

Elektrobit Oyj myy Automotive- liiketoimintansa Continental AG:lle 600 miljoonalla eurolla



Toimitusjohtaja Jukka Harju

Esitys yhtiökokoukselle 11. kesäkuuta 2015



Transaktion yhteenveto 1/2

- Osakekauppasopimus Continental AG:n kanssa allekirjoitettiin 18.5.2015
- Kauppahinta on 600 miljoonaa euroa käteisenä. EB arvioi, että transaktiolla on noin 530 miljoonan euron kertaluonteinen positiivinen vaikutus nettotulokseen ja noin 575 miljoonan euron kertaluonteinen positiivinen vaikutus vuoden 2015 nettokassavirtaan
- Transaktion odotetaan toteutuvan heinäkuun alussa ja se vaatii EB:n ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksynnän, tarvittavien viranomaislupien myöntämisen ja muiden tavanomaisten kaupan ehtojen täyttymistä
- EB on peruuttanut käynnissä olleen jakautumisprosessinsa ja jatkaa Wireless-liiketoimintaansa nykyisessä Elektrobit Oyj:ssä
- EB tulee muuttamaan toiminimensä Bittium Oyj:ksi, koska Elektrobit-brändi tullaan luovuttamaan osana transaktiota. Yhtiö jatkaa listattuna Nasdaq Helsingissä uudella nimellään
- Continental on saanut kaikki tarvittavat toimielintensä hyväksynät kaupan toteutumiselle

Transaktion yhteenveto 2/2

- EB:n hallitus on päättänyt yksimielisesti ja ehdoitta suositella kaupan hyväksymistä EB:n osakkeenomistajille
 - EB:n hallitus on arvioinut transaktiota, sen etuja ja ehtoja sekä pyytänyt ja saanut Pohjola Pankki Oyj:ltä fairness opinion -lausunnon ("Fairness Opinion") transaktion taloudellisten ehtojen kohtuullisuudesta
- Eräät merkittävät EB:n osakkeenomistajat, jotka edustavat noin 46 %:a yhtiön osakkeista ja äänistä, ovat peruuttamattomasti ja ehdoitta sitoutuneet äänestämään transaktion hyväksymisen puolesta ylimääräisessä yhtiökokouksessa
- EB suunnittelee kotiuttavansa transaktion nettotuoton suurimman osan tai kokonaan osakkeenomistajilleen transaktion toteutumisen jälkeen
 - Varojen kotiuttaminen edellyttää erillistä osakkeenomistajien päätöstä erillisessä yhtiökokouksessa, jonka koolle kutsumista suunnitellaan transaktion toteutumisen jälkeen
- EB on saanut verohallinnolta ennakkoratkaisun siitä, että transaktio on verovapaa

