



Alfa Laval AB (publ):n vapaaehtoinen julkinen käteisostotarjous
Neles Oyj:n kaikista osakkeista

NELES

Alfa Laval AB (publ) ("**Tarjousentekijä**" tai "**Alfa Laval**") tarjoutuu hankkimaan vapaaehtoisella julkisella käteisostotarjouksella arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, "**Arvopaperimarkkinalaki**") 11 luvun ja tämän tarjousasiakirjan ("**Tarjousasiakirja**") sisältämien ehtojen mukaisesti kaikki Neles Oyj:n ("**Yhtiö**" tai "**Neles**") liikkeeseen laskemat osakkeet ("**Osakkeet**" tai kukin erikseen "**Osake**"), jotka eivät ole Yhtiön tai minkään sen tytäryhtiön hallussa ("**Ostotarjous**").

Tarjousentekijä on Ruotsin lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Stockholm AB:n pörssilistalla ("**Nasdaq Stockholm**") (Tarjousentekijä yhdessä sen suoraan ja välillisesti omistamien tytäryhtiöiden kanssa "**Alfa Laval -konserni**").

Yhtiö on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka Osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Nasdaq Helsinki**") pörssilistalla.

Tarjousentekijä julkisti Ostotarjouksen 13.7.2020 ("**Julkistamispäivä**") ja Tarjousentekijä ja Yhtiö ovat Julkistamispäivänä allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen ("**Yhdistymissopimus**"), jonka mukaisesti Tarjousentekijä tekee Ostotarjouksen. Ks. lisätietoja kohdasta "**Tiivistelmä Yhdistymissopimuksesta**".

Tarjottava vastike on 11,50 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("**Tarjousvastike**").

11,50 euron suuruinen Tarjousvastike sisältää preemion, joka on noin 32,8 prosenttia verrattuna Osakkeen päätöskurssiin Nasdaq Helsingissä 10.7.2020, eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Julkistamispäivää, ja noin 35,8 prosenttia verrattuna Osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskikurssiin Nasdaq Helsingissä ajanjaksolla, joka alkoi 1.7.2020, eli ensimmäisenä Yhtiön osittaisjakautumisen Metso Outotec Oyj:öön ("**Osittaisjakautuminen**") täytäntöönpanon rekisteröintiä seuraavana kaupankäyntipäivänä, ja päättyi viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Julkistamispäivää, ja noin 29,6 prosenttia verrattuna Osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskikurssiin Nasdaq Helsingissä ajanjaksolla, joka alkoi 1.7.2020, eli ensimmäisenä Osittaisjakautumisen täytäntöönpanoa seuraavana kaupankäyntipäivänä, ja päättyi viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Julkistamispäivää, ja pois lukien Valmet Oyj:n 17.6.2020 julkistaman ja 1.7.2020 toteuttaman osakekaupan vaikutus, jolla Valmet hankki Solidium Oy:ltä Osakkeita määrän, joka edustaa 14,88 prosenttia kaikista Yhtiön Osakkeista ("**Valmetin Osakekauppa**").

Ostotarjouksen hyväksymisaika ("**Tarjousaika**") alkaa 13.8.2020 klo 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy 22.10.2020 klo 16.00 (Suomen aikaa), ellei Tarjousaikaa jatketa. Ks. lisätietoja kohdasta "**Ostotarjouksen ehdot**".

Ostotarjouksen toteuttamisen edellytyksenä on kohdassa "**Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset**" kuvattujen edellytysten täyttyminen. Tarjousentekijä pidättää itsellään oikeuden luopua mistä tahansa Ostotarjouksen toteuttamisedellytyksestä soveltuvan lainsäädännön sallimissa rajoissa.

Cevian Capital Partners Limited, joka omistaa noin 10,9 prosenttia Osakkeista, on tavanomaisin ehdoin peruuttamattomasti sitoutunut hyväksymään Ostotarjouksen.

Tällä etusivulla kerrotut tiedot tulee lukea yhdessä muualla tässä Tarjousasiakirjassa, erityisesti kohdassa "**Ostotarjouksen ehdot**", esitettyjen tarkempien tietojen kanssa.

OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN EIKÄ VÄLILLISESTI ALUEILLA, JOILLA SEN TEKEMINEN OLISI LAINVASTAISTA, EIKÄ TÄTÄ TARJOUSASIAKIRJAA JA SIIHEN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKKEITA LEVITETÄ TAI VÄLITETÄ EIKÄ NIITÄ SAA LEVITTÄÄ TAI VÄLITTÄÄ MILLÄÄN TAVALLA, KUTEN POSTITSE, TELEFAKSITSE, SÄHKÖPOSTITSE TAI PUHELIMITSE TAikka MILLÄÄN MUULLAKAAN TAVALLA, ALUEILLE TAI ALUEILTA, JOILLA SE OLISI LAINVASTAISTA. OSTOTARJOUSTA EI ERITYISESTI TEHDÄ EIKÄ TÄTÄ TARJOUSASIAKIRJAA SAA MISSÄÄN OLOSUHTEISSA LEVITTÄÄ KANADASSA, JAPANISSA, AUSTRALIASSA, ETELÄ-AFRIKASSA, KIINAN KANSANTASAVALLAN HONGKONGIN ERITYISHALLINTOALUEELLA TAI UUDESSA-SEELANNISSA EIKÄ MILLÄÄN MUILLA ALUEILLA, JOILLA TÄMÄ OLISI LAINVASTAISTA.

Tarjousentekijän taloudellinen neuvonantaja ja Ostotarjouksen järjestäjä



SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

TÄRKEITÄ TIETOJA

Tämä Tarjousasiakirja on laadittu Suomen lainsäädännön, mukaan luettuna Arvopaperimarkkinalain, Valtiovarainministeriön asetuksen 1022/2012 sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden 9/2013 (FIVA 10/01.00/2013) mukaisesti. Tarjousasiakirjaan ja Ostotarjoukseen sovelletaan Suomen lakia ja kaikki niitä koskevat erimielisyydet ratkaistaan yksinomaan toimivaltaisessa suomalaisessa tuomioistuimessa.

Tarjouksentekijä on sitoutunut noudattamaan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitettua Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkaisemaa Ostotarjouskoodia ("**Ostotarjouskoodi**"). Nelesin hallituksen 12.8.2020 antaman, tämän Tarjousasiakirjan Liitteenä A olevan lausunnon mukaan myös Neles on sitoutunut noudattamaan Ostotarjouskoodia.

Tämä Tarjousasiakirja on saatavilla suomenkielisenä ja sen englanninkielisenä käännöksenä. Jos Tarjousasiakirjan kieliversioiden välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän suomenkielisen Tarjousasiakirjan, mutta ei vastaa tässä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 11/02.05.05/2020.

Tarjousasiakirja on saatavilla suomen- ja englanninkielisenä 13.8.2020 alkaen Alfa Lavalin pääkonttorissa osoitteessa Rudeboksvägen 1, 226 55 Lund, Ruotsi, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttorissa osoitteessa Eteläesplanadi 18, 00130 Helsinki, Suomi ja Nasdaq Helsingissä osoitteessa Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki, Suomi. Tarjousasiakirjan sähköinen versio on saatavilla suomen- ja englanninkielisenä 13.8.2020 alkaen internetissä osoitteissa <https://www.alfalaval.com/investors> ja <https://sebgroupp.com/large-corporates-and-institutions/prospectuses-and-downloads/prospectuses>, sekä suomenkielisenä 13.8.2020 alkaen internetissä osoitteessa www.neles.com/ostotarjous-alfalaval ja englanninkielisenä 13.8.2020 alkaen internetissä osoitteessa www.neles.com/offer-alfalaval.

Tarjouksentekijä voi Suomen lainsäädännön ja muiden soveltuviin lakien ja säännösten sallimissa rajoissa ostaa Yhtiön Osakkeita myös Ostotarjouksen ulkopuolella Nasdaq Helsingissä tai muutoin ennen Tarjousajan tai mahdollisen jatkettun Tarjousajan tai Jälkikäteisen Tarjousajan (kuten määritelty jäljempänä) päättymistä.

Ostotarjousta ei tehdä suoraan eikä välillisesti alueilla, joilla sen tekeminen olisi lainvastaista, eikä tätä Tarjousasiakirjaa ja siihen liittyviä hyväksymislomakkeita levitetä tai välitetä eikä niitä saa levittää tai välittää millään tavalla, kuten postitse, telefaxitse, sähköpostitse tai puhelimitse taikka millään muullakaan tavalla, alueille tai alueilta, joilla se olisi lainvastaista. Ostotarjousta ei erityisesti tehdä eikä tätä Tarjousasiakirjaa saa missään olosuhteissa levittää Kanadassa, Japanissa, Australiassa, Etelä-Afrikassa, Kiinan kansantasavallan Hongkongin erityishallintoalueella tai Uudessa-Seelannissa eikä millään muilla alueilla, joilla tämä olisi lainvastaista.

Kaikki tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt Yhtiötä koskevat taloudelliset ja muut tiedot perustuvat yksinomaan Yhtiön 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta julkistamaan tilintarkistamattomaan puolivuositarkastukseen, Yhtiön 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta julkistamaan vuosikertomukseen ja tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen, Yhtiön julkistamiin pörssitiedotteisiin, kaupparekisterimerkintöihin, Yhtiön osakaluetteloon per 31.7.2020 ja muihin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Näin ollen Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa. Yhtiön tilintarkastamaton puolivuositarkastus 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sekä vuosikertomus ja tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta koskevat Osittaisjakautumisen täytäntöönpanoa edeltäviä katsauskausia.

Tarjousasiakirjaa ei täydennetä eikä päivitetä minkään Yhtiön tämän Tarjousasiakirjan päivämäärän jälkeen julkistaman taloudellisen informaation tai muiden Yhtiön julkistamien pörssitiedotteiden perusteella, eikä Tarjouksentekijä muutoinkaan tiedota osakkeenomistajille erikseen tällaisen taloudellisen informaation tai muiden pörssitiedotteiden julkistamisesta, paitsi siinä määrin kuin pakottava lainsäädäntö tätä edellyttää.

SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**Järjestäjä**"), jonka toimintaa valvoo Ruotsin finanssivalvontaviranomainen (Finansinspektionen), toimii Ostotarjouksen yhteydessä ainoastaan Tarjouksentekijän eikä kenenkään muun johtavana taloudellisena neuvonantajana sekä Ostotarjouksen järjestäjänä, eikä se pidä ketään muuta henkilöä kuin Tarjouksentekijää asiakkaanaan Ostotarjoukseen liittyen, eikä se ole vastuussa kenellekään muulle kuin Tarjouksentekijälle Järjestäjän asiakkailleen antaman suojan tarjoamisesta eikä neuvonannon tarjoamisesta Ostotarjoukseen liittyen.

Tietoja osakkeenomistajille Yhdysvalloissa

Yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille ilmoitetaan, että Osakkeet eivät ole listattuna Yhdysvaltain arvopaperipörssissä ja että Yhtiötä eivät koske Yhdysvaltain vuoden 1934 arvopaperipörssilain, muutoksineen ("**Pörssilaki**"), vaatimukset säännöllisestä tiedonantovelvollisuudesta, eikä Yhtiö ole velvollinen toimittamaan, eikä toimita, mitään sen mukaisia raportteja Yhdysvaltain arvopaperi- ja pörssiviranomaiselle (U.S. Securities and Exchange Commission, "**SEC**").

Ostotarjous tehdään Yhtiön liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, jonka kotipaikka on Suomi, ja joka on suomalaisten tiedonantovelvollisuuksien ja menettelyvaatimusten alainen. Ostotarjous tehdään Yhdysvalloissa Pörssilain

kohdan 14(e) ja Regulation 14E -säännöksen mukaisesti, Pörssilain kohdan 14d-1(d) mukaisten ”Tier II” -ostotarjousta koskevien poikkeussääntöjen mukaisesti, ja muutoin Suomen lainsäädännön mukaisten tiedonantovelvollisuuksien ja menettelyvaatimusten mukaisesti, mukaan lukien koskien Ostotarjouksen aikataulua, selvitysmenettelyitä, peruutusoikeutta, ehdoista luopumista ja maksujen ajoitusta, jotka eroavat Yhdysvaltain vastaavista. Erityisesti on huomattava, että tähän Tarjousasiakirjaan sisällytetty tilinpäätös ja taloudelliset tiedot on laadittu Suomessa soveltuviin kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisen yhtiöiden tilinpäätöksiin tai taloudellisiin tietoihin. Ostotarjous tehdään Yhtiön Yhdysvalloissa asuville osakkeenomistajille samoin ehdoin kuin kaikille muille Yhtiön osakkeenomistajille, joille tarjous tehdään. Kaikki asiakirjat, mukaan lukien tämä Tarjousasiakirja, annetaan yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille tavalla, joka on verrattavissa menetelmään, jolla tällaiset asiakirjat toimitetaan Yhtiön muille osakkeenomistajille.

Soveltuvien lakien tai määräysten sallimissa rajoissa, Tarjouksentekijä ja sen lähipiiriyritykset tai sen välittäjät ja välittäjien lähipiiriyritykset (toimiessaan Tarjouksentekijän tai sen lähipiiriyritysten asiamiehinä) voivat ajoittain ja Ostotarjouksen vireilläolon aikana, ja muutoin kuin Ostotarjouksen ja yhdistymisen nojalla, suoraan tai välillisesti, ostaa tai järjestää ostavansa Osakkeita tai mitä tahansa arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa tällaisiksi Osakkeiksi. Nämä ostot voivat tapahtua joko julkisilla markkinoilla vallitsevilla hinnoilla tai yksityisinä liiketoimina neuvotelluilla hinnoilla. Siinä laajuudessa kuin tieto ostoista tai järjestelyistä ostaa julkistetaan Suomessa, tieto julkistetaan lehdistötiedotteella tai muulla sellaisella tavalla, jolla tällaisen tiedon voidaan kohtuudella arvioida tavoittavan Yhtiön osakkeenomistajat Yhdysvalloissa. Tarjouksentekijän taloudelliset neuvonantajat voivat lisäksi harjoittaa Yhtiön arvopapereilla tavanomaista kaupankäyntiä, joka voi käsittää tällaisten arvopapereiden oston tai niiden ostamisen järjestämisen. Siinä laajuudessa, kuin Suomessa vaaditaan, tieto tällaisista ostoista julkistetaan Suomessa Suomen lain edellyttämällä tavalla.

SEC tai mikään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperikomitea ei ole hyväksynyt tai hylännyt Ostotarjousta, lausunut Ostotarjouksen arvosta tai kohtuullisuudesta eikä lausunut mitenkään tämän Tarjousasiakirjan riittävydestä, oikeellisuudesta, tai täydellisyydestä. Tämän vastainen lausuma on rikosoikeudellisesti rangaistava teko Yhdysvalloissa.

Käteisen vastaanottaminen Ostotarjouksen perusteella saattaa olla yhdysvaltalaisille Osakkeiden haltijoille Yhdysvaltain liittovaltion tuloverotuksessa ja Yhdysvaltain osavaltioiden ja paikallisten sekä ulkomaisten ja muiden soveltuviin verolakien mukaan verotettava tapahtuma. Kaikkia Osakkeiden haltijoita kehoitetaan välittömästi kääntymään riippumattoman ammattimaisen neuvonantajan puoleen Ostotarjouksen hyväksymistä koskeviin veroseuraamuksiin liittyen.

Yhtiön osakkeenomistajien oikeuksien toteuttaminen tai mahdollisten vaatimusten esittäminen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien nojalla voi olla vaikeaa, koska Tarjouksentekijä ja Yhtiö ovat sijoittautuneet Yhdysvaltain ulkopuolelle ja osa tai kaikki niiden johtajista ja hallituksen jäsenistä saattavat asua Yhdysvaltain ulkopuolella. Yhtiön osakkeenomistajat eivät välttämättä voi haastaa Tarjouksentekijää tai Yhtiötä tai näiden johtajia tai hallituksen jäseniä oikeuteen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien rikkomisesta Yhdysvaltain ulkopuolisessa tuomioistuimessa. Tarjouksentekijän ja Yhtiön ja näiden lähipiiriyritysten pakottaminen noudattamaan yhdysvaltalaisen tuomioistuimen tuomiota voi olla vaikeaa.

Tietoja osakkeenomistajille Yhdistyneessä Kuningaskunnassa

TÄTÄ TARJOUSASIAKIRJAA JA MITÄÄN MUITA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIÄ ASIAKIRJOJA TAI MATERIAALEJA EI OLE TEHNYT TAI HYVÄKSYNYT AUKTORISOITU HENKILÖ YHDISTYNEEN KUNINGASKUNNAN VUODEN 2000 RAHOITUSPALVELU- JA MARKKINALAIN (FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT) (**”FSMA”**) ARTIKLAN 21 TARKOITAMALLA TAVALLA. VASTAAVASTI TÄTÄ TARJOUSASIAKIRJAA JA MITÄÄN MUITA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIÄ ASIAKIRJOJA TAI MATERIAALEJA EI JAELLA, EIKÄ SAA VÄLITTÄÄ, YLEISÖLLE YHDISTYNEESSÄ KUNINGASKUNNASSA. TÄMÄN TARJOUSASIAKIRJAN JA MINKÄÄN MUIDEN OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIEN ASIAKIRJOJEN TAI MATERIAALIEN JULKAISUA EIVÄT RAJOITA FSMA:N ARTIKLAN 21 MUKAISET RAHOITUSTARJOUSTEN RAJOITUKSET, KOSKA KYSEESSÄ ON YHTIÖN TEKEMÄ TAI YHTIÖN PUOLESTA TEHTY JULKAISU, JOKA LIITTYY TRANSAKTIOON, JOLLA HANKITAAN YHTIÖN PÄIVITTÄISTEN ASIOIDEN KONTROLLI; TAI HANKITAAN 50 PROSENTTIA TAI ENEMMÄN ÄÄNIOIKEUDELLISISTA OSAKKEISTA YHTIÖSSÄ VUODEN 2000 RAHOITUSPALVELU- JA MARKKINALAIN (FINANCIAL PROMOTION) ORDER 2005 ARTIKLAN 62 MUKAISESTI.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Tämä Tarjousasiakirja sisältää lausumia, jotka siltä osin kuin ne eivät ole historiallisia tosiseikkoja, ovat ”tulevaisuutta koskevia lausumia”. Tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät lausumia koskien suunnitelmia, odotuksia, ennusteita, päämääriä, tavoitteita, pyrkimyksiä, strategioita, tulevaisuuden tapahtumia, tulevaisuuden liikevaihtoa tai tulosta, investointeja, rahoitustarvetta, yritysostoja koskevia suunnitelmia tai aikeita, kilpailuvahvuuksia ja -heikkouksia, taloudelliseen asemaan, tulevaan liiketoimintaan ja kehitykseen liittyviä suunnitelmia tai tavoitteita, liiketoimintastrategiaa sekä toimialaa, poliittista ja lainsäädännöllistä ympäristöä koskevia suuntauksia sekä muita ei-historiallisia tietoja. Tulevaisuutta koskevat lausumat voidaan joissakin tapauksissa tunnistaa tulevaisuutta koskevien ilmaisujen käytöstä, kuten ”uskoa”, ”aikoa”, ”saattaa”, ”voida” tai ”pitäisi” tai niiden kielteisistä tai muunnelluista vastaavista ilmaisuista. Tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy luonnostaan sekä yleisiä että erityisiä riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia. Lisäksi on olemassa riskejä siitä, ettei arvioita, ennusteita, suunnitelmia ja muita tulevaisuutta koskevia lausumia tulla saavuttamaan. Näistä riskeistä, epävarmuustekijöistä ja oletuksista johtuen sijoittajien ei tule antaa tällaisille tulevaisuutta koskeville lausumille merkittävää painoarvoa. Tämän

Tarjousasiakirjan sisältämät tulevaisuutta koskevat lausumat ilmaisevat ainoastaan tämän Tarjousasiakirjan päivämäärän mukaista asiantilaa.

Tiettyjä tärkeitä päivämääriä

Alla on esitetty tiettyjä Ostotarjoukseen liittyviä tärkeitä päivämääriä olettaen, ettei Tarjousaikaa ole jatkettu tai keskeytetty Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

- 13.7.2020 Ilmoitus Tarjouksentekijän päätöksestä tehdä Ostotarjous
- 13.8.2020 Tarjousaika alkaa
- 22.10.2020 (alustava) Tarjousaika päättyy
- 23.10.2020 (alustava) Ostotarjouksen alustavan tuloksen ilmoittaminen
- 27.10.2020 (alustava) Ostotarjouksen lopullisen tuloksen ilmoittaminen
- 3.11.2020 (alustava) Tarjousvastikkeen maksu

TARJOUSASIAKIRJASTA VASTUULLISET TAHOT

Tarjouksentekijä

Alfa Laval AB (publ)

Osoite: PL 73
221 00 Lund
Ruotsi
Kotipaikka: Lund, Ruotsi

Tarjouksentekijän hallitus

Dennis Jönsson (puheenjohtaja)

Henrik Lange

Finn Rausing

Jörn Rausing

Maria Moraeus Hanssen

Heléne Mellquist

Ulf Wiinberg

Ray Mauritsson

Bror García Lantz (työntekijöiden edustaja)

Henrik Nielsen (työntekijöiden edustaja)

Susanne Jonsson (työntekijöiden edustaja)

Tarjouksentekijän toimitusjohtaja

Tom Erixon

Tarjouksentekijä on laatinut tämän Tarjousasiakirjan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 11 §:n mukaisesti tässä kuvatun Ostotarjouksen tekemistä varten.

Tarjousasiakirjasta vastuulliset tahot vakuuttavat, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan ne tiedot, jotka annetaan tässä Tarjousasiakirjassa, vastaavat tosiseikkoja, ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään Ostotarjouksen edullisuuden arviointiin todennäköisesti vaikuttavaa.

Kaikki tässä Tarjousasiakirjassa esitettävät Yhtiötä koskevat tiedot perustuvat yksinomaan julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Tarjouksentekijä vahvistaa toistaneensa nämä tiedot asianmukaisesti ja sikäli kun Tarjouksentekijä tietää ja on pystynyt Yhtiön julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista virheellisiä tai harhaanjohtavia.

