainen vieras pääoma	1,0	1,1	8,8
Lyhytaikainen vieras pääoma	18,4	20,6	13,4
Taseen loppusumma	15,3	15,4	28,1
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	-0,1	0,1	1,3
Henkilöstön määrä keskimäärin	145	149	326
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Velat, joiden vakuudeksi on			
Annettu yrityskiinnityksiä	6,1	6,1	7,9
Annetut kiinnitykset	12,1	12,1	12,1
Pantattu sijoitusomaisuus	0,1	0,1	0,2
Leasingvastuut	0,0	0,1	0,8
Muut vastuut	1,0	1,7	0,9
Tulos/osake EUR	-0,25	-1,05	-0,41
Oma pääoma/osake EUR	Neg	Neg	1,01

Luvut ovat tilintarkastamattomat.

7/7

OSAVUOSIKATSAUS 1-6/2003
(Koko kausi)

	1-6/03 Milj. EUR	1-6/02 Milj. EUR	1-12/02 Milj. EUR
Liikevaihto	3,4	8,4	14,7
Liiketoiminnan muut tuotot	2,9	0,1	5,6
Liiketoiminnan varsinaiset kulut	-9,1	-14,2	-27,2
Suunnitelman mukaiset poistot	-0,3	-0,7	-1,2
Liiketulos ennen kertaluonteisia eriä	-3,1		
Kertaluonteiset erät	-9,2		
Liiketulos	-12,3	-6,4	-8,1
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,5	-1,6	-2,2
Tulos ennen satunnaisia eriä	-12,8	-8,0	-10,3
Tulos ennen veroja	-12,8	-8,0	-10,3
Kauden tulos	-12,8	-8,0	-10,3
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	0,2	5,7	6,1
Aineelliset hyödykkeet	0,7	1,7	0,9
Sijoitukset	0,1	0,2	0,2
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	10,0	16,5	13,7
Saamiset	4,1	3,7	3,2
Rahat ja pankkisaamiset	0,2	0,3	0,2
Osakepääoma ja muu oma pääoma	-4,2	5,7	3,8
Pakolliset varaukset	0,1	0,2	0,1
Pitkäaikainen vieras pääoma	1,0	8,8	5,4
Lyhytaikainen vieras pääoma	18,4	13,4	15,0
Taseen loppusumma	15,3	28,1	24,3
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	0,0	2,6	5,8
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	147	327	251
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset			
Velat, joiden vakuudeksi on annettu yrityskiinnityksiä	6,1	7,9	6,1
Annetut kiinnitykset	12,1	12,1	12,1
Pantattu sijoitusomaisuus	0,1	0,2	0,2
Leasingvastuut	0,0	0,8	0,4
Muut vastuut	1,0	0,9	1,4
Tulos/osake EUR	-1,29	-1,09	-1,21

Oma pääoma/osake EUR

Neg

0,59

0,38

Luvut ovat tilintarkastamattomat.