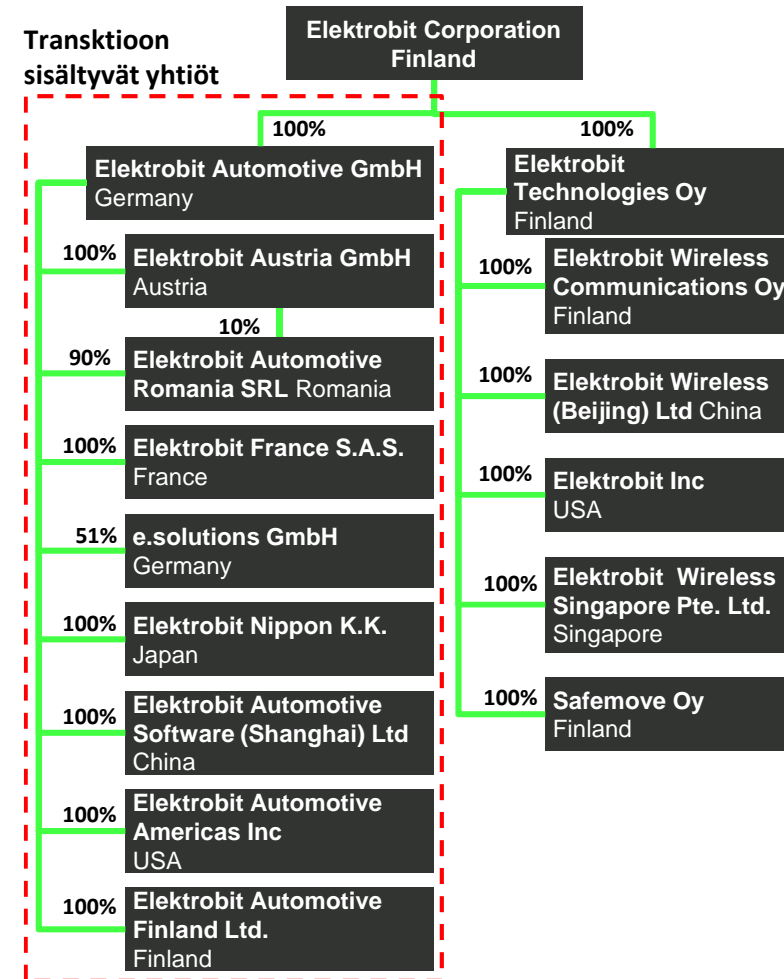
EB:n Automotive-liiketoiminta lyhyesti

- EB:n Automotive-liiketoiminta tarjoaa ohjelmistotuotteita sekä tutkimus- ja tuotekehityspalveluita
 - autonvalmistajille
 - autoelektroniikka-toimittajille
 - muille autoteollisuuden toimittajille

(MEUR)	1Q 15	1Q 14	2014
Liikevaihto	49.1	37.5	171.4
Muutos liikevaihdossa, %	31.1 %	22.9 %	24.0 %
Liikevoitto / -tappio	3.0	2.9	16.0
Liikevoitto / -tappio, % liikevaihdosta	6.2 %	7.7 %	9.3 %
Liikevoitto / -tappio ilman kertaluonteisia eriä	3.3	2.9	16.0
Käyttökate	4.6	4.5	22.4

Transaktion rakenne

- EB:n Automotive-liiketoiminta on organisoitu Elektrobit Automotive GmbH-alkonserniin
- EB myy Continentalille Elektrobit Automotive GmbH:n ja sen tytäryhtiöt
 - Mukaan lukien EB:n 51 prosentin omistusosuus e.solutions GmbH:sta, joka on Elektrobit Automotive GmbH:n ja Audi Electronics Venture GmbH:n yhteisesti omistama yhtiö
- Automotive-liiketoimintasegmentti työllisti 1 431 henkilöä maailmanlaajuisesti, pääasiassa Saksassa, 31. maaliskuuta 2015
- Lisäksi e.solutions GmbH työllisti 459 henkilöä 31. maaliskuuta 2015



Osakekauppasopimuksen pääehdot

- Kauppahinta
 - 600 milj. euroa käteisenä Elektrobit GmbH:sta ja sen tytäryhtiöistä, mukaan lukien EB:n 51 prosentin omistusosuus e.solutions GmbH:sta
- Keskeiset ehdot toteuttamiselle
 - EB:n ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksyntä
 - Transaktion laillisen ja pätevän toteuttamisen edellyttämät asianmukaiset viranomaisluvut
 - Muiden tavanomaisten kaupan ehtojen täyttyminen, mukaan lukien tietyt EB:n antamat olennaiset vakuutukset
- Muut ehdot
 - EB peruuttaa jakautumisprosessin ja siihen liittyvän ylimääräisen yhtiökokouksen
 - EB kutsuu koolle ylimääräisen yhtiökokouksen arviolta 11.6.2015 päättämään Transaktion hyväksymisestä ja Yhtiön toiminimen muuttamisesta Bittium Oyj:ksi Transaktion toteutuessa
 - Continental on saanut kaikkien tarvittavien toimielintensä hyväksynnät Transaktiolle ennen kauppasopimuksen allekirjoittamista
- EB:n hallitus suosittelee yksimielisesti ja ehdoitta kaupan hyväksymistä EB:n osakkeenomistajille
- Vakuutukset
 - Kauppasopimus sisältää erinäisiä tavanomaisia vakuutuksia sekä EB:ltä että Continentalilta
- Muut EB:n sitoumukset
 - sitoumus harjoittaa Automotive-liiketoimintaansa tavanomaiseen tapaan ennen Transaktion toteuttamista
 - 3 vuoden mittainen kilpailukielto sitoumus
 - sitoumus olemaan houkuttelematta, aloittamatta tai rohkaisematta minkäänlaisia kilpailevia tarjouksia tai ehdotuksia muiksi transaktioiksi, jotka kilpailisivat Transaktion kanssa, sekä pidättäytymään keskustelemasta kilpailevista ehdotuksista tai edistämästä sellaisia
- Eräät EB:n merkittävistä osakkeenomistajista, edustaen yhteensä noin 46 % Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, ovat sitoutuneet peruuttamattomasti ja ehdoitta äänestämään Transaktion hyväksymisen puolesta ylimääräisessä yhtiökokouksessa

EB:n hallituksen suositus

- Arvioituaan huolellisesti ja perusteellisesti Transaktiota ja sen hyötyjä Yhtiön ja sen osakkeenomistajien kannalta, ja huomioiden
 - kauppasopimuksen ja kauppahinnan,
 - Continentalin tulevaisuuden suunnitelmat EB:n Automotive-liiketoiminnan kannalta, sekä
 - Pohjola Pankin Fairness Opinionin,hallitus on päättänyt hyväksyä Transaktion ja suosittelee, että EB:n osakkeenomistajat äänestävät ylimääräisessä yhtiökokouksessa Automotive-liiketoiminnan Continentalille myynnin vahvistamisen ja hyväksymisen puolesta.
- Pohjola Pankki Oyj:n antaman Fairness Opinionin mukaan Transaktio on taloudelliselta kannalta kohtuullinen (engl. "fair") EB:lle ja sen osakkeenomistajille.