Lundissa, 12.8.2020

Alfa Laval AB (publ)

TARJOUKSENTEKIJÄN NEUVONANTAJAT

Tarjouksentekijän taloudellinen neuvonantaja ja järjestäjä Ostotarjouksen yhteydessä

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

SEB Corporate Finance

Kungsträdgårdsgatan 8

106 40 Tukholma

Ruotsi

Tarjouksentekijän oikeudelliset neuvonantajat Ostotarjouksen yhteydessä

Suomen lainsäädännön osalta:

Avance Asianajotoimisto Oy

Mannerheimintie 20 A

00100 Helsinki

Suomi

Ruotsin lainsäädännön osalta:

Advokatfirman Vinge KB

Stureplan 8

111 87 Tukholma

Ruotsi

Yhdysvaltain lainsäädännön osalta:

Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP

2 London Wall Place

Lontoo EC2Y 5AU

Yhdistynyt kuningaskunta

YHTIÖN NEUVONANTAJAT

Yhtiön taloudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä

Morgan Stanley & Co, International plc

25 Cabot Square

Canary Wharf

Lontoo E14 4QA

Yhdistynyt kuningaskunta

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä

Roschier Asianajotoimisto Oy

Kasarmikatu 21 A

00130 Helsinki

Suomi

SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEITÄ TIETOJA	II
TARJOUSASIAKIRJASTA VASTUULLISET TAHOT	V
TARJOUKSENTEKIJÄN NEUVONANTAJAT	VI
YHTIÖN NEUVONANTAJAT	VI
1. TAUSTA JA TAVOITTEET	1
1.1 Ostotarjouksen taustaa	1
1.2 Strategiset tavoitteet	1
1.3 Ostotarjouksen vaikutus Yhtiön ja Tarjousentekijän liiketoimintaan ja omaisuuteen sekä niiden johdon ja työntekijöiden tulevaan asemaan	2
1.4 Ostotarjouksen rahoittaminen	2
1.5 Tarjousentekijän Yhtiön Osakkeita koskevat tulevaisuudensuunnitelmat	3
1.6 Yhtiön hallituksen lausunto	3
1.7 Suurten osakkeenomistajien sitoumukset	4
1.8 Viranomaishyväksynnät	4
1.9 Neuvonantajien palkkiot	4
2. TIEDOT OSTOTARJOUKSEN HINNOITTELUPERUSTEISTA	5
2.1 Tarjousvastikkeen määrittelyperusteet	5
2.2 Yhtiön Osakkeiden kaupankäyntihinnat	5
2.3 Osakkeita koskevat muut julkiset ostotarjoukset	7
3. YHDISTYMISSOPIMUKSEN TIIVISTELMÄ	8
3.1 Yhdistymissopimuksen taustaa	8
3.2 Tarjousaika ja Tarjousvastike	8
3.3 Toteuttamisedellytykset	8
3.4 Yhtiön hallituksen suositus	8
3.5 Vakuutukset	9
3.6 Sitoumukset	10
3.7 Irtisanominen	10
3.8 Sovellettava laki ja riidanratkaisu	11
4. OSTOTARJOUKSEN EHDOT	12
4.1 Ostotarjouksen kohde	12
4.2 Tarjousvastike	12
4.3 Tarjousaika	12
4.4 Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset	13
4.5 Korotus- ja hyvitysvelvollisuus	14
4.6 Ostotarjouksen hyväksymismenettely	15
4.7 Oikeus peruuttaa hyväksyntä	15
4.8 Ostotarjouksen tuloksen ilmoittaminen	16
4.9 Osakkeiden maksuehdot ja selvitys	16
4.10 Omistusoikeuden siirtyminen	17
4.11 Varainsiirtovero ja muut maksut	17
4.12 Muut asiat	17
4.13 Muita tietoja	17
4.14 Tärkeää tietoa henkilötunnuksista ja LEI-tunneista	18
4.15 Tietoa henkilötietojen käsittelystä	18
5. YHTIÖN ESITTELY	19
5.1 Yleistä	19
5.2 Osakkeet ja osakepääoma	19
5.3 Omistusrakenne	19
5.4 Osittaisjakautuminen	20
5.5 Omat osakkeet	20
5.6 Optio-oikeudet ja osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet	20
5.7 Valtuutukset	20
5.8 Osakassopimukset sekä eräät muut sopimukset	20
5.9 Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastaja	21
5.10 Taloudelliset tiedot	22
5.11 Yhtiön julkistamat tulevaisuudennäkymät	22

5.12	Yhtiöjärjestys	22
6.	TARJOUKSENTEKIJÄN ESITTELY	23
6.1	Tarjouksentekijä lyhyesti.....	23
6.2	Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevat tahot	23
6.3	Yhtiön omistus Tarjouksentekijässä	23
7.	LIITTEET	24
	LIITE A – YHTIÖN HALLITUKSEN LAUSUNTO.....	A-1
	LIITE B – YHTIÖN 29.7.2020 JULKISTAMA KUTSU YHTIÖN YLIMÄÄRÄISEEN YHTIÖKOKOUKSEEN	B-1
	LIITE C – YHTIÖN TALOUDELLISET TIEDOT	C-1
	LIITE D – YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS	D-1

1. TAUSTA JA TAVOITTEET

1.1 Ostotarjouksen taustaa

Alfa Laval on maailmanlaajuinen lämmönsiirto-, erottelu- ja nesteidenkäsittelyteknologioihin pohjautuvien tuotteiden ja ratkaisujen tarjoaja. Yhtiöllä on keskeinen rooli yhteiskunnan kannalta tärkeillä osa-alueilla, kuten esimerkiksi energiatehokkuudessa, ympäristönsuojelussa ja ruoantuotannossa. Alfa Lavalin tuotteita käytetään elintarvikkeiden, kemikaalien, lääkkeiden, tärkkelyksen, sokerin ja etanolin tuotannossa sekä jätevesien käsittelyssä; ja konepaja-, jalostus-, kaivos-, ydinvoima- ja meriteollisuudessa sekä ilmastointiratkaisuissa. Alfa Lavalin maailmanlaajuinen organisaatio auttaa asiakkaita optimoimaan prosessejaan lähes 100:ssa maassa. Yhtiöllä on 42 suurta tuotantoyksikköä (Euroopassa 22, Aasiassa 10, Yhdysvalloissa 8 ja Latinalaisessa Amerikassa 2) ja yli 17 000 työntekijää, joista enemmistö työskentelee Ruotsissa, Tanskassa, Intiassa, Kiinassa, Yhdysvalloissa ja Ranskassa. Alfa Lavalin keskeiset taloudelliset tunnusluvut on tiivistetty alla.

Taloudelliset tunnusluvut (2019, miljoonaa Ruotsin kruunua)¹	
Liikevaihto	46 517
Liikevoitto (EBIT)	7 198
Oikaistu EBITA ²	7 989
Taseen loppusumma (per 31.12.2019)	64 396

¹ Alfa Laval -konsernin vuoden 2019 vuosikertomuksen mukaan.

² Määriteltynä liikevoitoksi ennen arvonnousujen poistoja, oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

Neles on maailmanlaajuisesti johtava virtauksensäätöratkaisujen ja -palveluiden tarjoaja. Yhtiön venttiilit ja venttiili-automaatioteknologiat tunnetaan niiden laadusta, luotettavuudesta ja korkeimman luokan turvallisuudesta. Neleksen asiakkaat toimivat öljyn- ja kaasunjaloitusteollisuuden, sellu-, paperi- ja biotuoteteollisuuden, kemianteollisuuden sekä muiden prosessiteollisuuksien aloilla. Neleksen kaupankäynti itsenäisenä yhtiönä alkoi 1.7.2020 Osittaisjakautumisen seurauksena. Yhtiön toiminnalla on kuitenkin pitkä historia ja sillä on yli 60 vuoden kokemus innovaatioiden luomisessa. Yhtiöllä on tällä hetkellä noin 2 900 työntekijää yli 40 maassa. Neleksen keskeiset taloudelliset tunnusluvut on tiivistetty alla.

Taloudelliset tunnusluvut (2019, miljoonaa euroa)¹	
Liikevaihto	660
Liikevoitto (EBIT)	93
Oikaistu EBITA ²	96
Taseen loppusumma (per 31.12.2019) ³	582

¹ Metso Oyj:n vuoden 2019 vuosikertomuksen mukaan.

² Määriteltynä liikevoitoksi ennen aineettomien hyödykkeiden poistoa.

³ Laskettuna konsernin taseen loppusummasta vähennettynä lopetettujen liiketoimintojen taseiden loppusummilla.

Alfa Laval ja Neles ovat Julkistamispäivänä allekirjoittaneet Yhdistymissopimuksen, jonka mukaan Tarjouksentekijä on sitoutunut tekemään vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kaikista Osakkeista, jotka eivät ole Yhtiön tai minkään sen tytäryhtiön hallussa. Yhdistymissopimuksen pääasialliset ehdot on kuvattu alla kohdassa ”*Yhdistymissopimuksen tiivistelmä*”.

Ostotarjouksen, sen ehtojen ja käytettävissä olevien muiden tietojen arvioinnin jälkeen Neleksen hallituksen jäsenet, jotka osallistuivat päätöksentekoon, ovat yksimielisesti päättäneet suositella osakkeenomistajille Ostotarjouksen hyväksymistä (katso ”- *Yhtiön hallituksen lausunto*” alla ja Liite A). Neleksen hallitus on saanut Morgan Stanley & Co. International plc:ltä 13.7.2020 päivätyn fairness opinion -lausunnon, jonka mukaan Ostotarjouksessa Osakkeiden haltijoille tarjottu vastike on Osakkeiden haltijoiden kannalta taloudellisessa mielessä kohtuullinen lausunnon päivämääränä.

Cevian Capital Partners Limited, joka omistaa noin 10,9 prosenttia Osakkeista, on tavanomaisin ehdoin peruuttamattomasti sitoutunut hyväksymään Ostotarjouksen.

1.2 Strategiset tavoitteet

Alfa Lavalilla on pitkä historia Pohjoismaissa niin toimintojen kuin investointienkin osalta, mistä Alfa Lavalin 5 400 työntekijää toimivat osoituksena. Alfa Lavalilla on vankka kokemus laajentumisesta rinnakkaisille markkinoille korkealaatuisiin yhtiöihin tehtyjen sijoitusten kautta. Viime vuosina Alfa Laval on ostanut tanskalaisen Aalborg Industriesin (2011) ja norjalaisen Frank Mohnin (Framo) (2014) ja sen jälkeen jatkanut investointeja yhtiöiden markkina-asemaan ja kasvuun. Alfa Laval on saavuttanut merkittävän teollisen aseman Ruotsissa, Tanskassa ja Norjassa, ja Neleksen asema Suomessa tulee vahvistamaan Alfa Lavalin jalansijaa Pohjoismaissa.

Alfa Laval on tunnistanut teollisen virtauksensäätömarkkinan keskeiseksi kasvualueeksi. Yhtiö on ollut pitkään merkittävä toimija elintarvike- ja vesiteollisuudessa sekä meri- ja alusteollisuudessa. Yrityskauppa tarjoaa Alfa Lavalille mahdollisuuden vahvistaa merkittävästi asemaansa laaja-alaisella teollisen virtauksensäädön markkinalla, jolla yhtiö tarjoaa tällä hetkellä pääasiassa energiatehokkuusratkaisuja.

Edellä esitetyn mukaisesti Alfa Laval pitää Nelestä houkuttelevana alustana tulevaisuuden kasvulle. Yhtiöt toimivat rinnakkaisilla loppumarkkinoilla, niillä on erilaiset tuotefokukset venttiili liiketoiminnassa ja hyvin vähän päällekkäisyyksiä nykyisten liiketoimintojensa välillä. Alfa Laval näkee kuitenkin paljon yhteistä teollisten loppumarkkinoiden ja erillisten hygieniaan liittyvien loppumarkkinoiden välillä. Lisäksi Alfa Laval toimii samoilla teollisilla loppumarkkinoilla kuin Neles tarjoamalla kehittyneitä teknologisia ratkaisuja lämmönsiirtoon ja -erotteluun. Strategista yhteensopivuutta lisää molempien yhtiöiden profiili edistyksellisten teknologioiden tarjoajina. Lisäksi on useita osa-alueita, joiden osalta toimimisella osana Alfa Laval -konsernia voi olla merkittävä myönteinen vaikutus Neleksen tulevaisuuden kehitykselle. Tiettyihin strategisiin mahdollisuuksiin lukeutuvat muun muassa:

- Alfa Lavalin maailmanlaajuisesti noin 100 palvelukeskusta käsittävän hyvin investoidun palveluverkostoinfrastruktuurin hyödyntäminen.
- Alfa Lavalin erittäin tehokkaan ja automatisoidun Pohjois-Amerikan, Euroopan ja Aasian laajuisen varastoverkoston hyödyntäminen Neleksen maailmanlaajuisessa logistiikassa. Jakelujärjestelmä soveltuu hyvin Neleksen tuotevalikoimalle ja voi tarjota maailmanluokan ratkaisun teollisella virtauksensäättömarkkinalla.
- Kasvu yritysostojen kautta: Alfa Lavalilla on pitkä kokemus menestyksekkäistä yritysjärjestelyistä sekä taloudelliset valmiudet tukea tarkoituksenmukaista yritysosto-ohjelmaa teollisella virtauksensäättömarkkinalla.

Neles ja Alfa Laval muodostaisivat yhdessä suuremman ja vahvemman maailmanlaajuisen toimijan virtauksensäättömarkkinalla. Yhdistyneenä yhtiönä Neleksestä tulisi kiinteä osa Alfa Lavalin organisaatiorakennetta, samalla kun Neles säilyttäisi kuitenkin pääasiallisesti operatiivisen rakenteensa sekä vahvan indenteittensä osana Alfa Lavalin verkostoa. Yhdistyneen yhtiön yhdistetty liikevaihto 31.3.2020 päättyneeltä kahdentoista kuukauden jaksolta oli noin 53,8 miljardia Ruotsin kruunua (Alfa Laval: 47,0 miljardia Ruotsin kruunua; Neles: 642 miljoonaa euroa (muunnettu käyttäen Euroopan keskuspankin keskimääräistä euro/Ruotsin kruunu -vaihtokurssia 10,651 1.4.2019 ja 31.3.2020 välisenä aikana)) ja sillä oli yhteenlaskettuna maailmanlaajuisesti noin 20 300 työntekijää 31.3.2020. Yrityskaupan odotetaan kasvattavan Alfa Lavalin osakekohtaista tulosta Ostotarjouksen toteutumisesta seuraavan vuoden alusta lähtien.

Yrityskaupan odotetaan tuottavan sidosryhmille merkittäviä hyötyjä. Näihin hyötyihin lukeutuu sekä Neleksen että Alfa Lavalin osakkeenomistajien omistaja-arvon kasvattaminen. Alfa Laval uskoo, että yhtiöillä on vahva strateginen ja kulttuurinen yhteensopivuus.

1.3 Ostotarjouksen vaikutus Yhtiön ja Tarjouksentekijän liiketoimintaan ja omaisuuteen sekä niiden johdon ja työntekijöiden tulevaan asemaan

Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen Neleksen liiketoiminta jatkuu osana Alfa Laval -konsernia. Ostotarjouksen toteuttamisella ei odoteta olevan merkittäviä välittömiä vaikutuksia Neleksen liiketoimintaan tai omaisuuteen, sen johdon tai työntekijöiden asemaan, tai sen toimipaikkojen sijaintiin. Kuten on tavanomaista, Alfa Laval aikoo kuitenkin muuttaa Neleksen hallituksen kokoonpanoa vastaamaan Neleksen uutta omistusrakennetta niin pian kuin se on käytännössä mahdollista Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen.

Tarjouksentekijä ei ole tehnyt sopimuksia, joilla myönnettäisiin palkkioita tai muita korvauksia Neleksen johdolle tai hallituksen jäsenille Yhdistymissopimuksen täytäntöönpanoa ja/tai Ostotarjouksen toteuttamista vastaan.

Neles on heinäkuussa 2020 perustanut pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän Yhtiön johdolle ja valituille avainhenkilöille. Kannustinjärjestelmä koostuu suoriteperusteisesta osakepalkkiojärjestelmästä ja viivästetystä osakepohjaisesta palkkiojärjestelmästä ("PSP" ja "DSUP", kuten kuvattu kohdassa "Yhtiön esittely – Optio-oikeudet ja osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet"). Kannustinjärjestelmän ehtojen mukaan Neleksen hallitus voi Yhtiön määräysvallan vaihtuessa päättää PSP 2020–2022 sekä DSUP 2018–2020 ja DSUP 2019–2021 -järjestelmien nopeutetusta päättämisestä, yhdistettynä järjestelmien mukaisten palkkioiden täyteen tai osittaiseen nopeutettuun maksamiseen käteisenä. Mahdollisten palkkioiden nopeutettu maksaminen olisi ehdollinen Ostotarjouksen toteutumiselle. Neleksen hallitus voi järjestelmien ehtojen mukaan päättää myös muista tavoista PSP:n ja DSUP:n mukaisten palkkioiden maksamiseksi.

Ostotarjouksen toteuttamisella ei odoteta olevan välittömiä olennaisia vaikutuksia Alfa Lavalin liiketoimintaan tai omaisuuteen, sen johdon tai työntekijöiden asemaan tai sen toimipaikkojen sijaintiin, lukuun ottamatta tässä kohdassa kuvattuja vaikutuksia ja vaikutuksia, jotka syntyvät Tarjousvastikkeen maksun seurauksena.

1.4 Ostotarjouksen rahoittaminen

Kuten soveltuva lainsäädäntö edellyttää, Alfa Lavalilla on, ja tulee Ostotarjouksen toteutuessa olemaan, saatavilla riittävästi vieraan ja oman pääoman ehtoista rahoitusta kaikkien Neleksen liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden yhteenlasketun Tarjousvastikkeen maksun rahoittamiseksi Ostotarjouksen yhteydessä (mukaan lukien mahdollisessa osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, "Osakeyhtiölaki") mukaisessa pakollisessa lunastusmenettelyssä). Ostotarjous rahoitetaan Alfa Lavalin omien varojen ja Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ):n ("SEB") myöntämän velkarahoituksen yhdistelmällä. Alfa Laval on saanut SEB:ltä velkarahoitukseen liittyen tavanomaisen certain funds -periaatteen mukaisen

rahoitussitoumuksen, ja velkarahoituksen saatavuus on ehdollinen ainoastaan Ostotarjouksen toteuttamiselle ja eräille ehdoille, jotka ovat tavanomaisia tämän kaltaisille certain funds -periaatteen mukaisille rahoitusjärjestelyille. Ostotarjouksen toteuttaminen ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle.

1.5 Tarjouksentekijän Yhtiön Osakkeita koskevat tulevaisuudensuunnitelmat

Velvollisuus tehdä pakollinen ostotarjous

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 19 §:n mukaan osakkeenomistajan, jonka omistusosuus kasvaa yli kolmenkymmenen (30) tai viidenkymmenen (50) prosentin julkisen kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla olevan yhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on tehtävä julkinen ostotarjous (pakollinen ostotarjous) kaikista muista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Jos edellä mainittu raja on ylittynyt vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen seurauksena, vapaaehtoisen ostotarjouksen jälkeen ei kuitenkaan Arvopaperimarkkinalain mukaan tarvitse tehdä pakollista ostotarjousta edellyttäen, että alkuperäinen vapaaehtoinen ostotarjous on tehty kaikista kohdeyhtiön osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Edellä mainitun poikkeuksen mukaisesti Tarjouksentekijällä ei ole velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen.

Osakeyhtiölain mukainen lunastusmenettely

Ostotarjouksen toteuttaminen on ehdollinen, muiden ehtojen ohella, sille, että Ostotarjous on pätevästi hyväksytty sellaisten Osakkeiden osalta, jotka edustavat yhdessä Tarjouksentekijän muutoin ennen Tarjousaikaa tai Tarjousaikana hankkimien Osakkeiden kanssa yli kahta kolmasosaa Yhtiön liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista ja äänistä.

Osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin yhdeksänkymmentä (90) prosenttia osakeyhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeus, ja muiden osakkeenomistajien vaatimuksesta myös velvollisuus, lunastaa loput yhtiön liikkeeseen laskemat ja ulkona olevat osakkeet. Jos Tarjouksentekijä saa omistukseensa enemmän kuin yhdeksänkymmentä (90) prosenttia Osakkeista ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, Osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukaisesti laskettuna, Tarjouksentekijä aikoo käynnistää Osakeyhtiölain mukaisen pakollisen vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyn saadakseen omistukseensa kaikki Osakkeet. Mikäli Tarjouksentekijä saisi haltuunsa vähemmän kuin 90 prosenttia, mutta enemmän kuin kaksi kolmasosaa (2/3) Osakkeista ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, Tarjouksentekijä arvioisi vaihtoehtoja jäljellä olevien Osakkeiden hankkimiseksi ajan myötä, ja on mahdollista, että Neles olisi tiettyjen yritysjärjestelyiden kohteena, kuten esimerkiksi Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen toteutettavat muut Nelesin osakkeiden ostot, tai rajat ylittävä sulautuminen Alfa Lavalin. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Alfa Laval ei ole tehnyt mitään päätöksiä tällaisten yritysjärjestelyiden aikataulusta tai siitä, toteutetaanko tällaisia yritysjärjestelyitä lainkaan.

Nasdaq Helsingin pörssilistalta poistaminen

Mikäli Tarjouksentekijä saa omistukseensa kaikki liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat Osakkeet, Tarjouksentekijä aikoo hakea Osakkeiden poistamista Nasdaq Helsingin pörssilistalta niin pian kuin se on käytännössä mahdollista soveltuvien lakien ja säännösten mukaisesti.

1.6 Yhtiön hallituksen lausunto

Nelesin hallituksen jäsenet, jotka osallistuivat päätöksentekoon, ovat yksimielisesti päättäneet suositella osakkeenomistajille Ostotarjouksen hyväksymistä.

Nelesin hallitus on pyytänyt Morgan Stanley & Co. International plc:lta fairness opinion -lausunnon koskien Ostotarjousta. 13.7.2020 päivätyn fairness opinion -lausunnon mukaan Ostotarjouksessa Osakkeiden haltijoille tarjottu vastike on Osakkeiden haltijoiden kannalta taloudellisessa mielessä kohtuullinen lausunnon päivämääränä.

Saatuun Morgan Stanley & Co. International plc:n fairness opinion -lausunnon ja arvioituaan huolellisesti Ostotarjouksen ehtoja Nelesin ja sen osakkeenomistajien kannalta sekä muita käytettävissä olevia tietoja, Nelesin hallitus on 12.8.2020 antanut lausunnon, jonka mukaan Ostotarjous ja Tarjouksentekijän Ostotarjouksessa tarjoama vastike on lausunnon antamisen hetkellä vallitsevissa olosuhteissa kohtuullinen Osakkeiden haltijoiden kannalta. Nelesin hallituksen jäsenet, jotka osallistuivat päätöksentekoon, ovat tämän johdosta yksimielisesti päättäneet suositella osakkeenomistajille Ostotarjouksen hyväksymistä.

Nelesin hallituksen lausunnon mukaan kuusi seitsemästä hallituksen jäsenestä osallistui suositusta koskevaan päätöksentekoon. Hallituksen jäsen Niko Pakalén ei osallistunut päätökseen. Niko Pakalén on katsonut olevansa riippuvainen merkittävästä osakkeenomistajasta, Cevian Capital Partners Limitedista, joka on tietysin tavanomaisin ehdoin antanut sitoumuksen Ostotarjouksen hyväksymiseksi. Tämän johdosta hän on tehnyt päätöksen olla osallistumatta suositusta koskevaan päätöksentekoon. Nelesin hallituksen Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 13 §:n mukaisesti antama lausunto on tämän Tarjousasiakirjan Liitteenä A.