Elektrobit Oyj (EB) transaktion jälkeen

- Transaktion toteuttamisen jälkeen EB vaihtaa nimensä Bittium Oyj:ksi ja jatkaa nykyisen Wireless-segmentin liiketoimintaa
 - Tuotteita ja omiin tuotealustoihin perustuvia asiakaskohtaisia tuotteita puolustus-, turvallisuus- ja muille viranomaismarkkinoille sekä teollisuuden käyttöön
 - Tuotekehityspalveluita ja räätälöityjä ratkaisuja langattoman tietoliikenteen markkinoille sekä muille yrityksille, jotka tarvitsevat langatonta yhteyttä laitteisiinsa
- Bittiumin asemoituminen mahdollistaa alan trendien hyödyntämisen:
 - Langattoman teknologian nopea kehitys jatkuu
 - Puolustus-, turvallisuus- ja muut viranomaiset tarvitsevat kasvavaa tiedonsiirtokapasiteettia ja toiminnoiltaan ja kustannuksiltaan aikaisempaa tehokkaampia viestintäratkaisuja
 - Kysynnän suunnittelupalveluille langattoman tietoliikenteen ja teollisuuden markkinoilla odotetaan jatkuvan lähivuosina kokonaisuudessaan melko vakaana
- Liikevaihdon kasvua haetaan omista tuotteista ja tuotealustoista
 - Bittiumin tavoitteena on, että omiin tuotteisiin ja tuotealustoihin perustuvan liikevaihdon osuus koko liikevaihdosta vuonna 2017 on selvästi suurempi kuin vuonna 2014, jolloin osuus liikevaihdosta oli noin 26,7 %

Avainlukuja 2014: Wireless-segmentti

Liikevaihto	Liikevoitto
53.0	1.0*
MEUR	MEUR

Taloudelliset tavoitteet 2015-2017¹⁾

Liikevaihdon kasvu vähintään	Liikevoitto-% viimeistään vuonna 2017
10 %	10 %
vuosittain	liikevaihdosta

Ohjaus vuodelle 2015 (jatkuvat liiketoiminnot)

- Tulevaisuudennäkymät perustuvat oletukselle, että EB:n Automotive-liiketoiminnan myynti toteutuu heinäkuun 2015 alussa Kauppasopimuksen ehtojen mukaisesti
 - Tammi-kesäkuun 2015 osavuositarkastuksessaan EB tulee raportoimaan Wireless-liiketoimintansa jatkuvana liiketoimintana ja Automotive-liiketoimintansa lopetettuna liiketoimintana
- EB odottaa, että vuonna 2015 jatkuvien liiketoimintojen liikevaihto kasvaa ja liikevoitto on samalla tai korkeammalla tasolla kuin edeltävänä vuonna Wireless-liiketoiminnan osalta (liikevaihto 53,0 miljoonaa euroa ja liikevoitto 1,0 miljoonaa euroa vuonna 2014)
- Wireless-liiketoiminnan ohjaus vuodelle 2015 pysyy muuttumattomana
 - Wireless-liiketoimintasegmentissä kysynnän EB:n tuotekehityspalveluille ja tuotteille odotetaan kehittyvän myönteisesti etenkin viranomaismarkkinoilla ja muissa langatonta liitettävyyttä vaativissa sovelluksissa
 - Olettaen, että Transaktio toteutuu heinäkuun alussa, Wireless-liiketoimintasegmentille aiheutuu arviolta 1,0 miljoonan euron verran lisäkuluja konsernitoiminnoista vuoden 2015 toisen puoliskon aikana, koska näitä kuluja ei enää jaeta Automotive-liiketoiminnan kanssa

Ohjaus vuodelle 2015 (jatkoa edelliseltä sivulta)

- Edellä esitetty EB:n liikevoitonäkymä ei sisällä Automotive-liiketoiminnan myynnistä tai peruutetusta jakautumisprosessista aiheutuvia kertaluonteisia tuottoja ja kuluja.
 - Näihin toimiin liittyvät kertaluonteiset kulut sisältyvät alla esitettyyn arvioon kertaluonteisista eristä Automotive-liiketoiminnan myynnin seurauksena