1.7 Suurten osakkeenomistajien sitoumukset

Cevian Capital Partners Limited, joka omistaa noin 10,9 prosenttia Osakkeista, on tavanomaisin ehdoin peruuttamattomasti sitoutunut hyväksymään Ostotarjouksen. Näihin ehtoihin lukeutuu Cevian Capitalin oikeus irtisanoa sitoumus tietyin edellytyksin, mukaan lukien jos julkistetaan kilpaileva ostotarjous, jossa tarjottu vastike ylittää Tarjousvastikkeen vähintään viidellä prosentilla ja edellyttäen, että Alfa Laval ei korota Tarjousvastiketta vastaamaan kyseistä kilpailevaa vastiketta.

1.8 Viranomaishyväksynät

Tarjouksentekijä tekee niin pian kuin se on käytännössä mahdollista kaikki ilmoitukset ja hakemukset, jotka vaaditaan kaikkien tarvittavien viranomaishyväksyntöjen saamiseksi asianomaisilta viranomaisilta kaikilla alueilla, joilla soveltuva lainsäädäntö ja määräykset tätä edellyttävät. Tällä hetkellä saatavilla olevan tiedon perusteella Tarjouksentekijä arvioi Ostotarjouksen vaativan yrityskauppalvontaan liittyvät hyväksynät tietyissä maissa, mukaan lukien Suomessa, Saksassa, Venäjällä, Turkissa, Yhdysvalloissa ja Saudi-Arabiassa, sekä ulkomaalaisten yritysostojen valvontaan liittyvät hyväksynät tietyissä maissa, mukaan lukien Suomessa. Tarjouksentekijä arvioi, että kaikki vaadittavat viranomaishyväksynät saadaan ennen alkuperäisen Tarjousajan päättymistä. Mikäli kaikkia vaadittavia viranomaishyväksyntöjä ei ole saatu ennen alkuperäisen Tarjousajan päättymistä, Tarjouksentekijä jatkaa Tarjousaikaa Ostotarjouksen ehtojen ja soveltuvan lainsäädännön mukaisesti ja näiden asettamissa rajoissa Toteuttamisedellytysten (kuten määritelty jäljempänä) täyttämiseksi, mukaan lukien yrityskauppalvontaan liittyvien hyväksyntöjen saamiseksi. Katso ”Ostotarjouksen ehdot – Tarjousaika” ja ”Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset”. Tarjouksentekijä tiedottaa vaadittavien viranomaishyväksyntöjen saamisesta pörssitiedotteilla.

1.9 Neuvonantajien palkkiot

SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) toimii Tarjouksentekijän taloudellisena neuvonantajana ja järjestäjänä Ostotarjouksen yhteydessä, ja Advance Asianajotoimisto Oy, Advokatfirman Vinge KB ja Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP Tarjouksentekijän oikeudellisina neuvonantajina Ostotarjouksen yhteydessä. Tarjouksentekijä odottaa neuvonantajilleen Ostotarjouksen toteutumisen perusteella maksettavien palkkioiden kokonaismäärän olevan noin 35 miljoonaa Ruotsin kruunua.

2. TIEDOT OSTOTARJOUKSEN HINNOITTELUPERUSTEISTA

2.1 Tarjousvastikkeen määrittelyperusteet

Ostotarjouksen mukainen Tarjousvastike on 11,50 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty.

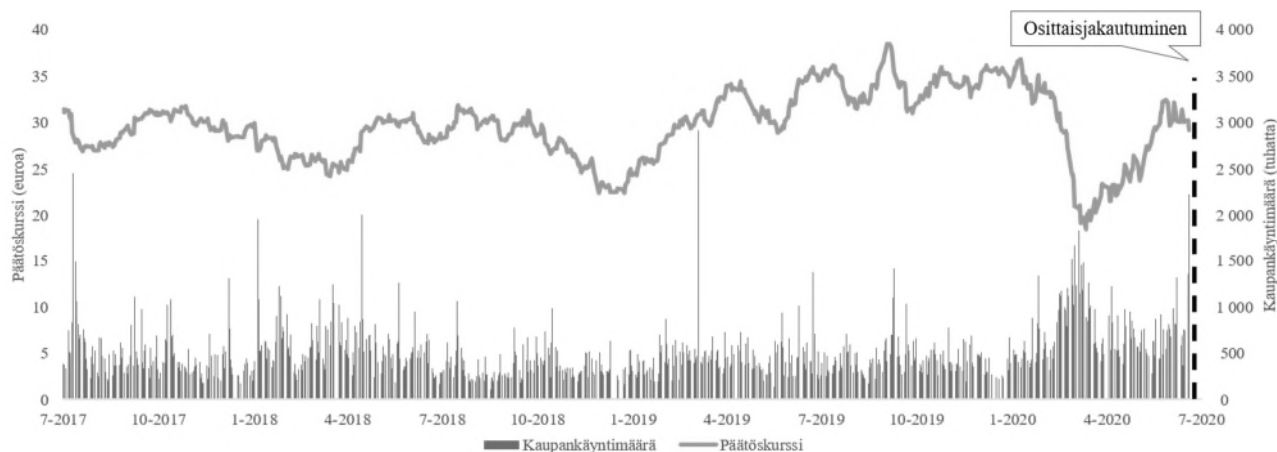
Mikäli Julkistamispäivän mukainen liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien Osakkeiden lukumäärä muuttuu uusien osakkeiden liikkeeseenlaskun, uudelleen luokittelun, osakkeiden jakamisen (split) tai muun vastaavan toimenpiteen seurauksena, tai mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai muutoin jakaa varoja tai mitä tahansa muuta varallisuuttaan osakkeenomistajilleen, tai jos täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta tulee ennen Selvityspäivää (kuten määritelty jäljempänä), Tarjousvastiketta alennetaan vastaavasti euro eurosta -periaatteella kohdassa ”Ostotarjouksen ehdot – Tarjousvastike” kuvatun mukaisesti.

Tarjouksentekijä on määrittänyt Tarjousvastikkeen Neleksen nykyisen markkina-aseman, historiallisen liiketoiminnallisen ja taloudellisen tuloksen, Neleksen liiketoiminnan ja taloudellisen aseman lähitulevaisuuden kehitysnäkymien sekä Osakkeiden nykyisten ja historiallisten Nasdaq Helsingissä toteutuneiden kaupankäyntihintojen huolellisen harkinnan perusteella. Neleksen hallitus on pyytänyt Morgan Stanley & Co. International plc:ltä fairness opinion -lausunnon koskien Ostotarjousta. 13.7.2020 päivätyn fairness opinion -lausunnon mukaan Ostotarjouksessa Osakkeiden haltijoille tarjottu vastike on Osakkeiden haltijoiden kannalta taloudellisessa mielessä kohtuullinen lausunnon päivämääränä.

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 24 §:n mukaan tehtäessä vapaaehtoinen ostotarjous kaikista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja muista osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, tarjousvastiketta määritettäessä lähtökohtana on pidettävä korkeinta tarjouksentekijän tai tähän Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettua suhteessa olevan henkilön ostotarjouksen julkistamista edeltävien kuuden (6) kuukauden aikana tarjouksen kohteena olevista arvopapereista maksamaa hintaa. Tarjouksentekijä tai tähän Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettua suhteessa olevat tahot eivät ole Julkistamispäivää edeltävien kuuden (6) kuukauden aikana hankkineet Yhtiön Osakkeita julkisessa kaupankäynnissä tai muutoin.

2.2 Yhtiön Osakkeiden kaupankäyntihinnat

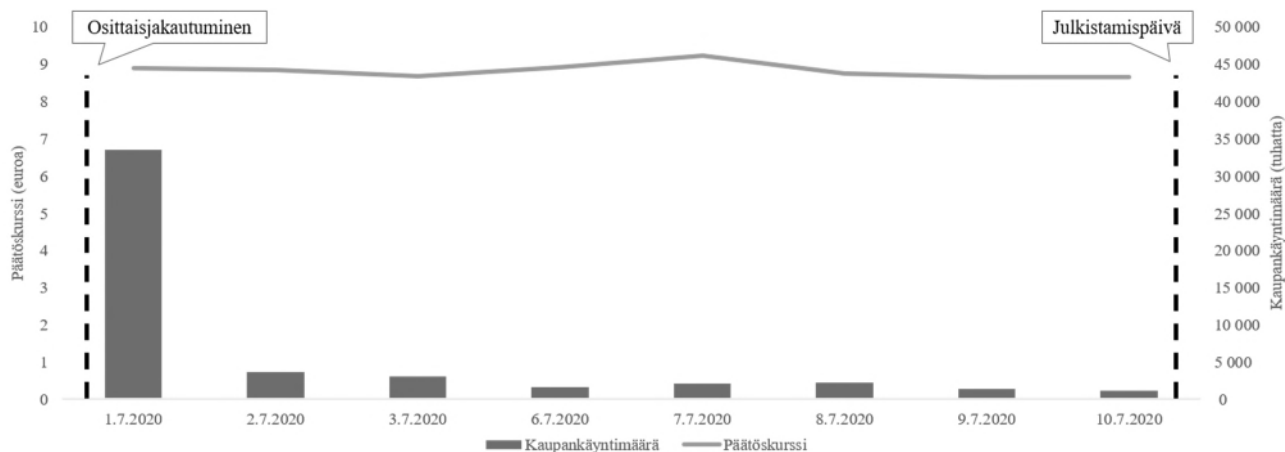
Alla olevassa kaaviossa on esitetty Osakkeiden kurssikehitys ja kaupankäyntimäärät Nasdaq Helsingissä ajanjaksolla, joka alkoi kolme (3) vuotta ennen Julkistamispäivää, eli 12.7.2017, ja päättyi 30.6.2020, eli Osittaisjakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivämääränä.¹ Osakkeiden ISIN-koodi on FI4000440664.



Alla olevassa kaaviossa on esitetty Osakkeiden kurssikehitys ja kaupankäyntimäärät Nasdaq Helsingissä ajanjaksolla, joka alkoi 1.7.2020, eli ensimmäisenä Osittaisjakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä seuraavana kaupankäyntipäivänä, ja päättyi 10.7.2020, eli viimeisenä Julkistamispäivää edeltävänä kaupankäyntipäivänä.²

¹ Lähde: Nasdaq Helsinki.

² Lähde: Nasdaq Helsinki.



Osakkeen päätöskurssi Nasdaq Helsingissä 10.7.2020, eli viimeisenä Julkistamispäivää edeltävänä kaupankäyntipäivänä, oli 8,66 euroa. Osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotettu keskimurssi Nasdaq Helsingissä ajanjaksolla, joka alkoi 1.7.2020, eli ensimmäisenä Osittaisjakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä seuraavana kaupankäyntipäivänä, ja päättyi viimeisenä Julkistamispäivää edeltävänä kaupankäyntipäivänä, oli 8,47 euroa. Osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotettu keskimurssi Nasdaq Helsingissä ajanjaksolla, joka alkoi 1.7.2020, eli ensimmäisenä Osittaisjakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä seuraavana kaupankäyntipäivänä, ja päättyi viimeisenä Julkistamispäivää edeltävänä kaupankäyntipäivänä, ja pois lukien Valmetin Osakekaupan vaikutus, oli 8,87 euroa.

Osakekohtainen Tarjousvastike 11,50 euroa sisältää preemion, joka on noin 32,8 prosenttia verrattuna Osakkeen päätöskurssiin Nasdaq Helsingissä 10.7.2020, eli viimeisenä Julkistamispäivää edeltävänä kaupankäyntipäivänä, noin 35,8 prosenttia verrattuna Osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskimurssiin Nasdaq Helsingissä ajanjaksolla, joka alkoi 1.7.2020, eli ensimmäisenä Osittaisjakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä seuraavana kaupankäyntipäivänä, ja päättyi viimeisenä Julkistamispäivää edeltävänä kaupankäyntipäivänä, sekä noin 29,6 prosenttia verrattuna Osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskimurssiin Nasdaq Helsingissä ajanjaksolla, joka alkoi 1.7.2020, eli ensimmäisenä Osittaisjakautumisen täytäntöönpanoa seuraavana kaupankäyntipäivänä, ja päättyi viimeisenä Julkistamispäivää edeltävänä kaupankäyntipäivänä, ja pois lukien Valmetin Osakekaupan vaikutus.³

Alla olevassa taulukossa on esitetty Osakkeiden kaupankäyntihinnat ja -määrät Nasdaq Helsingissä vuosineljänneksittäin ajanjaksolla, joka alkoi kolme (3) vuotta ennen Julkistamispäivää ja päättyi 30.6.2020, eli Osittaisjakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivämääränä.⁴

Aikaväli		Osakekurssi jakson aikana (euroa) ⁵			Osakkeen vaihto jakson aikana	
Alku	Loppu	Keskiarvo	Ylin	Alin	Osakkeita	Euroa
12.7.2017	30.9.2017	28,75	32,04	26,53	32 130 855,00	923 719 547,13
1.10.2017	31.12.2017	30,24	31,79	27,88	26 745 210,00	808 644 269,99
1.1.2018	31.3.2018	26,62	30,22	23,79	37 482 871,00	997 801 063,32
1.4.2018	30.6.2018	28,54	31,02	24,46	35 980 461,00	1 026 995 889,56
1.7.2018	30.9.2018	29,83	32,27	27,70	21 670 975,00	646 495 163,37
1.10.2018	31.12.2018	26,68	31,49	22,38	23 815 492,00	635 496 270,34
1.1.2019	31.3.2019	28,44	31,40	22,36	29 401 245,00	836 081 650,38
1.4.2019	30.6.2019	32,19	35,25	28,38	27 186 721,00	875 100 387,41
1.7.2019	30.9.2019	34,87	39,79	30,84	30 069 057,00	1 048 428 571,32
1.10.2019	31.12.2019	33,85	36,37	30,70	26 981 335,00	913 339 350,34
1.1.2020	31.3.2020	27,78	36,95	17,92	49 579 054,00	1 377 477 830,21
1.4.2020	30.6.2020	26,92	32,64	19,98	42 549 061,00	1 145 386 436,33

³ Laskettu jättämällä Valmetin Osakekauppa huomiotta laskettaessa Osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotettu keskimurssi Nasdaq Helsingissä aikavälillä 1.7.2020–10.7.2020. Valmetin Osakekauppa toteutettiin 1.7.2020 8,00 euron hintaan kultakin Osakkeelta. Valmet Oyj hankki Valmetin Osakekaupassa 22 374 869 Osaketta, jotka edustavat 14,88 prosenttia kaikista Yhtiön Osakkeista.

⁴ Lähde: Nasdaq Helsinki.

⁵ Ylimmät ja alimmat kaupankäyntihinnat laskettu perustuen päivänsisäiseen kaupankäyntidataan jakson aikana. Keskihinnat laskettu kaupankäyntimäärillä painotettuna keskiarvona jakson aikana.

Alla olevassa taulukossa on esitetty Osakkeiden kaupankäyntihinnat ja -määrät Nasdaq Helsingissä ajanjaksolla, joka alkoi 1.7.2020, eli ensimmäisenä Osittaisjakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä seuraavana kaupankäyntipäivänä, ja päättyi 10.7.2020, eli viimeisenä Julkistamispäivää edeltävänä kaupankäyntipäivänä.⁶

Aikaväli		Osakekurssi jakson aikana (euroa)⁷			Osakkeen vaihto jakson aikana	
<i>Alku</i>	<i>Loppu</i>	<i>Keskiarvo</i>	<i>Ylin</i>	<i>Alin</i>	<i>Osakkeita</i>	<i>Euroa</i>
1.7.2017	10.7.2020	8,47	9,28	8,26	48 534 275,00	411 070 687,32

2.3 Osakkeita koskevat muut julkiset ostotarjoukset

Tarjouksentekijän tietojen mukaan Osakkeista tai Neleksen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista ei ole tehty julkista ostotarjousta kolmannen osapuolen toimesta Tarjousasiakirjan päivämäärää edeltäneiden kahdentoista (12) kuukauden aikana.

⁶ Lähde: Nasdaq Helsinki.

⁷ Ylin ja alin kaupankäyntihinta laskettu perustuen päivänsisäiseen kaupankäyntidataan jakson aikana. Keskihinta laskettu kaupankäyntimäärillä painotettuna keskiarvona jakson aikana.

3. YHDISTYMISSOPIMUKSEN TIIVISTELMÄ

Tämä tiivistelmä ei ole tyhjentävä esitys Yhdistymissopimuksen kaikista ehdoista. Tämän tiivistelmän tarkoituksena on kuvata Yhdistymissopimuksen ehdot siinä määrin kuin ne voivat vaikuttaa olennaisesti osakkeenomistajien arvioon Ostotarjouksen ehdoista.

3.1 Yhdistymissopimuksen taustaa

Alfa Laval ja Neles ovat 13.7.2020 allekirjoittaneet Yhdistymissopimuksen, jonka mukaan Alfa Laval on sitoutunut tekemään julkisen ostotarjouksen kaikista Yhtiön Osakkeista, jotka eivät ole Neleksen tai minkään sen tytäryhtiön hallussa (Alfa Laval ja Neles tästä eteenpäin kukin ”**Osapuoli**” ja yhdessä ”**Osapuolet**”). Ostotarjouksen taustaa on kuvattu tarkemmin yllä kohdassa ”*Tausta ja tavoitteet*”.

3.2 Tarjousaika ja Tarjousvastike

Yhdistymissopimuksen mukaan Ostotarjouksen Tarjousaika alkaa kolmen (3) suomalaisen ja ruotsalaisen pankkipäivän kuluessa siitä, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Tarjousasiakirjan. Alfa Laval voi jatkaa Tarjousaikaa aika ajoin Ostotarjouksen ehtojen ja soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaisesti.

Yhdistymissopimuksen mukaan Alfa Laval tarjoutuu hankkimaan kaikki Osakkeet hintaan 11,50 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Tarjousvastiketta voidaan tarkistaa kuten kohdassa ”*Ostotarjouksen ehdot – Tarjousvastike*” on kuvattu.

3.3 Toteuttamisedellytykset

Yhdistymissopimuksen mukaan Alfa Lavalin velvollisuus toteuttaa Ostotarjous on ehdollinen kohdassa ”*Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset*” kuvattujen ja määriteltyjen Toteuttamisedellytysten täyttymiselle tai sille, että Tarjouksentekijä on, sikäli kuin tämä on soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan mahdollista, luopunut vaatimasta niiden täyttymistä sinä päivänä tai siihen päivään mennessä, kun Alfa Laval julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen.

3.4 Yhtiön hallituksen suositus

Arvioituaan Ostotarjouksen ehtoja Neleksen ja Osakkeiden haltijoiden kannalta Neleksen hallituksen jäsenet, jotka osallistuvat päätöksentekoon, suosittelevat yksimielisesti Osakkeiden haltijoille Ostotarjouksen hyväksymistä.

Yhdistymissopimuksen mukaan Neleksen hallitus voi peruuttaa, muokata tai muuttaa suositustaan, jos Neleksen hallitus vilpittömin mielin, olennaisen Julkistamispäivän jälkeen tapahtuneen Vaikutuksen (kuten määritelty jäljempänä) vuoksi tai sellaisen ennen Julkistamispäivää tapahtuneen Vaikutuksen vuoksi, josta Neleksen hallitus ei ollut tietoinen Julkistamispäivänä, konsultoituaan hyvämaineista ulkopuolista oikeudellista ja taloudellista neuvonantajaa, tulee siihen tulokseen, että Ostotarjouksen hyväksyminen ei olisi enää Osakkeiden haltijoiden edun mukaista, ja että kyseinen suosituksen peruuttaminen, muokkaaminen tai muuttaminen on välttämätöntä, jotta Neleksen hallitus pystyy täyttämään pakottavan huolellisuus- ja lojaliteettivelvollisuutensa. Ennen suosituksen peruuttamista, muokkaamista tai muuttamista, ja edellytyksenä tälle, Neleksen hallituksen on noudatettava tiettyjä sovittuja menettelyjä, mukaan lukien annettava Alfa Lavalille mahdollisuus parantaa Ostotarjousta tai muutoin korjata Vaikutus (kuten määritelty jäljempänä), joka antaa aiheen suosituksen peruutukselle, muokkaukselle tai muutokselle, sekä otettava tällainen mahdollisesti parannettu Ostotarjous tai korjaava toimenpide huomioon päättäessään suosituksen mahdollisesta peruuttamisesta, muokkaamisesta tai muuttamisesta.

Neleksen hallitus voi päättää peruuttaa, muokata tai muuttaa suositustaan, mikäli kolmas osapuoli julkistaa vakaana päätöksensä tarjoutua hankkimaan Osakkeet Arvopaperimarkkinalain mukaisella julkisella ostotarjouksella (”**Kilpaileva Tarjous**”), tai mikäli Yhtiö vastaanottaa varteenotettavan, vilpittömässä mielessä tehdyn kirjallisen ehdotuksen, tarjouksen tai kiinnostuksenilmaisun, joka muodostaisi Neleksen hallituksen mielestä Ostotarjouskoodissa tarkoitetun vakavasti otettavan ehdotuksen ja jonka voisi kohtuudella odottaa johtavan Kilpailevaan Tarjoukseen tai muuhun Nelestä ja sen konserniyhtiöitä koskevaan transaktioon, joka voisi muodostaa tai johtaa kilpailevaan transaktioon tai muutoin olennaisesti haitata tai estää Ostotarjouksen aloittamisen tai toteuttamisen (tällainen ehdotus, tarjous tai kiinnostuksenilmaisu jäljempänä ”**Kilpaileva Ehdotus**”). Neleksen hallitus voi päättää peruuttaa, muokata tai muuttaa suositustaan jos Neleksen hallitus vilpittömin mielin, konsultoituaan hyvämaineista ulkopuolista oikeudellista ja taloudellista neuvonantajaa, tulee siihen tulokseen, että (i) Kilpaileva Tarjous tai Kilpaileva Ehdotus on edullisempi Osakkeiden haltijoille kuin Ostotarjous (mukaan lukien sellaisena ja siinä määrin kuin sitä on parannettu Yhdistymissopimuksen mukaisesti) sekä taloudellisessa mielessä että kokonaisuutena arvioiden, minkä vuoksi (ii) Ostotarjouksen hyväksyminen ei olisi enää Osakkeiden haltijoiden edun mukaista, ja kyseinen suosituksen peruuttaminen, muokkaaminen tai muuttaminen on välttämätöntä, jotta Neleksen hallitus pystyy täyttämään pakottavan huolellisuus- ja lojaliteettivelvollisuutensa. Ennen suosituksen peruuttamista, muokkaamista tai muuttamista, ja edellytyksenä tälle, Neleksen hallituksen on noudatettava tiettyjä sovittuja menettelyjä, jotka antavat Alfa Lavalille mahdollisuuden arvioida Kilpailevaa Tarjousta tai Kilpailevaa Ehdotusta ja parantaa Ostotarjoustaan. Mikäli Tarjouksentekijä parantaa Ostotarjousta siten, että Neleksen hallitus perustellusti katsoo, konsultoituaan hyvämaineista ulkopuolista

oikeudellista ja taloudellista neuvonantajaa, että parannettu Ostotarjous kokonaisuutena on edullisempi Osakkeiden haltijoille kuin Kilpaileva Tarjous tai Kilpaileva Ehdotus, Neleksen hallituksen on vahvistettava ja pidettävä voimassa suosituksensa parannelulle Ostotarjoukselle (parannetun Ostotarjouksen perusteella muutettuna).

3.5 Vakuutukset

Neles on antanut Yhdistymissopimuksessa Alfa Lavalille tiettyjä vakuutuksia, jotka liittyvät muun muassa seuraaviin asioihin:

- Neles ja sen konserniyhtiöt ovat asianmukaisesti perustettuja sekä pätevästi olemassa olevia, ja Neleksellä on kelpoisuus ja toimivalta allekirjoittaa Yhdistymissopimus ja täyttää sille siinä asetetut velvollisuudet;
- Yhdistymissopimuksen allekirjoittaminen, sen mukaisten velvollisuuksien täyttäminen tai Ostotarjouksen toteuttaminen ei (i) ole ristiriidassa soveltuvan lainsäädännön tai määräysten tai Neleksen tai sen konserniyhtiöiden yhtiöoikeudellisten asiakirjojen kanssa, tai (ii) johda Neleksen tai minkään sen konserniyhtiön olennaisen luvan, lisenssin tai hyväksynnän rikkomukseen, peruutukseen tai irtisanomiseen;
- Neleksen liikkeeseen laskemien Osakkeiden lukumäärä, ja että Neles ei ole antanut optio-oikeuksia tai muita Neleksen osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita;
- Neleksen viimeisin konsernitilinpäätös ja osavuositarkastus on laadittu soveltuvien lakien ja tilinpäätösstandardien mukaisesti, ja ne antavat oikean ja riittävän kuvan Neleksen ja sen yhdisteltävien tytäryhtiöiden toiminnan yhdistelystä tuloksesta ja taloudellisesta asemasta;
- Neles ei keskustele mistään Kilpailevasta Tarjouksesta tai Kilpailevasta Ehdotuksesta Julkistamispäivänä;
- Neles on asianmukaisesti ja oikea-aikaisesti täyttänyt soveltuvan lainsäädännön ja määräysten ja Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaiset tiedonantovelvollisuutensa sekä valmistellut Tarjouksentekijän due diligence -tarkastusta varten antamansa tiedot vilpittömässä mielessä, ja nämä tiedot ovat olennaisilta osin paikkansa pitäviä ja täsmällisiä;
- Neles sekä sen konserniyhtiöt noudattavat ja ovat noudattaneet (i) soveltuvaa lainsäädäntöä ja määräyksiä, sekä (ii) Nelekselle tai sen konserniyhtiöille myönnettyjen lupien, toimilupien, hyväksyntöjen ja valtuutusten ehtoja;
- Neleksellä sekä sen konserniyhtiöillä on tarvittavat lisenssit, luvat ja valtuutukset asianomaisilta viranomaisilta näiden kunkin liiketoiminnan harjoittamiseksi kuten Julkistamispäivänä;
- Neleksen tai sen konserniyhtiöihin liittyen ei ole, eikä Julkistamispäivää välittömästi edeltävän yhden (1) vuoden aikana ole ollut, vireillä olennaisen haitallisia oikeudenkäyntejä tai muita oikeudellisia toimenpiteitä;
- Neles ja kaikki sen konserniyhtiöt ovat jättäneet kaikki niiltä vaaditut olennaiset veroilmoitukset, eikä niitä vastaan ole vireillä tai uhkaamassa olennaisia veroihin liittyviä kanteita tai muita riitoja;
- Neles tai mikään sen konserniyhtiö ei ole (i) käyttänyt varojansa laittomiin lahjoituksiin tai muihin laittomiin maksuihin liittyen poliittiseen toimintaan, (ii) antanut lahjuksia tai tehnyt muita vaikutusvallan väärinkäyttöön tähtäviä maksuja, tai (iii) tehnyt tai vastaanottanut mitään muita laittomia maksuja;
- Neleksen tiedossa ei ole Julkistamispäivänä mitään Vaikutusta (kuten määritelty jäljempänä), joka muodostaa tai todennäköisesti tulee muodostamaan Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty jäljempänä kohdassa ”Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset”).

Alfa Laval on Yhdistymissopimuksessa antanut Nelekselle tiettyjä vakuutuksia, jotka liittyvät muun muassa seuraaviin asioihin:

- Alfa Laval on asianmukaisesti perustettu ja pätevästi olemassa oleva ja sillä on kelpoisuus ja toimivalta allekirjoittaa Yhdistymissopimus ja täyttää sille siinä asetetut velvollisuudet;
- Yhdistymissopimuksen allekirjoittaminen, sen mukaisten velvollisuuksien täyttäminen tai Ostotarjouksen toteuttaminen ei ole ristiriidassa soveltuvan lainsäädännön tai määräysten tai Alfa Lavalin yhtiöoikeudellisten asiakirjojen kanssa;
- Alfa Lavalia vastaan ei ole vireillä tai uhattuna mitään vaatimuksia, kanteita, menettelyjä tai tutkintoja, jotka voisivat mahdollisesti viivästyttää tai estää Alfa Lavalin kyvyn toteuttaa Ostotarjous;
- Alfa Lavalilla on käytössään tarvittavat ja riittävät varat Ostotarjouksen (mukaan lukien mahdollisen Osakeyhtiölain mukaisen pakollisen lunastusmenettelyn) rahoittamiseksi; ja

- Alfa Lavalin tiedossa ei ole mitään velvollisuutta jättää hakemuksia, tehdä ilmoituksia, tai hankkia hyväksyntöjä hallinnollisilta viranomaisilta tai sääntelyviranomaisilta Ostotarjouksen toteuttamiseksi, lukuun ottamatta yrityskauppavalvontaan ja ulkomaalaisten yritysostojen valvontaan liittyviä hyväksyntöjä tiettyjen alueiden toimivaltaisilta viranomaisilta, sekä sellaisia hakemuksia, ilmoituksia tai hyväksyntöjä, joiden tekemättä jättämisellä tai saamatta jäämisellä ei olisi haitallista vaikutusta Alfa Lavalin kykyyn toteuttaa Ostotarjous.

Vakuutukset raukeavat automaattisesti Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamispäivänä, minkä jälkeen niillä ei enää ole vaikutusta.

3.6 Sitoumukset

Osapuolet ovat antaneet Yhdistymissopimuksessa toisilleen tiettyjä sitoumuksia, joista pääosa raukeaa automaattisesti, kun omistusoikeus niihin Osakkeisiin, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, siirtyy Alfa Lavalille Ostotarjouksen mukaisesti, minkä jälkeen niillä ei enää ole vaikutusta. Sitoumukset liittyvät Ostotarjouksen yhteydessä noudatettaviin menettelyihin ja niiden mukaan muun muassa:

- Neles on sitoutunut olemaan, ja huolehtimaan siitä, että sen konserniyhtiöt ja sen ja näiden edustajat ovat, suoraan tai välillisesti, kehottamatta tai tietoisesti rohkaisematta ketään henkilöä julkistamaan tai tekemään mitään Kilpailevaa Ehdotusta (tällaiset toimet tästä eteenpäin ”**Edistävät Toimenpiteet**”). Jos Neleksen hallitus kuitenkin vastaanottaa varteenotettavan, vilpittömässä mielessä tehdyn kirjallisen Kilpailevan Ehdotuksen, Neleksen hallituksella ei ole estettä ryhtyä Edistäviin Toimenpiteisiin tällaisen Kilpailevan Ehdotuksen osalta jos ja siinä määrin kuin Neleksen hallitus vilpittömin mielin, konsultoituaan hyvämaineista ulkopuolista oikeudellista ja taloudellista neuvonantajaa, tulee siihen tulokseen, että Kilpaileva Ehdotus on Yhdistymissopimuksen mukaisesti sekä taloudellisesta näkökulmasta että kokonaisuutena arvioiden edullisempi Osakkeiden haltijoille kuin Ostotarjous ja että tämän johdosta Edistäviin Toimenpiteisiin ryhtyminen on välttämätöntä, jotta Neleksen hallitus pystyy täyttämään pakottavan huolellisuus- ja lojaliteettivelvollisuutensa, ja lisäksi edellyttäen, että hallitus on noudattanut tiettyjä sovittuja menettelyjä, jotka antavat Alfa Lavalille mahdollisuuden arvioida Kilpailevaa Ehdotusta, mukaan lukien ilmoittanut Alfa Lavalille Kilpailevasta Ehdotuksesta kohtuullisen yksityiskohtaisin tiedoin ja antanut vilpittömin mielin Alfa Lavalille mahdollisuuden neuvotella Neleksen hallituksen kanssa Kilpailevan Ehdotuksen myötä esiin nousevista seikoista;
- Neles on sitoutunut harjoittamaan liiketoimintaansa ja huolehtimaan siitä, että sen konserniyhtiöt harjoittavat liiketoimintaansa, Julkistamispäivän ja Selvityspäivän (kuten määritelty jäljempänä) välisenä aikana olennaisilta osin tavanomaiseen tapaan ja olemaan tekemättä tai toimeenpanematta mitään olennaisia muutoksia tai tiettyjä toimenpiteitä ilman Alfa Lavalin etukäteistä suostumusta, elleivät soveltuva lainsäädäntö ja määräykset tätä edellytä;
- kumpikin Osapuoli on sitoutunut kohtuudella käytettävissä olevin keinoin tekemään tai huolehtimaan siitä, että kaikki kohtuudella vaadittavat toimenpiteet tehdään ja avustamaan sekä tekemään yhteistyötä toisen Osapuolen kanssa muun muassa tarvittavien rekisteröintien ja ilmoitusten tekemisessä asianomaisille kilpailuviranomaisille ja mille tahansa muille hallinnollisille elimille tai sääntelyviranomaisille, pörssi- tai lehdistötiedotteiden tekemisessä sekä muiden Ostotarjouksen toteuttamiseksi tarvittavien yhtiöpäätösten tai asiakirjojen täytäntöönpanemisessa ja/tai toimittamisessa;
- Neles on sitoutunut antamaan Alfa Lavalille pääsyn Nelestä ja sen konserniyhtiöitä koskeviin tietoihin, joita tarvitaan tarvittavien viranomaisilmoitusten tekemiseksi, pörssi- tai lehdistötiedotteiden tekemiseksi, Ostotarjouksen toteuttamiseksi tai Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty jäljempänä) tai Neleksen Yhdistymissopimuksessa antamien vakuutusten tai sitoumusten mahdollisten rikkomusten arvioimiseksi, soveltuvien lakien ja määräysten sallimissa rajoissa;
- Neleksen hallitus on sitoutunut Alfa Lavalin pyynnöstä kutsumaan koolle Neleksen ylimääräisen yhtiökokouksen uusien jäsenten valitsemiseksi Neleksen hallitukseen sen jälkeen, kun Alfa Laval on julkisesti ilmoittanut toteuttavansa Ostotarjouksen;
- kumpikin Osapuoli on sitoutunut ilmoittamaan toiselle Osapuolelle tietyistä tapahtumista ja konsultoimaan toista Osapuolta hallinnollisille elimille, arvopaperipörssielle tai sääntelyviranomaisille tehtävien rekisteröintien tai ilmoitusten yhteydessä tai ennen minkään Ostotarjoukseen liittyvän julkisen ilmoituksen julkistamista; ja
- kumpikin Osapuoli on sitoutunut noudattamaan Ostotarjouskoodin suosituksia tai perustellussa poikkeamistilanteessa, siinä määrin kuin käytännössä mahdollista ennen mihinkään toimenpiteeseen ryhtymistä, ilmoittamaan toiselle Osapuolelle kyseessä olevan poikkeaman syyt.

3.7 Irtisanominen

Yhdistymissopimus voidaan irtisanoa minä tahansa ajankohtana ennen Selvityspäivää (kuten määritelty jäljempänä) seuraavissa tilanteissa:

- kumman tahansa Osapuolen toimesta, jos toinen Osapuoli rikkoo olennaisesti Yhdistymissopimuksen mukaista vakuutustaan, sitoumustaan tai velvollisuuttaan (tai siinä määrin kuin tällaisia vakuutuksia, sitoumuksia tai velvollisuuksia on rajoitettu olennaisuusedellytyksellä, mikä tahansa niiden rikkomus) ja jos tämä Neleksen antamien vakuutusten osalta myös muodostaa Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty jäljempänä);
- Alfa Lavalin toimesta, jos Neleksen hallitus on mistä tahansa syystä päättänyt peruuttaa, muokata tai muuttaa suositustaan hyväksyä Ostotarjous;
- Neleksen toimesta, jos Neleksen hallitus on päättänyt peruuttaa, muokata tai muuttaa suositustaan hyväksyä Ostotarjous tiettyjen Yhdistymissopimuksen ehtojen mukaisesti;
- kumman tahansa Osapuolen toimesta, jos mikä tahansa toimivaltainen tuomioistuin on Julkistamispäivän jälkeen antanut edelleen voimassa olevan lopullisen ja lainvoimaisen tuomion tai muun määräyksen, joka estää Ostotarjouksen toteuttamisen, tai jos on annettu jokin muu edelleen voimassa oleva lopullinen ja lainvoimainen oikeudellinen rajoitus tai kielto, joka estää Ostotarjouksen toteuttamisen, edellyttäen, että oikeutta Yhdistymissopimuksen irtisanomiseen ei ole Osapuolella, jonka Yhdistymissopimuksen mukaisen vakuutuksen, sitoumuksen tai velvollisuuden rikkominen on johtanut kyseiseen määräykseen, rajoitukseen tai kieltoon;
- kumman tahansa Osapuolen toimesta, jos Selvityspäivä (kuten määritelty jäljempänä) ei ole toteutunut 31.1.2021 mennessä, edellyttäen, että oikeutta irtisanomiseen ei ole Osapuolella, jonka Yhdistymissopimuksen mukaisen vakuutuksen, sitoumuksen tai velvollisuuden rikkominen on johtanut Selvityspäivän (kuten määritelty jäljempänä) toteutumatta jäämiseen kyseiseen päivämäärään mennessä; tai
- Alfa Lavalin toimesta Nelekselle toimitetulla kirjallisella ilmoituksella milloin tahansa ennen Selvityspäivää (kuten määritelty jäljempänä), mikäli mikä tahansa Toteuttamisedellytyksistä (kuten määritelty jäljempänä) ei voi täytyä edellyttäen, että Alfa Laval samanaikaisesti kyseisen irtisanomisen kanssa ilmoittaa julkisesti, ettei se tapauksesta riippuen joko tule toteuttamaan Ostotarjousta, antaa Ostotarjouksen raueta tai peruuttaa Ostotarjouksen.

Mikäli Yhdistymissopimus on rauennut tai irtisanottu mistään muusta syystä kuin Ostotarjouksen toteuttamisen johdosta, Tarjouksentekijä voi tapauksesta riippuen joko pidättäytyä toteuttamasta Ostotarjouksen tai antaa sen raueta tai peruuttaa Ostotarjouksen, soveltuvan lainsäädännön ja määräysten ja Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Edellä olevasta huolimatta, jos Tarjousaika on alkanut, Alfa Laval voi päättää Yhdistymissopimuksen, aiheuttaen Ostotarjouksen päättymisen, raukeamisen tai perumisen, ainoastaan mikäli olosuhteilla, jotka antavat Alfa Lavalille oikeuden päättää Yhdistymissopimus, on Finanssivalvonnan julkaisemissa määräyksissä ja ohjeissa 9/2013 Julkinen ostotarjous ja tarjousvelvollisuus (muutoksineen) tarkoitettulla tavalla olennainen merkitys Alfa Lavalille Ostotarjouksen kannalta.

3.8 Sovellettava laki ja riidanratkaisu

Yhdistymissopimukseen sovelletaan ja sitä tulkitaan Suomen lain mukaisesti, pois lukien sen lainvalintaa koskevat säännökset.

Kaikki Yhdistymissopimuksesta tai sen rikkomisesta, irtisanomisesta tai pätemättömyydestä aiheutuvat tai niihin liittyvät riidat, erimielisyydet tai vaatimukset ratkaistaan lopullisesti välimiesmenettelyssä Keskuskauppakamarin välimiesmenettelysääntöjen mukaisesti.

4. OSTOTARJOUKSEN EHDOT

4.1 Ostotarjouksen kohde

Alfa Laval AB (publ) ("**Tarjouksentekijä**" tai "**Alfa Laval**") tarjoutuu hankkimaan vapaaehtoisella julkisella käteisostotarjouksella arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, "**Arvopaperimarkkinalaki**") 11 luvun ja tässä esitettyjen ehtojen mukaisesti kaikki Neles Oyj:n ("**Yhtiö**" tai "**Neles**") liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet ("**Osakkeet**" tai kukin erikseen "**Osake**"), jotka eivät ole Yhtiön tai minkään sen tytäryhtiön hallussa ("**Ostotarjous**").

Alfa Laval on Ruotsin lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Stockholm AB:n pörssilistalla.

Neles on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka Osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Nasdaq Helsinki**") pörssilistalla.

Tarjouksentekijä ja Yhtiö ovat 13.7.2020 ("**Julkistamispäivä**") allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen ("**Yhdistymissopimus**"), jonka mukaan Tarjouksentekijä tekee Ostotarjouksen. Tarjouksentekijä julkisti Ostotarjouksen 13.7.2020.

4.2 Tarjousvastike

Tarjottava vastike kustakin Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, on 11,50 euroa käteisenä ("**Tarjousvastike**").

Tarjousvastike on määritetty perustuen 150 197 895 liikkeeseen laskettuun ja ulkona olevaan Osakkeeseen Julkistamispäivänä. Mikäli liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien Osakkeiden lukumäärä Julkistamispäivänä muuttuu uusien osakkeiden liikkeeseenlaskun, uudelleen luokittelun, osakkeiden jakamisen (split) tai muun vastaavan toimenpiteen seurauksena, tai mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai muutoin jakaa varoja tai mitä tahansa muuta varallisuuttaan osakkeenomistajilleen, tai jos täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta tulee ennen Selvityspäivää (kuten määritelty jäljempänä), Tarjousvastiketta alennetaan vastaavasti euro eurosta -periaatteella, jolloin näin alennettu tarjousvastike muodostaa Tarjousvastikkeen sellaisena kuin se on määritelty näissä Ostotarjouksen ehdossa (ymmärtäen, että mikäli Osakkeiden lukumäärä kasvaa, ainoastaan kustakin Osakkeesta maksettavaa vastiketta alennetaan vastaavasti ilman, että Tarjouksentekijän maksama vastikkeiden yhteenlaskettu kokonaismäärä alenee). Kaikista yllä kuvatun mukaisista Tarjousvastikkeen alentamisista tiedotetaan pörssitiedotteella. Jos Tarjousvastikkeen määrää korotetaan tai alennetaan, Tarjousaika (kuten määritelty jäljempänä) jatkuu vähintään kymmenen (10) suomalaista pankkipäivää tällaisen tiedotteen julkistamisesta.

4.3 Tarjousaika

Ostotarjouksen hyväksymisaika ("**Tarjousaika**") alkaa 13.8.2020 klo 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy 22.10.2020 klo 16.00 (Suomen aikaa), ellei Tarjousaikaa jatketa alla esitetyn mukaisesti.

Tarjouksentekijä voi jatkaa Tarjousaikaa (i) aika ajoin kunnes kaikki Toteuttamisedellytykset (kuten määritelty jäljempänä) ovat täyttyneet tai niiden täyttymisen vaatimisesta on luovuttu, (ii) minkä tahansa kilpailevan ostotarjouksen yhteydessä Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 17 §:n mukaisesti, ja (iii) Jälkikäteisellä Tarjousajalla (kuten määritelty jäljempänä) Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamisen yhteydessä, jolloin Tarjouksentekijä myös ilmoittaa Ostotarjouksen ehdottomaksi, kuten esitetty jäljempänä.

Tarjouksentekijä tiedottaa Tarjousajan jatkamisesta pörssitiedotteella viimeistään Tarjousajan päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä, eli 23.10.2020. Tarjouksentekijä tiedottaa jo jatkettun Tarjousajan jatkamisesta viimeistään jatkettun Tarjousajan päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä. Tarjousaikaa voidaan jatkaa ennalta määrätyn ajanjakson ajan tai toistaiseksi. Tarjousajan tai jo jatkettun Tarjousajan kaikki mahdolliset jatkot kestävät kuitenkin vähintään kaksi (2) viikkoa päivästä, jona Tarjouksentekijä tiedotti kyseisestä jatkosta. Jos Tarjouksentekijä jatkaa Tarjousaikaa, Tarjousaika päättyy Tarjouksentekijän asettamana uutena päättymisajankohtana, ellei jatkettua Tarjousaikaa keskeytetä alla esitetyn mukaisesti tai Tarjousaikaa jatketa toistaiseksi, jolloin Tarjousaika jatkuu, kunnes se keskeytetään alla esitetyn mukaisesti.

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 12 §:n mukaan Tarjousajan kesto voi kokonaisuudessaan olla enintään kymmenen (10) viikkoa. Mikäli Toteuttamisedellytykset (kuten määritelty jäljempänä) eivät kuitenkaan ole täyttyneet Finanssivalvonnan julkaisemissa määräyksissä ja ohjeissa 9/2013 Julkinen ostotarjous ja tarjousvelvollisuus (muutoksineen) tarkoitettujen erityisen esteen johdosta, kuten esimerkiksi kilpailuviranomaisen hyväksynnän odottamisen vuoksi, Tarjouksentekijä voi pidentää Tarjousajan kestoja kymmenen (10) viikon yli, kunnes este on poistunut ja Tarjouksentekijällä on ollut kohtuullinen aika reagoida kyseiseen tilanteeseen, edellyttäen, että Yhtiön liiketoiminta ei vaikeudu kohtuuttoman kauan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 12 §:n 2 momentissa tarkoitettulla tavalla. Tarjousaikaa voidaan jatkaa myös, mikäli soveltuva lainsäädäntö ja määräykset näin vaativat. Tarjouksentekijä julkistaa tällöin jatkettun Tarjousajan päättymispäivän, ellei tätä ole julkistettu Tarjousajan jatkamisen julkistamisen yhteydessä, vähintään kaksi (2) viikkoa ennen kyseistä

päättymispäivää. Lisäksi mahdollinen Jälkikäteinen Tarjousaika (kuten määritelty jäljempänä) voi jatkua yli kymmenen (10) viikon.