KERTALUONTEISET ERÄT

- Transaktiolla odotetaan olevan noin 530 miljoonan euron positiivinen kertaluonteinen vaikutus EB:n nettotulokseen koko vuodelta 2015. Tähän arvioon sisältyvät sekä Automotive-liiketoiminnan myynnistä kertyvät tuotot että tästä Transaktiosta sekä peruutetusta jakautumisprosessista aiheutuvat kulut.
- Transaktion lopullinen vaikutus EB:n nettotulokseen ja kassavirtaan riippuu Automotive-liiketoiminnan varoista ja veloista kaupan toteutumishetkellä. Näitä arvioita päivitetään kaupan toteutumishetkellä
- Siirtyvän liiketoiminnan varat olivat yhteensä noin 98 miljoonaa euroa Elektrobit Automotive -al konsernin taseessa 31.12.2014

Prosessi kauppasopimuksen allekirjoittamisen jälkeen

- Transaktion toteutuminen vaatii EB:n ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksynnän
 - Eräät merkittävät EB:n osakkeenomistajat, jotka edustavat noin 46 %:a yhtiön osakkeista ja äänistä, ovat peruuttamattomasti ja ehdoitta sitoutuneet äänestämään transaktion hyväksymisen puolesta
- Hallitus ehdottaa EB:n nimen muuttamista Bittium Oyj:ksi
- EB odottaa Transaktion toteutuvan heinäkuun 2015 alussa
- EB suunnittelee kotiuttavansa transaktion nettotuoton suurimman osan tai kokonaan osakkeenomistajilleen transaktion toteutumisen jälkeen
 - Varojen kotiuttaminen edellyttää erillistä osakkeenomistajien päätöstä erillisessä yhtiökokouksessa, joka on suunniteltu kutsuttavan koolle transaktion toteutumisen jälkeen

Tärkeä huomautus

Tämä esitys ei ole tarjous arvopapereiden myymiseksi Yhdysvalloissa, tai missään muussa sellaisessa maassa, jossa se olisi lainvastaista.

Elektrobit Oyj:n (nimenmuutoksen toteutuessa Bittium Oyj) arvopapereita ei ole rekisteröity eikä niitä aiota rekisteröidä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen) ("Arvopaperilaki") mukaisesti, tai minkään Yhdysvaltain osavaltion tai muun Yhdysvalloille kuuluvan alueen arvopaperimarkkinoiden valvontaviranomaisen toimivallan alueella, eikä niitä saa tarjota, myydä, lainata tai muuten siirtää Yhdysvalloissa, paitsi Arvopaperilain ja soveltuvien osavaltioiden arvopaperilakien rekisteröintivaatimusten sisältämän poikkeuksen mukaisesti tai silloin, kun nämä rekisteröintivaatimukset eivät sovellu.

Tämä esitys sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Tulevaisuutta koskevia lausumia ovat esimerkiksi kaikki muut kuin historiallisia tosiasioita sisältävät lausumat tässä tiedotteessa ja niitä edeltävät, seuraavat tai sisältävät sanat "kohdistaa", "uskoo", "odottaa", "tähtää", "aikoo", "saattaa", "ennakoi", "olisi", "voisi" tai samankaltaiset ilmaisut tai niiden vastakohtat, mukaan lukien lausumat jotka koskevat tässä esityksessä kuvattua transaktiota. Tulevaisuutta koskevat lausumat ovat luonteeltaan sellaisia, että niihin liittyy tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuuksia ja muita tekijöitä koska ne koskevat tapahtumia ja ovat riippuvaisia olosuhteista jotka saattavat toteutua tai olla toteutumatta tulevaisuudessa. Tällaiset lausumat perustuvat lukuisiin oletuksiin ja arvioihin, jotka saattavat poiketa olennaisesti (ja olla merkittävässä määrin negatiivisempia kuin) tässä esityksessä esitettyihin tai viitattuihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin sisältyvät oletukset ja arviot.

Tätä esitystä ei saa julkistaa, jakaa tai toimittaa Australiaan, Kanadaan tai Japaniin.

Pohjola Pankki Oyj toimii yksinomaan Elektrobit Oyj:n puolesta transaktion yhteydessä. Pohjola Pankki Oyj ei pidä ketään muuta henkilöä (riippumatta siitä onko hän tämän tiedotteen vastaanottaja vai ei) asiakkaanaan yritysjärjestelyn yhteydessä eikä se ole vastuussa asiakassuojan järjestämisestä tai tässä esityksessä mainittuun transaktioon liittyvästä neuvonnasta kenellekään muulle kuin Elektrobit Oyj:lle.

Investor relations:

CEO Jukka Harju

Keilaranta 1

02150 Espoo, Finland

tel +358 40 344 5466

Investor.relations@elektrobit.com



Elektrobit Oyj

Tutkijantie 8

90590 Oulu, Finland

Puh. +358 40 344 2000

www.elektrobit.com