Tarjouksentekijä voi keskeyttää jatkettun Tarjousajan, jos kaikki Toteuttamisedellytykset (kuten määritelty jäljempänä) ovat täyttyneet tai Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä ennen jatkettun Tarjousajan päättymistä, sekä toteuttaa alla olevan kohdan ”– *Osakkeiden maksuehdot ja selvitys*” mukaisesti niiden Osakkeiden myynnin ja oston, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä tätä hyväksymistä ole pätevästi peruutettu. Jos Tarjouksentekijä keskeyttää jatkettun Tarjousajan, Tarjouksentekijä ilmoittaa sitä koskevasta päätöksestään pörssitiedotteella mahdollisimman pian sen jälkeen, kun päätös on tehty, ja joka tapauksessa viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen keskeytettävän jatkettun Tarjousajan päättymistä. Jos Tarjouksentekijä keskeyttää jatkettun Tarjousajan, jatkettu Tarjousaika päättyy Tarjouksentekijän tiedotteessa ilmoittamana aikaisempana ajankohtana.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden jatkaa Tarjousaikaa samassa yhteydessä, kun Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen alla olevan kohdan ”– *Ostotarjouksen tuloksen ilmoittaminen*” mukaisesti (tällaiseen jatkettuun Tarjousaikaan viitataan ”**Jälkikäteisenä Tarjousaikana**”). Tällaisen Jälkikäteisen Tarjousajan tilanteessa Jälkikäteinen Tarjousaika päättyy Tarjouksentekijän Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamisen yhteydessä ilmoittamana ajankohtana. Jälkikäteisen Tarjousajan päättymisestä ilmoitetaan pörssitiedotteella vähintään kaksi (2) viikkoa ennen Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä. Tarjouksentekijä voi lisäksi jatkaa Jälkikäteistä Tarjousaikaa ilmoittamalla tästä pörssitiedotteella viimeistään Jälkikäteisen Tarjousajan alkuperäistä suunniteltua päättymispäivää seuraavana suomalaisena pankkipäivänä.

4.4 Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset

Tarjouksentekijän velvollisuus hyväksyä Osakkeet, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty, maksettaviksi sekä toteuttaa Ostotarjous on ehdollinen seuraavien Yhdistymissopimuksessa sovittujen ehtojen täyttymiselle tai sille, että Tarjouksentekijä on, sikäli kuin tämä on soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan mahdollista, luopunut vaatimasta niiden täyttymistä (yhdessä ”**Toteuttamisedellytykset**”) ennen Tarjouksentekijän julkistaman Ostotarjouksen lopullisen tuloksen päivämäärää tai sen päivämääränä Arvopaperimarkkinalain mukaisesti:

- 1) Ostotarjous on pätevästi hyväksytty sellaisten Osakkeiden osalta, jotka edustavat yhdessä Tarjouksentekijän muutoin ennen Tarjousaikaa tai Tarjousaikana hankkimien Osakkeiden kanssa yli kahta kolmasosaa Yhtiön liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista ja äänistä;
- 2) kaikkien tarvittavien viranomaishyväksyntöjen, lupien ja suostumusten, mukaan lukien yrityskauppavalvontaan liittyvien hyväksyntöjen, saaminen, Tarjouksentekijän ollessa velvollinen ehdottamaan ja ryhtymään mihin tahansa sellaisiin toimenpiteisiin, mukaan lukien toteuttamaan mitkä tahansa kyseisissä hyväksynnöissä, luvista tai suostumuksissa asetetut ehdot tai vaaditut korjaustoimenpiteet tai sitoumukset, mukaan lukien mahdolliset vaatimukset divestoida tai pitää erillään omaisuuseriä tai toimintoja, tai järjestellä Tarjouksentekijän, Tarjouksentekijän konserniyhtiöiden, Yhtiön tai Yhtiön konserniyhtiöiden liiketoimintoja uudelleen, varmistaakseen, että tämän kohdan 2) mukainen edellytys täyttyy;
- 3) Olennaista Haitallista Muutosta (kuten määritelty jäljempänä) ei ole tapahtunut Julkistamispäivän jälkeen;
- 4) Tarjouksentekijä ei ole saanut Julkistamispäivän jälkeen tietoa, jota se ei ole aiemmin saanut ja joka muodostaa Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty jäljempänä);
- 5) Yhtiö ei ole julkistanut tietoa, joka olisi olennaisesti virheellistä, epätäydellistä, tai harhaanjohtavaa, ja Yhtiö ei ole jättänyt julkistamatta mitään tietoa, joka sen olisi tullut julkistaa soveltuvien lakien ja määräysten tai Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaan, edellyttäen kussakin tapauksessa, että julkistettu tieto, tai tiedon julkistamisen laiminlyönti, muodostaa Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty jäljempänä);
- 6) mikään toimivaltainen tuomioistuin tai sääntelyviranomainen ei ole antanut määräystä tai toimeenpannut mitään sääntelytoimea, joka estää Ostotarjouksen toteuttamisen sen ehtojen mukaisesti taikka lykkää tai olennaisesti haittaa Ostotarjouksen toteuttamista sen ehtojen mukaisesti;
- 7) Yhtiön hallitus on antanut suosituksensa, ja suositus on edelleen voimassa, eikä sitä ole peruutettu, muokattu tai muutettu Ostotarjouksen vahingoksi;
- 8) Yhdistymissopimusta ei ole irtisanottu ja se on edelleen voimassa, eikä ole tapahtunut mitään sellaista, joka antaisi Tarjouksentekijälle oikeuden irtisanoa Yhdistymissopimus; ja
- 9) Cevian Capitalin sitoumus hyväksyä Ostotarjous on edelleen ehtojensa mukaisesti voimassa.

”**Olennainen Haitallinen Muutos**” tarkoittaa (i) mitä tahansa Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden kaiken omaisuuden tai, kussakin tapauksessa kokonaisuutena tarkastellen, sen olennaisen osan divestointia tai uudelleenjärjestelyä; tai (ii) mitä tahansa tapahtumaa, tilaa, olosuhdetta, kehitystä, ilmiötä, muutosta, vaikutusta tai tosiseikkaa (kaikkiin viitataan sanalla ”**Vaikutus**”),

jolla yksin tai yhdessä muiden Vaikutusten kanssa on tai voitaisiin kohtuullisesti olettaa olevan olennainen haitallinen vaikutus, tai joka aiheuttaa tai jonka voitaisiin kohtuullisesti olettaa aiheuttavan olennaisen haitallisen vaikutuksen Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden liiketoiminnassa, varoissa, taloudellisessa asemassa tai toiminnan tuloksessa, kussakin tapauksessa kokonaisuutena tarkastellen, milloin tahansa tai ajan myötä, pois lukien

- 1) mahdolliset Vaikutukset yleisissä poliittisissa, taloudellisissa, toimialalla vallitsevista, kansantaloudellisissa tai sääntely-ympäristön olosuhteissa siinä määrin kuin niillä ei ole epäsuhtaista vaikutusta Yhtiöön ja sen konserniyhtiöihin, kussakin tapauksessa kokonaisuutena tarkastellen, verrattuna muihin samalla toimialalla toimiviin yhtiöihin;
- 2) mahdolliset Vaikutukset, jotka aiheutuvat tai johtuvat luonnonkatastrofeista, merkittävien vihamielisyyksien puhkeamisesta, viruksen (kuten Korona) aiheuttamasta pandemiasta, sotatoimista tai terrorismista siinä määrin kuin niillä ei ole epäsuhtaista vaikutusta Yhtiöön ja sen konserniyhtiöihin, kussakin tapauksessa kokonaisuutena tarkastellen, verrattuna muihin samalla toimialalla toimiviin yhtiöihin;
- 3) mahdolliset Vaikutukset sellaisista Yhtiön toimista, joihin on ryhdytty Tarjouksentekijän nimenomaisesta kirjallisesta pyynnöstä; ja
- 4) mahdolliset Vaikutukset, jotka johtuvat Tarjouksentekijän Ostotarjoukseen liittyvästä tai muutoin tekemästä toimenpiteestä tai laiminlyönnistä, tai Ostotarjouksen julkistamisesta tai toteuttamisesta (mukaan lukien Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden solmimiin sopimuksiin sisältyvien määräysvallan vaihtumista koskevien tai vastaavien lausekkeiden vaikutus).

Selvyyden vuoksi todetaan, että Olennaista Haitallista Muutosta ei missään olosuhteissa katsota tapahtuneen siinä määrin kuin väitetyn Olennaisen Haitallisen Muutoksen aiheuttavasta Vaikutuksesta on Yhdistymissopimuksen mukaisesti ilmoitettu asianmukaisesti Tarjouksentekijälle.

Tarjouksentekijä varaa oikeuden peruuttaa Ostotarjouksen, jos jokin yllä mainituista Toteuttamisedellytyksistä ei ole täyttynyt. Tarjouksentekijällä on oikeus päättää Ostotarjous, päättää sen raukeamisesta tai peruuttaa se, jos jokin Toteuttamisedellytyksistä ei, Tarjouksentekijän perustellun näkemyksen mukaan, voi täytyä edellyttäen, että Vaikutuksella, joka antaa oikeuden vedota kyseiseen Toteuttamisedellytykseen, on Finanssivalvonnan julkaisemissa määräyksissä ja ohjeissa 9/2013 Julkinen ostotarjous ja tarjousvelvollisuus (muutoksineen) tarkoitetulla tavalla olennainen merkitys Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen kannalta.

Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset on esitetty tässä kohdassa tyhjentävästi. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden luopua, siinä määrin kuin tämä on soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan mahdollista, mistä tahansa Toteuttamisedellytyksestä, joka ei ole täyttynyt. Mikäli kaikki Toteuttamisedellytykset ovat täyttyneet tai mikäli Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden kaikkien tai osan niistä täyttymistä, mistä tiedotetaan pörssitiedotteella viimeistään päivänä, jona Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen, Tarjouksentekijä toteuttaa Ostotarjouksen sen ehtojen mukaisesti Tarjousajan (sellaisena kuin sitä on tapauksesta riippuen jatkettu) päätyttyä ostamalla Osakkeet, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ja maksamalla Tarjousvastikkeen osakkeenomistajille, jotka ovat pätevästi hyväksyneet Ostotarjouksen alla olevan kohdan ”– Osakkeiden maksuehdot ja selvitys” mukaisesti.

4.5 Korotus- ja hyvitysvelvollisuus

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden hankkia Osakkeita Tarjousaikana (sellaisena kuin sitä on tapauksesta riippuen jatkettu) ja Jälkikäteisenä Tarjousaikana sekä näitä ennen ja näiden jälkeen julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq Helsingissä tai muulla tavoin Ostotarjouksen ulkopuolella siinä määrin kuin se on sallittua soveltuvan lainsäädännön ja sääntelyn mukaan.

Jos Tarjouksentekijä tai muu Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettu Tarjouksentekijän kanssa yksissä tuumin toimiva taho hankkii Julkistamispäivän jälkeen ja ennen Tarjousajan (mukaan lukien mahdollinen Jälkikäteinen Tarjousaika) päättymistä Osakkeita Tarjousvastiketta korkeammalla hinnalla tai muutoin Ostotarjousta paremmin ehdoin, Tarjouksentekijän on Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 25 §:n mukaisesti muutettava Ostotarjouksen ehtoja vastaamaan tätä paremmin ehdoin tapahtunutta hankintaa (*korotusvelvollisuus*). Tarjouksentekijän tulee tällöin välittömästi julkistaa korotusvelvollisuuden syntyminen ja suorittaa Ostotarjouksen toteuttamisen yhteydessä Tarjousvastikkeen lisäksi Ostotarjousta paremmin ehdoin tapahtuneen hankinnan ja Ostotarjouksessa tarjotun vastikkeen välinen erotus niille Osakkeiden haltijoille, jotka ovat hyväksyneet Ostotarjouksen.

Jos Tarjouksentekijä tai muu Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettu Tarjouksentekijän kanssa yksissä tuumin toimiva taho hankkii Tarjousajan (mukaan lukien mahdollinen Jälkikäteinen Tarjousaika) päättymistä seuraavien yhdeksän (9) kuukauden kuluessa Osakkeita Tarjousvastiketta korkeammalla hinnalla tai muutoin Ostotarjousta paremmin ehdoin, Tarjouksentekijän tulee Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 25 §:n mukaisesti hyvittää Ostotarjouksen hyväksyneille arvopaperinhaltijoille paremmin ehdoin tapahtuneen hankinnan ja Ostotarjouksessa tarjotun vastikkeen välinen ero (*hyvitysvelvollisuus*). Tarjouksentekijän tulee tällöin välittömästi julkistaa hyvitysvelvollisuuden syntyminen ja suorittaa Ostotarjousta paremmin ehdoin tapahtuneen hankinnan ja Ostotarjouksessa tarjotun vastikkeen välinen erotus yhden (1) kuukauden kuluessa hyvitysvelvollisuuden syntymisestä niille Osakkeiden haltijoille, jotka ovat hyväksyneet Ostotarjouksen.

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 25 §:n 5 momentin mukaan hyvitysvelvollisuutta ei kuitenkaan synny siinä tapauksessa, että Tarjousvastiketta korkeamman hinnan maksaminen perustuu Osakeyhtiölain mukaiseen välitystuomioon edellyttäen, että Tarjouksentekijä tai muu Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettu yksissä tuumin toimiva taho ei ole ennen väliesmenettelyä tai sen kuluessa tarjoutunut hankkimaan Osakkeita Ostotarjousta paremmin ehdoin.

4.6 Ostotarjouksen hyväksymismenettely

Ostotarjouksen voi hyväksyä osakkeenomistaja, joka on Tarjousaikana rekisteröitynä Neleksen osakasluetteloon, lukuun ottamatta Nelestä ja sen tytäryhtiöitä. Ostotarjouksen hyväksyntä on annettava arvo-osuustilikohtaisesti. Hyväksynnän antavalla Yhtiön osakkeenomistajalla on oltava käteistili Suomessa tai ulkomailla toimivassa rahalaitoksessa (katso myös ”– Osakkeiden maksuehdot ja selvitys” ja ”Tärkeitä tietoja”). Osakkeenomistaja voi hyväksyä Ostotarjouksen ainoastaan ehdoilla ja kaikkien Osakkeiden osalta, jotka ovat hyväksymislomakkeessa mainitulla arvo-osuustilillä sinä hetkenä, jolloin Osakkeita koskeva kauppa toteutetaan. Tarjousaikana annettu hyväksyminen on voimassa myös mahdollisen jatkettun Tarjousajan loppuun asti.

Useimpien suomalaisten arvo-osuustilinhoitajien odotetaan lähettävän asiakkainaan oleville Euroclear Finland Oy:n (”**Euroclear**”) ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon merkityille osakkeenomistajille ilmoituksen Ostotarjouksesta sekä siihen liittyvät ohjeet ja hyväksymislomakkeen. Neleksen osakkeenomistajien, jotka eivät saa tällaisia ohjeita tai hyväksymislomaketta arvo-osuustilinhoitajaltaan tai omaisuudenhoitajaltaan, tulisi ensisijaisesti ottaa yhteyttä arvo-osuustilinhoitajaansa tai omaisuudenhoitajaansa. Tällaiset osakkeenomistajat voivat toissijaisesti ottaa yhteyttä SEB:hen lähettämällä sähköpostiviestin osoitteeseen NelesOffer@seb.fi saadakseen tietoja hyväksynnän antamisesta.

Osakkeenomistajan, jonka Osakkeet on hallintarekisteröity ja joka haluaa hyväksyä Ostotarjouksen, tulee antaa hyväksyntänsä hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Tarjouksentekijä ei lähetä hyväksymislomaketta tai muita Ostotarjoukseen liittyviä asiakirjoja osakkeenomistajille, joiden Osakkeet on hallintarekisteröity.

Pantattujen Osakkeiden osalta Ostotarjouksen hyväksyminen edellyttää pantinhaltijan suostumusta. Suostumuksen hankkiminen on Yhtiön kyseisen osakkeenomistajan vastuulla. Pantinhaltijan suostumus toimitetaan kirjallisena arvo-osuustilinhoitajalle.

Yhtiön osakasluetteloon merkityn Yhtiön osakkeenomistajan, joka haluaa hyväksyä Ostotarjouksen, tulee toimittaa asianmukaisesti täytetty ja allekirjoitettu hyväksymislomake osakkeenomistajan arvo-osuustiliä hoitavalle arvo-osuustilinhoitajalle tämän antamien ohjeiden mukaisesti ja tämän asettaman aikarajan kuluessa tai, jos kyseinen arvo-osuustilinhoitaja ei vastaanota hyväksymisilmoituksia, tällainen osakkeenomistaja voi ottaa yhteyttä ensisijaisesti omaan pankkiinsa hyväksyäkseen Ostotarjouksen omistamiensa Osakkeiden osalta, tai toissijaisesti SEB:hen lähettämällä sähköpostiviestin osoitteeseen NelesOffer@seb.fi saadakseen lisätietoja. Hyväksymislomake tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Tarjousajan tai, jos Tarjousaikaa on jatkettu, jatkettun Tarjousajan kuluessa huomioiden kuitenkin aina arvo-osuustilinhoitajan antamat ohjeet. Jälkikäteen Tarjousajan tilanteessa hyväksymislomake tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Jälkikäteen Tarjousajan kuluessa, kuitenkin aina arvo-osuustilinhoitajan antamat ohjeet huomioiden. Osakkeenomistaja toimittaa hyväksymislomakkeen haluamallaan tavalla omalla vastuullaan ja hyväksymislomake katsotaan toimitetuksi vasta silloin, kun asianomainen arvo-osuustilinhoitaja on sen tosiasiallisesti vastaanottanut. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden hylätä virheellisesti tai puutteellisesti tehdyt hyväksynnät. Tarjouksentekijällä on oikeus hylätä myös sellainen hyväksyntä, joka koskee vain osaa samalla arvo-osuustilillä olevista osakkeenomistajan omistamista Osakkeista.

Hyväksymällä Ostotarjouksen Yhtiön osakkeenomistaja valtuuttaa arvo-osuustiliään hoitavan arvo-osuustilinhoitajan kirjaamaan arvo-osuustililleen Osakkeiden luovutusrajoituksen tai myyntivaruksen sen jälkeen, kun osakkeenomistaja on toimittanut Ostotarjouksen hyväksymislomakkeen. Lisäksi Ostotarjouksen hyväksynyt osakkeenomistaja valtuuttaa arvo-osuustiliään hoitavan arvo-osuustilinhoitajan suorittamaan muut tarvittavat kirjaukset ja ryhtymään kaikkiin muihin Ostotarjouksen teknisen toteuttamisen kannalta tarpeellisiin toimiin sekä myymään kaikki kyseisen osakkeenomistajan Ostotarjouksen toteutuskauppojen hetkellä kyseisellä arvo-osuustilillä olevat Osakkeet Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Osakkeenomistaja, joka on Ostotarjouksen ehtojen mukaan pätevästi hyväksynyt Ostotarjouksen eikä ole pätevästi peruuttanut hyväksyntäänsä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, ei saa myydä tai muutoin määrätä niistä Osakkeista, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty. Asianomaiselle arvo-osuustilille kirjataan Osakkeita koskeva luovutusrajoitus sen jälkeen, kun osakkeenomistaja on toimittanut Ostotarjouksen hyväksymislomakkeen. Jos Ostotarjousta ei toteuteta tai osakkeenomistaja peruuttaa pätevästi hyväksyntänsä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, Osakkeita koskeva luovutusrajoitus poistetaan arvo-osuustililtä mahdollisimman pian ja arviolta kolmen (3) suomalaisen pankkipäivän kuluessa siitä, kun Ostotarjouksesta luopumisesta on ilmoitettu tai Ostotarjouksen ehtojen mukainen peruutusilmoitus on vastaanotettu.

4.7 Oikeus peruuttaa hyväksyntä

Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi tehty Ostotarjouksen hyväksyminen voidaan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 16 §:n 1 momentin mukaisesti peruuttaa milloin tahansa Tarjousajan kuluessa tai, jos Tarjousaikaa on jatkettu, tällaisen jatkettun

Tarjousajan kuluessa, kunnes Tarjouksentekijä on ilmoittanut kaikkien Toteuttamisedellytysten täytyneen tai Tarjouksentekijä on luopunut oikeudestaan vaatia niiden täyttymistä, eli kunnes Tarjouksentekijä on ilmoittanut Ostotarjouksen ehdottomaksi. Tällaisen ilmoituksen jälkeen jo annettua Ostotarjouksen hyväksymistä ei ole enää mahdollista peruuttaa hyväksytyjen Osakkeiden osalta, paitsi mikäli kolmas taho julkistaa kilpailevan julkisen ostotarjouksen Osakkeista ennen Osakkeiden myynnin toteuttamista jäljempänä mainitun kohdan ”– Osakkeiden maksuehdot ja selvitys” mukaisesti. Osakkeiden haltijat, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, voivat myös peruuttaa hyväksyntänsä Tarjousajan kuluessa, jos Tarjousaika on kestänyt yli kymmenen (10) viikkoa ja kyseisten Osakkeiden toteutuskauppoja ei ole suoritettu.

Ostotarjouksen hyväksymisen pätevä peruuttaminen edellyttää kirjallisen peruutusilmoituksen toimittamista sille arvo-osuustilinhoitajalle, jolle kyseisiä Osakkeita koskeva Ostotarjouksen hyväksymislomake toimitettiin. Jos kyse on hallintarekisteröidyistä arvopapereista, Osakkeiden haltijan tulee pyytää hallintarekisteröinnin hoitajaa toimittamaan peruutusilmoitus.

Jos Osakkeiden haltija, jonka Osakkeet on rekisteröity arvo-osuusjärjestelmään, peruuttaa Ostotarjouksen hyväksyntänsä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, Osakkeita koskeva arvo-osuustilille rekisteröity luovutusrajoitus poistetaan mahdollisimman pian ja arviolta kolmen (3) suomalaisen pankkipäivän kuluessa siitä, kun Ostotarjouksen ehtojen mukainen peruutusilmoitus on vastaanotettu.

Osakkeiden haltija, joka on pätevästi peruuttanut Ostotarjouksen hyväksyntänsä, voi hyväksyä Ostotarjouksen uudelleen milloin tahansa ennen Tarjousajan tai, jos Tarjousaika on jatkettu, ennen jätetun Tarjousajan päättymistä tai mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan aikana noudattaen edellä kohdassa ”– Ostotarjouksen hyväksymismenettely” kuvattua hyväksymismenettelyä.

Arvo-osuustiliä hoitava arvo-osuustilinhoitaja tai hallintarekisteröinnin hoitaja voi periä peruuttamisesta maksun oman hinnastonsa mukaisesti.

Mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan aikana annettu Ostotarjouksen hyväksyntä on sitova eikä sitä voi peruuttaa, ellei pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu.

4.8 Ostotarjouksen tuloksen ilmoittaminen

Tarjouksentekijä ilmoittaa Ostotarjouksen alustavan tuloksen arviolta ensimmäisenä (1.) Tarjousajan (sellaisena kuin sitä on tapauksesta riippuen jatkettu tai se on keskeytetty) päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä. Tarjouksentekijä ilmoittaa alustavan tuloksen julkistamisen yhteydessä toteutetaanko Ostotarjous, mikäli Toteuttamisedellytykset täyttyvät tai niistä luovutaan lopullisen tuloksen julkistamispäivänä, ja jatketaanko Tarjousaika.

Tarjouksentekijä ilmoittaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen arviolta kolmantena (3.) Tarjousajan (sellaisena kuin sitä on tapauksesta riippuen jatkettu tai se on keskeytetty) päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä. Lopullista tulosta koskevassa ilmoituksessa vahvistetaan (i) niiden Osakkeiden prosenttimäärä, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu, sekä (ii) toteutetaanko Ostotarjous.

Jälkikäteisen Tarjousajan tapauksessa Tarjouksentekijä ilmoittaa Jälkikäteisen Tarjousajan aikana pätevästi tarjottujen Osakkeiden alustavan prosenttimäärän arviolta ensimmäisenä (1.) Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä ja lopullisen prosenttimäärän arviolta kolmantena (3.) Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä.

4.9 Osakkeiden maksuehdot ja selvitys

Osakkeiden, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, ja joiden osalta hyväksyntää ei ole asianmukaisesti peruutettu Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, kaupat toteutetaan viimeistään viidentenä (5.) suomalaisena pankkipäivänä Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamisen jälkeen (**”Toteuttamispäivä”**). Osakkeiden kaupat toteutetaan Nasdaq Helsingissä edellyttäen, että arvopaperien kaupankäyntiin Nasdaq Helsingissä sovellettavat säännöt sallivat tämän. Muutoin Osakkeiden kaupat toteutetaan Nasdaq Helsingin ulkopuolella.

Yllä mainittujen kauppohen selvityspäivä (**”Selvityspäivä”**) on Toteuttamispäivä tai ensimmäinen (1.) suomalainen pankkipäivä Toteuttamispäivän jälkeen. Tarjousvastike maksetaan Selvityspäivänä osakkeenomistajan arvo-osuustilin hoitotilille tai niiden osakkeenomistajien osalta, joiden omistus on hallintarekisteröity, arvopaperisäilyttäjän tai hallintarekisteröinnin hoitajan määrittelemälle pankkitilille. Tarjousvastiketta ei tulla maksamaan pankkitilille, joka sijaitsee Kanadassa, Japanissa, Australiassa, Etelä-Afrikassa, Kiinan kansantasavallan Hongkongin erityishallintoalueella tai Uudessa-Seelannissa tai millään muulla lainkäyttöalueella, jossa Ostotarjousta ei tehdä (katso **”Tärkeitä tietoja”** edellä), ja kaikki arvopaperisäilyttäjien tai hallintarekisteröinnin hoitajien tällaisilla lainkäyttöalueilla sijaitseviin pankkitileihin liittyvät ohjeistukset tullaan hylkäämään. Osakkeenomistajan varsinainen maksun vastaanottoajankohta riippuu kaikissa tilanteissa rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikatauluista ja haltijan ja arvo-osuustilinhoitajan, arvopaperisäilyttäjän tai hallintarekisteröinnin hoitajan välisistä sopimuksista.

Mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan tilanteessa Tarjouksentekijä julkistaa sitä koskevan ilmoituksen yhteydessä maksua ja selvitystä koskevat ehdot niiden Osakkeiden osalta, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty tällaisen Jälkikäteisen Tarjousajan aikana. Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi tarjottujen Osakkeiden toteutuskaupat mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan aikana suoritetaan kuitenkin vähintään kahden (2) viikon välein.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden lykätä Tarjousvastikkeen maksamista, mikäli suoritus estyy tai keskeytyy ylivoimaisen esteen vuoksi. Tarjouksentekijä suorittaa maksun kuitenkin heti, kun suorituksen estävä tai keskeyttävä ylivoimainen este on ratkaistu.

Mikäli kaikki Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset eivät täyty ja Tarjouksentekijä ei luovu vaatimasta kyseisten edellytysten täyttymistä tai jatka Tarjousaikaa, Ostotarjousta ei toteuteta, eikä vastiketta makseta Osakkeista, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty.

4.10 Omistusoikeuden siirtyminen

Omistus Osakkeisiin, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, ja joiden osalta hyväksyntää ei ole pätevästi peruutettu, siirtyy Tarjouksentekijälle Osakkeita tarjoavalta osakkeenomistajalta Tarjousvastikkeen maksamista vastaan.

4.11 Varainsiirtovero ja muut maksut

Tarjouksentekijä maksaa Osakkeiden kauppoihin liittyen mahdollisesti perittävät varainsiirtoverot Ostotarjouksen toteuttamisen yhteydessä.

Kukin osakkeenomistaja vastaa arvo-osuustilinhoitajien, omaisuudenhoitajien, hallintarekisteröinnin hoitajien tai muiden tahojen veloittamista mahdollisten vakuuksien vapauttamiseen tai mahdollisten muiden Osakkeiden myynnin estävien rajoitusten poistamiseen liittyvistä maksuista, kuin myös maksuista, jotka liittyvät osakkeenomistajan hyväksynnän peruutukseen kohdan ”– Oikeus peruuttaa hyväksyntä” mukaisesti. Tarjouksentekijä vastaa muista tavanomaisista kuluista, jotka aiheutuvat Ostotarjouksen edellyttämistä arvo-osuuskirjauksista, Ostotarjouksen perusteella ostettujen Osakkeiden myynnistä ja ostosta ja Tarjousvastikkeen maksamisesta.

Käteisen vastaanottaminen Ostotarjouksen perusteella saattaa olla soveltuvien verolakien, mukaan lukien osakkeenomistajan asuinvaltion verolait, mukaan verotettava tapahtuma osakkeenomistajalle. Kukin osakkeenomistaja vastaa niistä mahdollisista veroseuraamuksista, jotka aiheutuvat kyseiselle osakkeenomistajalle käteisen vastaanottamisesta Ostotarjouksen perusteella. Kaikkia osakkeenomistajia kehoitetaan kääntymään riippumattoman ammattimaisen neuvonantajansa puoleen Ostotarjouksen hyväksymistä koskeviin veroseuraamuksiin liittyen.

4.12 Muut asiat

Ostotarjoukseen ja tähän Tarjousasiakirjaan sovelletaan Suomen lakia ja kaikki niitä koskevat erimielisyydet ratkaistaan yksinomaan toimivaltaisessa suomalaisessa tuomioistuimessa.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden muuttaa Ostotarjouksen ehtoja Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 15 §:n 2 momentin mukaisesti. Lisäksi Tarjouksentekijä pidättää itsellään Yhdistymissopimuksen ehtojen asettamissa rajoissa oikeuden jatkaa Tarjousaikaa ja muuttaa Ostotarjouksen ehtoja (mukaan lukien Ostotarjouksen mahdollinen peruuttaminen) Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 17 §:n mukaisesti, jos kolmas osapuoli julkistaa Osakkeita koskevan kilpailevan julkisen ostotarjouksen Tarjousaikana tai mahdollisena jatkettuna Tarjousaikana.

Mistä tahansa Ostotarjouksen pidennyksestä, viivästymisestä, päättämisestä tai muuttamisesta tiedotetaan pörssitiedotteella soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaisesti. Tarjouksentekijällä on oikeus päättää harkintansa mukaisesti kaikista muista Ostotarjoukseen liittyvistä asioista soveltuvan lainsäädännön ja määräysten sekä Yhdistymissopimuksen ehtojen asettamissa rajoissa.

4.13 Muita tietoja

SEB toimii Ostotarjouksen järjestäjänä, mikä tarkoittaa, että se suorittaa tiettyjä hallinnollisia palveluja Ostotarjoukseen liittyen. Tämä ei tarkoita, että Ostotarjouksen hyväksyvää henkilöä (**”Osallistuja”**) pidettäisiin automaattisesti SEB:n asiakkaana. Osallistujaa pidetään asiakkaana vain, jos SEB on neuvonut Osallistujaa tai on muutoin ollut henkilökohtaisesti yhteydessä Osallistujaan Ostotarjousta koskien. Jos Osallistujaa ei pidetä asiakkaana, sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) sijoittajien suojaa koskevia säännöksiä ei sovelleta hyväksymiseen. Tämä tarkoittaa muun muassa sitä, ettei niin sanottua asiakkaan luokittelua eikä niin sanottua soveltuvuusarviointia suoriteta Ostotarjousta koskien. Kukin Osallistuja on näin ollen vastuussa sen varmistamisesta, että sillä on riittävä kokemus ja tieto ymmärtääkseen Ostotarjoukseen liittyvät riskit.

4.14 Tärkeää tietoa henkilötunnuksista ja LEI-tunnisteista

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU (MiFID II) mukaan kaikilla sijoittajilla on 3.1.2018 alkaen oltava kansainvälinen tunniste arvopaperikauppoja tehdäkseen. Nämä vaatimukset edellyttävät, että oikeushenkilöt hakevat LEI-koodia (Legal Entity Identifier) ja luonnolliset henkilöt selvittävät kansallisen henkilötunnuksensa (kansallinen henkilötunnus tai kansallinen asiakastunnus) hyväksyäkseen Ostotarjouksen. Henkilön oikeudellinen asema määrää kumpaa tunnistetta edellytetään, ja LEI-koodin tai kansallisen henkilötunnuksen toimittamatta jättäminen voi estää arvo-osuustilinhoitajaa toteuttamasta kauppaa tällaisen henkilön osalta. Oikeushenkilöt, jotka tarvitsevat LEI-koodin voivat olla yhteydessä markkinoilla toimiviin toimittajiin. Oikeushenkilöitä ja luonnollisia henkilöitä, jotka aikovat hyväksyä Ostotarjouksen kehoitetaan hakemaan LEI-koodia (oikeushenkilöt) tai selvittämään kansallisen henkilötunnuksensa (luonnolliset henkilöt) hyvissä ajoin, sillä tätä tietoa vaaditaan hyväksymislomakkeessa sitä jätettäessä.

4.15 Tietoa henkilötietojen käsittelystä

Ostotarjouksen hyväksyvät henkilöt toimittavat rekisterinpitäjänä käsittelyssä toimivalle SEB:lle henkilötietoja, kuten nimen, osoitteen ja sosiaaliturvatunnuksen. SEB:lle toimitettuja henkilötietoja käsitellään tietojärjestelmissä Ostotarjouksen hallinnoimisen vaatimassa laajuudessa. Myös muista lähteistä kuin asiakkaalta saatuja henkilötietoja saatetaan käsitellä. Henkilötietoja voidaan käsitellä myös SEB:n yhteistyöyritysten tietojärjestelmissä. SEB saattaa hankkia osoitetietoja Euroclearin toteuttaman automaattisen prosessin kautta. Lisätietoja SEB:n toteuttamasta henkilötietojen käsittelystä, mukaan lukien yksityiskohtaisia tietoja rekisteröityjen henkilöiden oikeuksien käyttämisestä, löytyy osoitteesta <https://sebgroupp.com/site-assistance/privacy-policy>.

5. YHTIÖN ESITTELY

Tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt Yhtiötä koskevat taloudelliset ja muut tiedot perustuvat yksinomaan Yhtiön julkistamaan tilintarkastamattomaan puolivuositarkastukseen 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, Yhtiön julkistamaan vuosikertomukseen ja tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta, Yhtiön julkistamiin pörssitiedotteisiin, kaupparekisterimerkintöihin, Yhtiön osaksluetteloon per 31.7.2020 sekä muihin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Tarjouksentekijä ei näin ollen vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden asianmukaista toistamista tässä Tarjousasiakirjassa.

5.1 Yleistä

Neles on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, ja sen osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin päälistalla kaupankäyntitunnuskella NELES. Neleksen yritys- ja yhteisötunnus on 1538032-5, sen kotipaikka on Vantaa, Suomi ja sen rekisteröity osoite on Vanha Porvoontie 229, 01380 Vantaa, Suomi.

Neles on maailmanlaajuisesti johtava virtausensäätöratkaisujen ja -palveluiden tarjoaja. Yhtiön venttiilit ja venttiiliautomaatioteknologiat tunnetaan niiden laadusta, luotettavuudesta ja korkeimman luokan turvallisuudesta. Neleksen kaupankäynti itsenäisenä yhtiönä alkoi 1.7.2020 Osittaisjakautumisen seurauksena. Yhtiön toiminnalla on kuitenkin pitkä historia ja sillä on yli 60 vuoden kokemus innovaatioiden luomisessa. Neleksen asiakkaat toimivat öljyn- ja kaasunjalostusteollisuuden, sellu-, paperi- ja biotuoteteollisuuden, kemianteollisuuden sekä muiden prosessiteollisuuksien aloilla. Yhtiöllä on tällä hetkellä noin 2 900 työntekijää yli 40 maassa.

Neleksen liikevaihto vuonna 2019⁸ oli noin 660 miljoonaa euroa, liikevoitto noin 93 miljoonaa euroa, oikaistu EBITA⁹ noin 96 miljoonaa euroa ja taseen loppusumma¹⁰ noin 582 miljoonaa euroa. Neleksen liikevaihto 30.6.2020 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli 277 miljoonaa euroa, liikevoitto 32 miljoonaa euroa, oikaistu EBITA 40 miljoonaa euroa ja taseen loppusumma noin 632 miljoonaa euroa.

5.2 Osakkeet ja osakepääoma

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Neleksen osakepääoma on 50 982 843,80 euroa ja Neleksen liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä on 150 348 256 osaketta. Osakkeiden yhteismäärä sisältää 150 361 Yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta. Neleksen yhtiöjärjestyksessä ei ole määräyksiä osakepääoman vähimmäis- tai enimmäismäärästä tai osakkeiden lukumäärästä.

Neleksellä on yksi osakesarja. Osakkeet on liitetty Suomen arvo-osuusjärjestelmään, jota ylläpitää Euroclear. Jokainen osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Neleksen yhtiökokouksessa. Kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin Neleksen jaettavaan varoihin. Neleksen yhtiöjärjestyksessä ei ole äänioikeuksia koskevia määräyksiä tai rajoituksia, jotka poikkeaisivat Osakeyhtiölaista.

5.3 Omistusrakenne

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroclearin ylläpitämään osaksluetteloon 31.7.2020 merkityt Neleksen kymmenen suurinta osakkeenomistajaa ja heidän omistuksensa kaikista Neleksen liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä¹¹:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista ja äänistä
Valmet Oyj	25 642 869	17,06
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4 091 010	2,72
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	2 138 465	1,42
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	2 091 735	1,39
OP rahastot	1 498 442	1,00
KEVA	1 425 166	0,95
Valtion Eläkerahasto	1 150 000	0,76
Svenska Litteratursällskapet i Finland	1 095 176	0,73
Nordea rahastot ¹	1 075 385	0,72
Danske Invest rahastot ²	666 099	0,44
Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	40 874 347	27,19
Muut osakkeenomistajat	109 323 548	72,71
Omat osakkeet	150 361	0,10

⁸ Metso Oyj:n vuoden 2019 vuosikertomuksen mukaan.

⁹ Määriteltynä liikevoitoksi ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja.

¹⁰ Laskettuna konsernin taseen loppusummasta vähennettynä lopetettujen liiketoimintojen taseiden loppusummilla.

¹¹ Lisäksi Neles on 7.8.2020 tiedottanut, että BlackRock, Inc.:n hallinnoimien rahastojen omistusosuus Neleksessä on 6.8.2020 ylittänyt viisi (5) prosenttia.

Yhteensä	150 348 256	100 %
-----------------	--------------------	--------------

¹ Nordea rahastot ovat: Nordea Pro Finland Fund, Nordea Finnish Passive Fund, Nordea Premium Varainhoito Tasapaino Fund, Nordea Premium Varainhoito Maltti Fund, Nordea Säästö 50, Nordea Säästö 25 Fund, Nordea Säästö 75 ja Nordea Premium Varainhoito Kasvu Fund.

² Danske Invest rahastot ovat: Danske Invest Finnish Equity Fund ja Danske Invest Arvo Finland Value Fund.

Cevian Capital Partners Limited, joka omistaa noin 10,9 prosenttia Osakkeista, ja jonka omistus sisältyy hallintarekisterissä oleviin Osakkeisiin, on tavanomaisin ehdoin peruuttamattomasti sitoutunut hyväksymään Ostotarjouksen.

5.4 Osittaisjakautuminen

Metso Oyj:n ("**Metso**") ylimääräinen yhtiökokous päätti 29.10.2019 Metson osittaisjakautumisesta ja yhdistymisestä Outotec Oyj:n ("**Outotec**") kanssa. Jakautumissuunnitelman mukaisesti kaikki sellaiset Metson varat, oikeudet, velat ja vastuut, jotka liittyvät Metson Minerals-liiketoimintaan tai pääasiallisesti palvelevat Metson Minerals-liiketoimintaa, siirtyivät ilman Metson selvitysmenettelyä Outotecille. Samanaikaisesti Metso nimettiin uudelleen Neles Oyj:ksi. Kaikki varat, oikeudet, velat ja vastuut, jotka liittyvät Metson Flow Control -liiketoimintaan tai pääasiallisesti palvelevat Metson Flow Control -liiketoimintaa jäivät Neleksen omistukseen. Metson osakkeenomistajat saivat jakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä jakautumisvastikkeena 4,3 Outotecin uutta osaketta jokaista omistamaansa Metson osaketta kohden. Metson osittaisjakautumisen täytäntöönpano rekisteröitiin kaupparekisteriin 30.6.2020. Kaupankäynti sekä Metso Outotec Oyj:n että Neleksen osakkeilla alkoi Nasdaq Helsingissä 1.7.2020.

5.5 Omat osakkeet

Tarjouksentekijän tietojen mukaan Neleksen ja sen tytäryhtiöiden hallussa on tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä yhteensä 150 361 omaa osaketta, jotka edustavat noin 0,1 prosenttia kaikista Neleksen osakkeista ja äänistä. Ostotarjousta ei tehdä Osakkeista, jotka ovat Neleksen tai sen tytäryhtiöiden hallussa.

5.6 Optio-oikeudet ja osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet

Tarjouksentekijän tietojen mukaan Neleksellä ei ole liikkeeseen laskettuja tai ulkona olevia optio-oikeuksia tai muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia, lukuun ottamatta alla kuvattua.

Neles on heinäkuussa 2020 perustanut pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän Yhtiön johdolle ja valituille avainhenkilöille. Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä koostuu suoriteperusteisesta osakepalkkiojärjestelmästä (myös "**PSP**") ylimmälle johdolle, viivästetystä osakepohjaisesta palkkiojärjestelmästä (myös "**DSUP**") muulle johdolle ja valituille avainhenkilöille sekä ehdollisesta osakepalkkiojärjestelmästä (myös "**RSP**") täydentävänä järjestelmänä erityistilanteita varten. Neleksen hallitus ei tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä ole tehnyt päätöstä RSP:n käyttämisestä.

Suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä koostuu vuosittain alkavista yksittäisistä osakepalkkio-ohjelmista, joista kukin sisältää kolmen vuoden pituisen suoritusjakson sekä mahdollisen osakepalkkion, joka voidaan maksaa myös käteisenä, maksamisen suoritusjakson jälkeen. Kunkin yksittäisen ohjelman alkaminen edellyttää hallituksen erillistä päätöstä. Ensimmäinen ohjelma, PSP 2020–2022, alkoi vuoden 2020 alusta ja sen nojalla mahdollisesti suoritettavat palkkiot tulisivat maksettavaksi keväällä 2023 edellyttäen, että Neleksen hallituksen ohjelmalle asettamat suoritustavoitteet saavutetaan. Suoritusmittarit, joiden perusteella PSP 2020–2022 -ohjelman nojalla mahdollisesti suoritettava palkkio maksetaan, ovat Neleksen osakkeen kokonaistuoton suhteellinen kehitys sekä osakekohtainen tulos (EPS). Jos ensimmäiselle ohjelmalle, PSP 2020–2022, asetetut suoritustavoitteet saavutetaan kokonaisuudessaan, ohjelman perusteella maksettavien osakepalkkioiden kokonaismäärä on yhteensä enintään noin 280 000 osaketta (tarkoittaen bruttoansaintaa ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä). PSP:n mukaiset palkkiot voidaan hallituksen harkinnan mukaisesti maksaa myös käteisenä.

Viivästetty osakepohjainen palkkiojärjestelmä koostuu vuosittain alkavista yksittäisistä kolmivuotisista ohjelmista. DSUP:ssa osallistujia palkitaan heidän henkilökohtaisista suorituksistaan sekä yhtiö- tai liiketoiminta-alueen tuloksista vuoden mittaisella suoritusjaksolla. Yksivuotiselta suoritusjaksolta mahdollisesti ansaittu palkkio konvertoidaan synteettiseksi osakeyksiköiksi noin kaksivuotisen osakekurssiin sidotun jakson ajaksi, minkä jälkeen palkkio maksetaan käteisenä Neleksen osakkeen maksuhetken mukaisen arvon perusteella. Neleksellä on kaksi voimassa olevaa viivästettyä osakepohjaista palkkiojärjestelmää, DSUP 2018–2020 ja DSUP 2019–2021. Järjestelmän perusteella annettavien osakeyksiköiden kokonaismäärä on noin 110 000 osakeyksikköä DSUP 2018–2020 osalta ja 70 000 osakeyksikköä DSUP 2019–2021 osalta.

Tilanteessa, jossa Yhtiön määräysvalta vaihtuu, Yhtiön hallitus voi päättää PSP:n ja DSUP:n nopeutetusta päättämisestä, yhdistettynä järjestelmien mukaisten palkkioiden täyteen tai osittaisen nopeutettuun maksamiseen käteisenä. Yhtiön hallitus voi järjestelmien ehtojen mukaan päättää myös muista tavoista PSP:n ja DSUP:n mukaisten palkkioiden maksamiseksi.

5.7 Valtuutukset

Valtuutus päättää omien osakkeiden hankkimisesta

Metson 16.6.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään Yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta seuraavasti.

Valtuutuksen nojalla hankittavien omien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 5 000 000 osaketta, mikä vastaa noin 3,3 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista. Yhtiön omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia muutenkin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankinta). Omia osakkeita voidaan hankkia Yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuhun markkinaehtoiseen hintaan.

Osakkeita voidaan hankkia Yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen, investointien tai muiden Yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyiden rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi tai käytettäväksi osana Yhtiön kannustinjärjestelmiä.

Yhtiölle hankitut omat osakkeet voidaan pitää Yhtiöllä, mitätöidä tai luovuttaa edelleen.

Hallitus päättää muista omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä seikoista. Valtuutus on voimassa 30.6.2021 saakka, ja se kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 25.4.2019 antaman valtuutuksen Yhtiön omien osakkeiden hankkimiseen.

Valtuutus päättää osakeannista ja erityisten oikeuksien antamisesta

Metson 16.6.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta ja Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta sekä Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen erityisten oikeuksien antamisesta seuraavasti.

Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 10 000 000 uuden osakkeen antamisesta, mikä vastaa noin 6,7 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista, ja enintään 5 000 000 Yhtiön hallussa olevan Yhtiön oman osakkeen luovuttamisesta, mikä vastaa noin 3,3 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista.

Lisäksi hallitus on oikeutettu antamaan Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttavat saamaan maksua vastaan Yhtiön uusia osakkeita, tai Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita siten, että merkintähinta maksetaan käyttämällä merkitsijällä olevaa saatavaa merkintähinnan kuittamiseen (vaihtovelkakirja). Erityisten oikeuksien perusteella annettavien osakkeiden enimmäismäärä on 10 000 000 kappaletta, mikä vastaa noin 6,7 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista. Tämä enimmäismäärä sisältyy edellisessä kappaleessa esitettyyn osakkeiden antamisen ja/tai luovuttamisen enimmäismäärään.

Uudet osakkeet voidaan antaa ja Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet luovuttaa joko maksua vastaan tai maksutta.

Hallitus voi päättää maksuttomasta osakeannista myös Yhtiölle itselleen. Yhtiölle annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhdessä Yhtiölle valtuutuksen nojalla hankittavien omien osakkeiden lukumäärän kanssa enintään 5 000 000 osaketta, mikä vastaa noin 3,3 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista. Yhtiölle mahdollisesti annettavien osakkeiden lukumäärä ei vähennä annettavien ja luovutettavien osakkeiden enimmäismääriä, jotka todettiin toisessa kappaleessa.

Uudet osakkeet, Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen erityiset oikeudet ja Yhtiöllä olevat omat osakkeet voidaan antaa Yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat Yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla, jos siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Tällainen syy voi olla esimerkiksi Yhtiön pääomarakenteen kehittäminen, yrityskauppojen, investointien tai muiden Yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyiden rahoittaminen tai toteuttaminen taikka osakkeiden käyttäminen osana kannustinjärjestelmää. Suunnattu osakeanti voi olla maksuton vain, jos siihen on Yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Hallitus päättää muista osakeanteihin ja Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä seikoista.

Valtuutus on voimassa 30.6.2021 saakka, ja se kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 25.4.2019 antaman valtuutuksen.

5.8 Osakassopimukset sekä eräät muut sopimukset

Tarjousentekijän tiedossa ei ole osakassopimuksia, Yhtiön ja sen osakkeenomistajien välisiä sopimuksia eikä muita sopimuksia tai järjestelyjä, jotka liittyisivät osakeomistukseen tai äänivallan käyttöön Neleksessä tai jotka muutoin olennaisesti vaikuttaisivat Ostotarjouksen edullisuuden arviointiin.

5.9 Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastaja

Osakeyhtiölain mukaisesti Neleksen hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus.

Neleksen yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu vähintään viisi ja enintään kahdeksan jäsentä. Yhtiökokous valitsee hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja muut jäsenet. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä hallitukseen kuuluvat

seuraavat jäsenet: Jukka Moisio (puheenjohtaja), Mark Vernon (varapuheenjohtaja), Britta Giesen, Anu Hämäläinen, Niko Pakalén, Teija Sarajarvi ja Petter Söderström.

Neleksen hallitus on päättänyt Yhtiön osakkeenomistajan Valmet Oyj:n pyynnöstä kutsua koolle ylimääräisen yhtiökokouksen pidettäväksi 29.10.2020 päättämään uuden hallituksen jäsenen valitsemisesta. Valmet Oyj, joka edustaa yli 15 prosenttia kaikista Yhtiön osakkeiden tuottamista äänistä, on ehdottanut ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että Neleksen hallituksen jäsenten lukumäärä lisätään kahdeksaan (8) jäseneseen ja toimikaudeksi, joka päättyy Yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, Neleksen hallitukseen valitaan nykyisten hallituksen jäsenten lisäksi uutena jäsenenä Jukka Tiitinen. Neleksen 29.7.2020 julkistama kutsu Neleksen ylimääräiseen yhtiökokoukseen on tämän Tarjousasiakirjan liitteenä. Katso "*Liite B: Yhtiön 29.7.2020 julkistama kutsu Yhtiön ylimääräiseen yhtiökokoukseen*".

Lisäksi Neleksen yhtiöjärjestyksen mukaan Neleksellä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Neleksen pää- ja toimitusjohtaja on Olli Isotalo ja varatoimitusjohtajana toimii Neleksen talousjohtaja Simo Säaskilähti.

Neleksen tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Toni Halonen.

5.10 Taloudelliset tiedot

Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta on tämän Tarjousasiakirjan liitteenä. Konsernitilinpäätös sisältää toimintakertomuksen. Katso "*Liite C: Yhtiön taloudelliset tiedot*".

Lisäksi Yhtiön tilintarkastamaton puolivuositarkastus 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on tämän Tarjousasiakirjan liitteenä. Katso "*Liite C: Yhtiön taloudelliset tiedot*".

Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös ja tilintarkastamaton puolivuositarkastus koskevat Osittaisjakautumisen täytäntöönpanoa edeltäviä katsauskausia.

5.11 Yhtiön julkistamat tulevaisuudennäkymät

Yhtiön tulevaisuudennäkymät on kuvattu Yhtiön tilintarkastamattomassa puolivuositarkastuksessa 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta. Katso "*Liite C: Yhtiön taloudelliset tiedot*".

5.12 Yhtiöjärjestys

Yhtiön yhtiöjärjestys on tämän Tarjousasiakirjan liitteenä (katso "*Liite D: Yhtiön yhtiöjärjestys*").

6. TARJOUKSENTEKIJÄN ESITTELY

6.1 Tarjouksentekijä lyhyesti

Alfa Laval on Ruotsin lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö (yhtiörekisteritunnus 556587-8054). Sen osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Stockholmin pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella ALFA. Tarjouksentekijän kotipaikka on Lund, Ruotsi, ja sen rekisteröity osoite on PL 73, 221 00 Lund, Ruotsi.

Alfa Laval on maailmanlaajuinen lämmönsiirto-, erottelu- ja nesteidenkäsittelyteknologioihin pohjautuvien tuotteiden ja ratkaisujen tarjoaja. Yhtiöllä on keskeinen rooli yhteiskunnan kannalta tärkeillä osa-alueilla, kuten esimerkiksi energiatehokkuudessa, ympäristönsuojelussa ja ruoantuotannossa. Alfa Lavalin tuotteita käytetään elintarvikkeiden, kemikaalien, lääkkeiden, tärkkelyksen, sokerin ja etanolin tuotannossa sekä jätevesien käsittelyssä; ja konepaja-, jalostus-, kaivos-, ydinvoima- ja meriteollisuudessa sekä ilmastointiratkaisuissa. Alfa Lavalin maailmanlaajuinen organisaatio auttaa asiakkaita optimoimaan prosessejaan lähes 100:ssa maassa. Yhtiöllä on 42 suurta tuotantoyksikköä (Euroopassa 22, Aasiassa 10, Yhdysvalloissa 8 ja Latinalaisessa Amerikassa 2) ja yli 17 000 työntekijää, joista enemmistö työskentelee Ruotsissa, Tanskassa, Intiassa, Kiinassa, Yhdysvalloissa ja Ranskassa. Alfa Lavalin keskeiset taloudelliset tunnusluvut on tiivistetty alla.

Taloudelliset tunnusluvut (2019, miljoonaa Ruotsin kruunua)¹	
Liikevaihto	46 517
Liikevoitto (EBIT)	7 198
Oikaistu EBITA ²	7 989
Taseen loppusumma (per 31.12.2019)	64 396

¹ Alfa Laval -konsernin vuoden 2019 vuosikertomuksen mukaan.

² Määriteltynä liikevoitoksi ennen arvonnousujen poistoja, oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

6.2 Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevat tahot

Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa oleviin tahoihin lukeutuvat Alfa Laval -konserniin kuuluvat yhtiöt sekä Alfa Lavals Pensionsstiftelse, joka on eläkesäätiö, jossa tietyt Alfa Laval -konsernin työntekijät ovat vakuutettuna. Tarjouksentekijä on Alfa Laval -konsernin emoyhtiö ja sillä on 171 suoraa tai välillistä tytäryhtiötä 53:ssa maassa.

Alfa Lavals Pensionsstiftelsen rekisterinumero on 802011-0352, sen kotipaikka on Tukholma, Ruotsi, ja sen rekisteröity osoite on c/o Alfa Laval Corporate AB, PL 73, 221 00 Lund, Ruotsi.

Alfa Laval -konserniin kuuluvien yhtiöiden ja Alfa Lavals Pensionsstiftelsen lisäksi ei ole muita Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevia tahoja.

Tarjouksentekijä tai mikään Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa oleva taho ei omista Osakkeita tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä.

6.3 Yhtiön omistus Tarjouksentekijässä

Tarjouksentekijän tietojen mukaan Neles ei omista Tarjouksentekijän tai minkään Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevan tahon osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita.

7. LIITTEET

- LIITE A – YHTIÖN HALLITUKSEN LAUSUNTO A-1
Yhtiön hallituksen lausunto Ostotarjouksesta siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut 12.8.2020. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.
- LIITE B – YHTIÖN 29.7.2020 JULKISTAMA KUTSU YHTIÖN YLIMÄÄRÄISEEN YHTIÖKOKOUKSEEN B-1
Kutsu Yhtiön ylimääräiseen yhtiökokoukseen siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut 29.7.2020. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.
- LIITE C – YHTIÖN TALOUDELLISET TIEDOT C-1
Yhtiön tilintarkastamaton puolivuositarkastus 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut ja Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainituissa asiakirjoissa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.
- LIITE D – YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS D-1
Yhtiön yhtiöjärjestys sisältyy tähän Liitteeseen D siinä muodossa kuin se on rekisteröitynä kaupparekisteriin tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

LIITE A – YHTIÖN HALLITUKSEN LAUSUNTO

NELES

Neles Oyj:n hallituksen lausunto Alfa Laval AB (publ):n tekemästä vapaaehtoisesta, Neleksen hallituksen suosittelemasta julkisesta käteisostotarjouksesta

Neles Oyj:n pörssitiedote 12.8.2020 klo 9.30

Neles Oyj:n hallituksen lausunto Alfa Laval AB (publ):n tekemästä vapaaehtoisesta, Neleksen hallituksen suosittelemasta julkisesta käteisostotarjouksesta

TÄTÄ PÖRSSITIEDOTETTA EI SAA JULKISTAA TAI MUUTOIN LEVITTÄÄ, KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, AUSTRALIASSA, KANADASSA, KIINAN KANSANTASAVALLAN HONGKONGIN ERITYISHALLINTOALUEELLA, JAPANISSA, UUDESSA -SEELANNISSA TAI ETELÄ-AFRIKASSA, TAI MILLÄÄN MUULLA ALUEELLA TAI ALUEELLE, JOSSA OSTOTARJOUS OLISI SOVELLETTAVAN LAIN VASTAINEN. LISÄTIETOJA ALLA KOHDASSA "TÄRKEÄÄ TIETOA".

Alfa Laval AB (publ) ("Tarjouksentekijä" tai "Alfa Laval") ilmoitti 13.7.2020 tekevänsä vapaaehtoisesta, Neles Oyj:n ("Neles" tai "Yhtiö") hallituksen suositteleman julkisen käteisostotarjouksen hankkiakseen kaikki Neleksen liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet, jotka eivät ole Neleksen tai minkään sen tytäryhtiön hallussa ("Osakkeet") ("Ostotarjous").

Neleksen hallitus ("Hallitus") on päättänyt antaa seuraavan lausunnon Ostotarjouksesta arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) 11 luvun 13 §:n edellyttämällä tavalla.

Ostotarjous lyhyesti

Neles ja Tarjouksentekijä ovat 13.7.2020 solmineet yhdistymissopimuksen ("Yhdistymissopimus"), joka sisältää muun muassa pääasialliset ehdot, joiden mukaisesti Tarjouksentekijä tekee Ostotarjouksen.

Ostotarjous tehdään Finanssivalvonnan hyväksymän tarjousasiakirjan ehtojen mukaisesti, jonka Tarjouksentekijän odotetaan julkistavan arviolta 13.8.2020 ("Tarjousasiakirja").

Tarjottava vastike on 11,50 euroa käteisenä jokaisesta Neleksen Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("Tarjousvastike").

Tarjousvastike sisältää preemion, joka on noin:

- 32,8 prosenttia verrattuna Neleksen Osakkeen päätöskurssiin (8,658 euroa) Nasdaq Helsinki Oy:n ("Nasdaq Helsinki") pörssilistalla 10.7.2020, eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Ostotarjouksen julkistamista;
- 35,8 prosenttia verrattuna kaupankäyntimäärillä painotettuun Neleksen Osakkeen keskikurssiin Nasdaq Helsingissä ajanjaksolla, joka alkoi 1.7.2020, eli ensimmäisenä Metso Oyj:n ("Metso") osittaisjakautumisen ja Metson Minerals -liiketoiminnan Outotec Oyj:öön ("Outotec") sulautumisen ("Jakautuminen") täytäntöönpanon rekisteröintiä seuraavana kaupankäyntipäivänä, ja päättyi 10.7.2020 (kyseinen päivä mukaan lukien), eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Ostotarjouksen julkistamista; ja
- 29,6 prosenttia verrattuna kaupankäyntimäärillä painotettuun Neleksen Osakkeen keskikurssiin Nasdaq Helsingissä ajanjaksolla, joka alkoi 1.7.2020, eli ensimmäisenä Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä seuraavana kaupankäyntipäivänä, ja päättyi 10.7.2020 (kyseinen päivä mukaan lukien), eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Ostotarjouksen julkistamista, ja pois lukien Valmet Oyj:n ("Valmet") 17.6.2020 julkistaman ja 1.7.2020 toteuttaman osakekaupan vaikutus, jolla Valmet hankki Solidium Oy:ltä ("Solidium") Neleksen Osakkeita määrän, joka edustaa 14,88 prosenttia kaikista Neleksen Osakkeista.

Tarjousvastikkeeseen sovelletaan Ostotarjouksen ehtoja.

Tarjouksentekijä julkisti Ostotarjouksen arvopaperimarkkinalain 11 luvun 9 §:n mukaisesti 13.7.2020.

Cevian Capital Partners Limited ("Cevian Capital"), yksi Neleksen merkittävistä osakkeenomistajista, joka omistaa noin 10,9 prosenttia Osakkeista, on tietyin tavanomaisin ehdoin peruuttamattomasti sitoutunut hyväksymään Ostotarjouksen. Nämä ehdot sisältävät Cevian Capitalin oikeuden irtisanoa sitoumuksensa tietyin ehdoin, mukaan lukien mikäli julkistetaan kilpaileva ostotarjous, jonka vastike on vähintään viisi prosenttia Tarjousvastiketta suurempi ja edellyttäen, ettei Alfa Laval korota Tarjousvastiketta vastaamaan tällaista kilpailevaa vastiketta.

Ostotarjouksen mukaisen tarjousajan odotetaan alkavan arviolta 13.8.2020 ja päättyvän arviolta 22.10.2020, ja näin ollen kestävän noin 10 viikkoa, ellei Tarjouksentekijä jatka tarjousaikaa Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous on ehdollinen tiettyjen tavanomaisten edellytysten täyttymiselle tai sille, että Tarjouksentekijä on, mikäli tämä on sovellettavien lakien ja määräysten mukaan mahdollista, luopunut vaatimasta niiden täyttymistä, mukaan lukien muun muassa, että Tarjouksentekijä on saanut haltuunsa yli kaksi kolmasosaa (2/3) Neleksen liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista ja äänistä. Ostotarjouksen toteuttaminen ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle.

Mikäli Alfa Laval saisi haltuunsa vähemmän kuin 90 prosenttia, mutta enemmän kuin kaksi kolmasosaa (2/3) Neleksen liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista ja äänistä, Alfa Laval on ilmoittanut arvioivansa vaihtoehtoja jäljellä olevien Neleksen Osakkeiden hankkimiseksi ajan myötä, ja on mahdollista, että Neles olisi tiettyjen yritysjärjestelyiden kohteena, kuten esimerkiksi Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen toteutettavat muut Neleksen Osakkeiden ostot tai rajat ylittävä sulautuminen Alfa Lavaliin. Alfa Laval ei ole tehnyt mitään päätöksiä tällaisten mahdollisten yritysjärjestelyiden aikataulusta tai siitä, toteutetaanko tällaisia yritysjärjestelyitä lainkaan.

Alfa Laval on vahvistanut, että tämän lausunnon julkistamisen hetkellä Tarjouksentekijä tai mitkään arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitetut sen kanssa yksissä tuumin toimivat tahot eivät omista Neleksen Osakkeita ja ääniä.

Tarjouksentekijän laatima Tarjousasiakirja tulee sisältämään Ostotarjouksen yksityiskohtaiset ehdot ja Ostotarjousta koskevia lisätietoja.

Lausunnon tausta

Arvopaperimarkkinalain mukaan Hallituksen tulee julkistaa Ostotarjousta koskeva lausunto. Lausunnon tulee sisältää perusteltu arvio Ostotarjouksesta Neleksen ja sen osakkeenomistajien kannalta sekä arvio Tarjouksentekijän Tarjousasiakirjassa esittämistä strategisista suunnitelmista ja niiden todennäköisistä vaikutuksista Neleksen toimintaan ja työllisyyteen Neleksessä.

Tämän lausunnon antamista varten Tarjouksentekijä on toimittanut Hallitukselle Tarjousasiakirjan luonnoksen siinä muodossa, jossa Tarjouksentekijä on sen jättänyt Finanssivalvonnan hyväksyttäväksi 5.8.2020.

Valmistellessaan lausuntoaan Hallitus on käyttänyt tietoja, jotka Tarjouksentekijä on esittänyt Tarjousasiakirjan luonnoksessa, eikä se ole itsenäisesti tarkistanut siinä esitettyjä tietoja. Tämän vuoksi Hallituksen arvioon Ostotarjouksen vaikutuksista Neleksen liiketoimintaan tai työntekijöihin on suhtauduttava varauksella.

Arvio Tarjouksentekijän Tarjousasiakirjassa esittämistä strategisista suunnitelmista ja niiden todennäköisistä vaikutuksista Neleksen toimintaan ja työllisyyteen Neleksessä

Tarjouksentekijän Tarjousasiakirjassa antamat tiedot

Hallitus on arvioinut Tarjouksentekijän strategisia suunnitelmia Neleksen ja Tarjouksentekijän Ostotarjousta koskevassa 13.7.2020 julkistetussa tiedotteessa ja Tarjousasiakirjan luonnoksessa esitettyjen lausuntojen perusteella.

Tarjousasiakirjan luonnoksen mukaan Alfa Laval on maailmanlaajuinen lämmönsiirto-, erottelu- ja nesteidenkäsittelyteknologioihin pohjautuvien tuotteiden ja ratkaisujen tarjoaja. Yhtiöllä on keskeinen rooli yhteiskunnan kannalta tärkeillä osa-alueilla, kuten esimerkiksi energiatehokkuudessa,

ympäristönsuojelussa ja ruoantuotannossa. Alfa Lavalin tuotteita käytetään elintarvikkeiden, kemikaalien, lääkkeiden, tärkkelyksen, sokerin ja etanolin tuotannossa sekä jätevesien käsittelyssä; ja konepaja-, jalostus-, kaivos-, ydinvoima- ja meriteollisuudessa sekä ilmastointiratkaisuissa. Alfa Lavalin maailmanlaajuinen organisaatio auttaa asiakkaita optimoimaan prosessejaan lähes 100:ssa maassa. Yhtiöllä on 42 suurta tuotantoyksikköä (Euroopassa 22, Aasiassa 10, Yhdysvalloissa 8 ja Latalalaisessa Amerikassa 2) ja yli 17 000 työntekijää, joista enemmistö työskentelee Ruotsissa, Tanskassa, Intiassa, Kiinassa, Yhdysvalloissa ja Ranskassa.

Tarjousasiakirjan luonnoksen mukaan Alfa Laval on tunnistanut teollisen virtauksensäätömarkkinan keskeiseksi kasvualueeksi. Yhtiö on ollut pitkään merkittävä toimija elintarvike- ja vesiteollisuudessa sekä meri- ja alusteollisuudessa. Yrityskauppa tarjoaa Alfa Lavalille mahdollisuuden vahvistaa merkittävästi asemaansa laaja-alaisella teollisen virtauksensäädön markkinalla, jolla yhtiö tarjoaa tällä hetkellä pääasiassa energiatehokkuusratkaisuja.

Tarjousasiakirjan luonnoksen mukaan Alfa Laval pitää Nelestä houkuttelevana alustana tulevaisuuden kasvulle. Alfa Laval katsoo, että yhtiöt toimivat rinnakkaisilla loppumarkkinoilla, niillä on erilaiset tuotefokukset venttiililiiketoiminnassa ja hyvin vähän päällekkäisyyksiä nykyisten liiketoimintojensa välillä. Alfa Laval näkee kuitenkin paljon yhteistä teollisten loppumarkkinoiden ja erillisten hygieniaan liittyvien loppumarkkinoiden välillä. Lisäksi Alfa Laval toimii samoilla teollisilla loppumarkkinoilla kuin Neles tarjoamalla kehittyneitä teknologisia ratkaisuja lämmönsiirtoon ja -erotteluun. Tarjousasiakirjan luonnoksen mukaan strategista yhteensopivuutta lisää molempien yhtiöiden profiili edistyksellisten teknologioiden tarjoajina. Lisäksi on useita osa-alueita, joiden osalta toimimisella osana Alfa Laval -konsernia voi olla merkittävä myönteinen vaikutus Neleksen tulevaisuuden kehitykselle. Tiettyihin strategisiin mahdollisuuksiin lukeutuvat muun muassa:

- Alfa Lavalin maailmanlaajuisesti noin 100 palvelukeskusta käsittävän hyvin investoidun palveluverkostoinfrastruktuurin hyödyntäminen.
- Alfa Lavalin erittäin tehokkaan ja automatisoidun Pohjois-Amerikan, Euroopan ja Aasian laajuisen varastoverkoston hyödyntäminen Neleksen maailmanlaajuisessa logistiikassa. Jakelujärjestelmä soveltuu hyvin Neleksen tuotevalikoimalle ja voi tarjota maailmanluokan ratkaisun teollisella virtauksensäätömarkkinalla.
- Kasvu yritysostojen kautta: Alfa Lavalilla on pitkä kokemus menestyksekkäistä yritysjärjestelyistä sekä taloudelliset valmiudet tukea tarkoituksenmukaista yritysosto-ohjelmaa teollisella virtauksensäätömarkkinalla.

Tarjousasiakirjan luonnoksen mukaan Neles ja Alfa Laval muodostaisivat yhdessä suuremman ja vahvemman maailmanlaajuisen toimijan virtauksensäätömarkkinalla. Yhdistyneenä yhtiönä Neleksestä tulisi kiinteä osa Alfa Lavalin organisaatorakennetta, samalla kun Neles säilyttäisi kuitenkin pääasiallisesti operatiivisen rakenteensa sekä vahvan identiteettinsä osana Alfa Lavalin verkostoa. Lisäksi Tarjousasiakirjan luonnoksen mukaan yrityskaupan odotetaan tuottavan sidosryhmille merkittäviä hyötyjä. Näihin hyötyihin lukeutuu sekä Neleksen että Alfa Lavalin osakkeenomistajien omistaja-arvon kasvattaminen. Alfa Laval uskoo, että yhtiöillä on vahva strateginen ja kulttuurinen yhteensopivuus.

Tarjousasiakirjan luonnoksen mukaan Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen Neleksen liiketoiminta jatkuu osana Alfa Laval -konsernia, eikä Ostotarjouksen toteuttamisella odoteta olevan merkittäviä välittömiä vaikutuksia Neleksen liiketoimintaan tai omaisuuteen, sen johdon tai työntekijöiden asemaan, tai sen toimipaikkojen sijaintiin. Kuten on tavanomaista, Alfa Laval aikoo kuitenkin muuttaa Hallituksen kokoonpanoa vastaamaan Neleksen uutta omistusrakennetta niin pian kuin se on käytännössä mahdollista Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen.

Hallituksen arvio

Hallitus katsoo, että Tarjouksentekijän Nelestä koskevat strategiset suunnitelmat Tarjousasiakirjan luonnoksessa ovat, kuten tällaisissa asiakirjoissa on tavanomaista, melko yleisluontoisia. Tarjouksentekijän lausuntojen perusteella Hallitus uskoo, että Tarjouksentekijän Tarjousasiakirjassa esittämät strategiset suunnitelmat eivät aiheuttaisi merkittäviä välittömiä vaikutuksia Neleksen liiketoimintaan tai varoihin, sen johdon tai työntekijöiden asemaan, tai sen toimipaikkojen sijaintiin.

Lisäksi Hallitus on huomioinut Tarjouksentekijän sitoutumisen Neleksen strategiaan ja liiketoimintasuunnitelmaan, sen strategisen aikomuksen tarjota tehokas alusta Neleksen tulevan kasvun mahdollistamiseksi sekä vähäiset päällekkäisyydet Tarjouksentekijän nykyisten toimintojen kanssa.

Johdonmukaisesti tämän näkemyksen kanssa Tarjouksentekijä ei yhteydenpidossaan Hallituksen kanssa tai Tarjousasiakirjassa ole antanut arvioita synergioista.

Vaikka Alfa Lavalin strategisista suunnitelmista esitetyt tiedot ovat yleisluontoisia, Hallitus arvioi, ettei Ostotarjouksen toteuttamisella tulisi olemaan välittömiä olennaisia vaikutuksia Neleksen nykyisten työntekijöiden työsuhteisiin. Hallitus huomioi kuitenkin, että Ostotarjous vaikuttaa todennäköisesti Yhtiön työsuhteisiin päällekkäisten toimintojen osalta. Hallitus uskoo, että integraation lopullisia ja pitkäaikaisia vaikutuksia voidaan arvioida vasta Ostotarjouksen toteutumisen jälkeen.

Tämän lausunnon päivämääränä Hallitus ei ole saanut Neleksen työntekijöiltä mitään muodollisia lausuntoja Ostotarjouksen vaikutuksesta Neleksen työntekijöihin.

Arvio Ostotarjouksesta Neleksen ja sen osakkeenomistajien näkökulmasta

Johdanto

Arvioidessaan Yhdistymissopimusta ja Ostotarjousta, analysoidessaan Neleksen vaihtoehtoisia mahdollisuuksia sekä päättäessään tästä lausunnosta Hallitus on ottanut huomioon useita tekijöitä, kuten Neleksen viimeaikaisen taloudellisen suoriutumisen, Neleksen taloudellisen tilanteen, nykyisen liiketoiminnallisen aseman ja tulevaisuudennäkymät, Neleksen Osakkeiden tosiasiallisen käyvän arvon sekä Neleksen Osakkeen kurssikehityksen 1.7.2020 alkaen.

Hallituksen arvio Neleksen liiketoimintojen jatkamisesta itsenäisenä kriittisten virtaussäätöratkaisujen ja -palveluiden tuottajana on perustunut kohtuullisiin tulevaisuuteen suuntautuneisiin arvioihin. Nämä sisältävät useita epävarmuustekijöitä, kun taas Tarjouksentekijän Ostotarjouksessa tarjoama Tarjousvastike ja sen sisältämä preemio eivät ole minkään muiden epävarmuustekijöiden kuin Ostotarjouksen toteuttamisedellytysten täyttymisen ja Ostotarjouksen toteutumisen kohteena.

Ostotarjousta koskevan arvionsa tueksi Hallitus on saanut Morgan Stanley & Co. International plc:ltä ("Morgan Stanley") 13.7.2020 päivätyn Ostotarjouksen kohtuullisuudesta annetun asiantuntijalausannon ("Fairness Opinion -lausunto"), jonka mukaan osakkeenomistajille tarjottava vastike on taloudellisesta näkökulmasta kohtuullinen. Fairness Opinion -lausunto on tämän lausunnon Liitteenä 1.

Neles itsenäisenä listayhtiönä

Neles kuuluu alansa johtaviin virtauksensäätöratkaisujen ja -palveluiden toimittajiin, ja sen kaupankäynti itsenäisenä yhtiönä alkoi 1.7.2020 Jakautumisen jälkeen. Ennen Jakautumista Neleksen liiketoiminta muodosti useiden vuosien ajan erillisen raportointisegmentin Metso-konsernissa, tarjoten Metson osakkeenomistajille ja muille markkinaosapuolille mahdollisuuden tutustua Neleksen liiketoimintaan ja tulokseen. Valmistautuessaan itsenäisenä listayhtiönä toimimiseen Neleksen johto osallistui myös perusteelliseen markkinoille kohdistuvaan tiedottamiseen tavoittaakseen sekä Metson silloiset osakkeenomistajat että itsenäisen Neleksen mahdolliset uudet osakkeenomistajat. Tämä sisälsi perusteellisen esityksen Neleksestä, sen strategiasta ja tulevaisuudennäkymistä 27.5.2020 pidetyssä pääomamarkkinapäivässä. Huolimatta Neleksen suhteellisen lyhyestä kaupankäyntihistoriasta itsenäisenä yhtiönä Nasdaq Helsingissä, Hallitus katsoo, että markkinat hyötyvät Nelestä ja sen tulevaisuudennäkymiä koskevasta hyvästä tietotasosta.

Julkisen kaupankäynnin alkamisen 1.7.2020 ja Ostotarjouksen 13.7.2020 julkistamisen välisenä aikana noin 17,1 prosenttia kaikista ulkona olevista Osakkeista ovat olleet kaupankäynnin kohteena, ja Osakkeen hinta on vaihdellut 8,26 ja 9,28 euron välillä, pois lukien Valmetin ja Solidiumin välisen osakekaupan vaikutus.

Tämä alkuvaiheen kaupankäynnin kehitys vaikuttaa olevan yhdenmukainen Outotecin ja Metson kaupankäyntiin ennen Jakautumisen toteuttamista perustuneen Osakkeiden oletetun hinnan kanssa, sekä vertailukelpoisten listattujen yhtiöiden kaupankäynnin kertoimiin ja arvopaperivälittäjien asettamiin tavoitehintoihin perustuvan arvostuksen kanssa. Tämän vuoksi Hallitus arvioi, että Neleksen vallitseva osakekurssi 1.7.2020 ja Ostotarjouksen julkistamisen välisenä aikana on asianmukainen vertailukohta Tarjousvastikkeelle Neleksen Osakkeiden lyhyestä itsenäisestä kaupankäyntihistoriasta huolimatta.

Valmetin osakekauppa Neleksen Osakkeista

Valmet, suomalainen Nasdaq Helsingissä listattu yhtiö, joka toimii prosessiteknologian, automaattioratkaisujen ja palvelujen toimittajana ja kehittäjänä sellu-, paperi- ja energiateollisuudelle, julkisti 17.6.2020, että se oli sopinut ostavansa 22,4 miljoonaa Neleksen Osaketta Solidiumilta hintaan 8,00 euroa Osakkeelta. Osakkeiden määrä vastaa 14,88 % Neleksen kaikista Osakkeista ja äänistä. Valmetin suora omistus kasvoi 14.7.2020 edelleen 15,50 prosenttiin Neleksen Osakkeista ja äänistä ja Neleksen 10.8.2020 päivätyn osakasluettelon mukaan Valmetin suora omistus Neleksessä vastaa 18,84 prosenttia Neleksen Osakkeista ja äänistä. Hallitus on erityisesti huomionnut Valmetin julkisesti vahvistetun pyrkimyksen kasvattaa omistustaan, kun Neleksen Osakkeen hinta tukee lisäosakkeiden ostoa, sekä tavoitteen olla aktiivisesti mukana Neleksen kehityksessä pitkällä aikajänteellä. Hallitus on myös huomionnut Valmetin 13.7.2020 julkaiseman lehdistötiedotteen, jonka mukaan Valmet ei pidä Ostotarjousta hyödyllisenä Nelekselle, ja että Valmet aikoo jatkaa Neleksen aktiivisena osakkeenomistajana. Hallitus kuitenkin toteaa, ettei Valmet ole esittänyt strategisia vaihtoehtoja tai järjestelyitä, jotka tarjoaisivat Neleksen kaikkien osakkeenomistajien etujen mukaisesti vastaavan arvoista osakkeenomistaja-arvon kasvua samalla varmuudella kuin Ostotarjous.

Lisäksi Hallitus on 2.7.2020 vastaanottanut Valmetilta osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 5 luvun 4 §:n mukaisen osakkeenomistajan vaatimuksen kutsua koolle ylimääräinen yhtiökokous päättämään, että Hallituksen jäsenmääräksi vahvistettaisiin kahdeksan, ja että nykyisten Hallituksen jäsenten lisäksi Hallitukseen valittaisiin Jukka Tiitinen, joka toimii tällä hetkellä Valmetin Aasian ja Tyynenmeren alueen johtajana. Neles on Valmetin pyynnön mukaisesti kutsunut koolle kyseisen ylimääräisen yhtiökokouksen pidettäväksi 29.10.2020.

Hallitus toteaa, että Valmetin nykyinen omistus Neleksessä mahdollistaa tiettyjen vähemmistöosakkeenomistajan oikeuksien käyttämisen ilman muiden osakkeenomistajien tukea, kuten oikeuden vaatia ylimääräistä yhtiökokousta ja vähemmistöosinkoa. Lisäksi Hallitus on huomionnut, että Valmet voisi estää osakeyhtiölain mukaisen vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyn julkisen ostotarjouksen yhteydessä, ja että Valmet pyrkii teollisena yrityksenä vaikuttamaan Neleksen päätöksentekoon Hallituksen jäsenen valinnan kautta. Kuten edellä on mainittu, Hallitus toteaa lisäksi, että Valmet on ilmaissut pyrkimyksensä ajan myötä edelleen kasvattaa omistustaan, mikä voi johtaa siihen, että Valmet saa suuremman vaikutus- ja määräysvallan Neleksessä.

Alfa Lavalin yhteydenotto sekä arvio Tarjousvastikkeesta ja Ostotarjouksesta

Jakautumisen jälkeen Tarjouksentekijä on lähestynyt Hallitusta ostotarjousta koskevalla alustavalla ehdotuksella, jota Cevian Capital tukee peruuttamattomalla sitoumuksellaan tarjota Tarjouksentekijälle kaikki Osakkeensa, jotka edustavat noin 10,9 prosenttia kaikista Yhtiön Osakkeista.

Lukuisten keskusteluiden jälkeen Tarjouksentekijä käynnistää Ostotarjouksen hinnalla 11,50 euroa Osakkeelta. Tarjousvastikkeen osalta Hallitus toteaa, muiden tosiseikkojen ja analyysien lisäksi, seuraavaa:

- Tarjousvastike sisältää preemion, joka on noin 29,6 prosenttia verrattuna kaupankäyntimäärillä painotettuun Neleksen Osakkeen keskikurssiin Nasdaq Helsingissä ajanjaksolla, joka alkoi 1.7.2020, eli ensimmäisenä Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä seuraavana kaupankäyntipäivänä, ja päättyi 10.7.2020 (kyseinen päivä mukaan lukien), eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Ostotarjouksen julkistamista, ja pois lukien Valmetin 17.6.2020 julkistaman ja 1.7.2020 toteuttaman osakekaupan vaikutus, jolla Valmet hankki Solidiumilta Neleksen Osakkeita määrän, joka edustaa 14,88 prosenttia kaikista Neleksen Osakkeista;
- Tavanomaisten taloudellisten mittareiden perusteella Tarjousvastike kuvastaa arvostuskertoimia, joita Hallitus pitää houkuttelevina verrattuna vertailukelpoisten pörssi-yhtiöiden arvostuskertoimiin ja aiempiin yrityskauppoihin samalla toimialalla, jolla Neles toimii; ja
- Hallitus on huolellisesti arvioinut Tarjousvastiketta Neleksen tosiasiallisen käyvän arvon näkökulmasta, ja päätynyt siihen, että Tarjousvastike kuvastaa Yhtiön arvoa keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä huomioiden myös mahdolliset riskit, jotka liittyvät Neleksen strategian toteuttamiseen.

Lisäksi Hallitus on 13.7.2020 saanut Morgan Stanleyltä Fairness Opinion -lausunnon, jonka mukaan Neleksen osakkeenomistajille tarjottava vastike on taloudellisesta näkökulmasta kohtuullinen.

Ostotarjouksen varmuuden kannalta Hallitus on erityisesti huolellisesti arvioinut seuraavia seikkoja:

· Tarjousvastike maksetaan kokonaisuudessaan käteisenä ja Tarjouksentekijä on varmistanut rahoituksen Tarjousvastikkeen maksamista varten soveltuvan lainsäädännön ja määräysten sekä Arvopaperimarkkinayhdistyksen suomalaisissa julkisissa ostotarjouksissa noudatettavista menettelytavoista antaman suosituksen ("Ostotarjouskoodi") edellyttämällä tavalla;

- Tarjouksentekijä on ilmoittanut Nelekselle uskovansa, että tarvittavat viranomaishyväksynät Ostotarjoukselle on mahdollista saada ennen alkuperäisen tarjousoajan päättymistä;

- Ostotarjousta tukee Neleksen toiseksi suurin osakkeenomistaja Cevian Capital, joka on antanut tavanomaisin ehdoin peruuttamattoman sitoumuksen tarjota Osakkeensa Tarjouksentekijälle; ja

· Ostotarjouksen toteutuminen edellyttää, että Tarjouksentekijän tulee saada ainoastaan kaksi kolmasosaa (2/3) Osakkeista, mikä lisää Ostotarjouksen toteutumisen todennäköisyyttä niille osakkeenomistajille, jotka päättävät tarjota Osakkeensa.

Hallituksen arvio

Hallitus suhtautuu luottavaisesti Neleksen strategiaan ja tulevaisuudennäkymiin itsenäisenä yhtiönä, jotka Yhtiön johto on esittänyt pääomamarkkinapäivässään 27.5.2020. Valmetin hankittua Neleksen Osakkeita määrän, joka edustaa 18,84 prosenttia kaikista Neleksen Osakkeista, ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Neles voisi ajan myötä jatkaa toimintaansa täysin itsenäisenä yhtiönä, erityisesti kun otetaan huomioon Valmetin ilmoittama aikomus tavoitella paikkaa Hallituksessa ja kasvattaa ajan myötä omistusosuuttaan. Lisäksi omistuksen keskittyminen entisestään voisi johtaa Osakkeiden heikompaan likviditeettiin ja vähentää mahdollisten tarjouksentekijöiden kiinnostusta Nelestä kohtaan. Tämä puolestaan saattaisi johtaa siihen, että Hallituksen käytettävissä olisi rajoitetumpi määrä strategisia vaihtoehtoja liiketoiminnan ja Osakkeiden arvon kasvattamiseksi Neleksen kaikkien osakkeenomistajien etujen mukaisesti.

Vaikka Ostotarjouksen edellytys siitä, että Tarjouksentekijän tulee saada kaksi kolmasosaa (2/3) Osakkeista lisää Ostotarjouksen toteutumisen todennäköisyyttä, Hallitus on myös ottanut huomioon, että Ostotarjouksen menestyessä Alfa Laval voisi käyttää merkittävää määräysvaltaa Neleksessä, koska Alfa Laval voisi tehdä yhtiökokouksissa päätöksiä, jotka vaativat kahden kolmasosan (2/3) määräänemmistön yhtiökokouksessa edustettuina olevien Osakkeiden ja annettujen äänien määrästä. Nämä sisältävät muun muassa oikeuden päättää suunnatusta osakeannista, osakkeisiin vaihdettavien instrumenttien liikkeeseen laskemisesta, osakkeisiin oikeuttavien optio-oikeuksien tai muiden erityisten oikeuksien antamisesta, Neleksen yhtiöjärjestyksen muuttamisesta, sekä Nelestä koskevasta sulautumisesta tai jakautumisesta. Lisäksi se seikka, että Alfa Lavalin omistaisi vähintään kaksi kolmasosaa (2/3) kaikista Neleksen Osakkeista Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen johtaisi todennäköisesti Neleksen Osakkeiden alentuneeseen likviditeettiin, mikä vaikeuttaisi jäljelle jäävien osakkeenomistajien Osakkeiden myymistä.

Neleksen toiseksi suurin osakkeenomistaja Cevian Capital on antanut Tarjouksentekijälle tavanomaisin ehdoin peruuttamattoman sitoumuksen tarjota Osakkeensa. Kyseinen sitoumus annettiin Alfa Lavalille ennen kuin se lähestyi Hallitusta alustavalla ehdotuksella Ostotarjouksesta.

Tässä yhteydessä, ja kuten edellä on todettu, Ostotarjous tarjoaa merkittävää arvoa suoraan maksettavalla käteisellä, ja Hallitus on arvioinut Tarjousvastiketta eri arvostusmenetelmillä. Huomioiden Neleksen 1.7.2020 alkaneen suhteellisen lyhyen kaupankäyntihistorian itsenäisenä yhtiönä Hallitus on erityisesti analysoinut Yhtiön tosiasiallista käypää arvoa eri skenaarioissa, sekä arvioinut Tarjousvastiketta useita erilaisia arvostusmenetelmiä vasten. Tämän perusteella Hallitus on todennut, että Tarjousvastike kuvastaa Yhtiön arvoa keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä huomioiden myös mahdolliset riskit, jotka liittyvät Neleksen strategian toteuttamiseen sekä muut mahdolliset strategiset vaihtoehdot. Hallitus on myös ottanut huomioon Ostotarjouksen muut ehdot sekä Morgan Stanley'n antaman Fairness Opinion -lausunnon.

Hallitus on lisäksi ottanut huomioon Ostotarjouskoodin mukaisen velvollisuutensa reagoida minkä tahansa Neleksen kiinnostusta osoittavan kolmannen osapuolen lähestymisiin Hallituksen huolellisuus- ja lojaliteettivelvollisuuksien

mukaisesti, mikäli tämä olisi Yhtiön osakkeenomistajien etujen mukaista.

Yhdistymissopimuksen ehtojen mukaisesti Hallitus myös pidättää itsellään oikeuden peruuttaa, muokata, muuttaa tai täydentää lausuntoaan, mikäli olosuhteissa tapahtuu arvopaperimarkkinallain ja Ostotarjouskoodin tarkoittama olennainen muutos.

Kokonaisharkintaansa perustuen ja ottaen huomioon muun muassa edellä kuvatut tekijät, muiden ohella, Hallitus on vallitsevien olosuhteiden valossa päättänyt suositella, että Yhtiön osakkeenomistajat hyväksyisivät Ostotarjouksen.

Ostotarjouksen rahoittaminen

Kuten soveltuva lainsäädäntö edellyttää, Alfa Lavalilla on, ja tulee Ostotarjouksen toteutuessa olemaan saatavilla riittävästi vieraan ja oman pääoman ehtoista rahoitusta kaikkien Neleksen liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien Osakkeiden yhteenlasketun Tarjousvastikkeen maksun rahoittamiseksi Ostotarjouksen yhteydessä (mukaan lukien mahdollisessa osakeyhtiölain mukaisessa pakollisessa lunastusmenettelyssä). Ostotarjous rahoitetaan Alfa Lavalin omien varojen ja Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ):n ("SEB") myöntämän velkarahoituksen yhdistelmällä. Alfa Laval on saanut SEB:ltä velkarahoitukseen liittyen tavanomaisen certain funds -periaatteen mukaisen rahoitussitoumuksen, ja velkarahoituksen saatavuus on ehdollinen ainoastaan Ostotarjouksen toteuttamiselle ja eräille ehdoille, jotka ovat tavanomaisia tämän kaltaisille certain funds -periaatteen mukaisille rahoitusjärjestelyille.

Ostotarjouksen toteuttaminen ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle.

Hallituksen suositus

Hallitus on huolellisesti arvioinut Ostotarjousta ja sen ehtoja Tarjousentekijän laatiman Tarjousasiakirjan luonnoksen, Fairness Opinion -lausunnon ja muun käytettävissä olevan tiedon perusteella.

Edellä esitetyn perusteella Hallitus katsoo, että Ostotarjous ja Tarjousvastikkeen määrä ovat vallitsevissa olosuhteissa Neleksen osakkeenomistajille kohtuullisia.

Edellä mainittujen seikkojen perusteella ne Hallituksen jäsenet, jotka osallistuiivat päätöksen tekemiseen, suosittelevat yksimielisesti, että Neleksen osakkeenomistajat hyväksyvät Ostotarjouksen.

Kuusi seitsemästä Hallituksen jäsenestä on osallistunut tätä lausuntoa koskevaan päätöksentekoon. Hallituksen jäsen Niko Pakalén ei osallistunut päätöksentekoon. Niko Pakalén on katsonut olevansa riippuvainen merkittävästä osakkeenomistajasta, Cevian Capitalista, joka on tietysin tavanomaisin ehdoin antanut sitoumuksen Ostotarjouksen hyväksymiseksi. Tämän johdosta hän on tehnyt päätöksen olla osallistumatta tätä lausuntoa koskevaan päätöksentekoon.

Muut asiat

Hallitus toteaa, että järjestelyyn saattaa sisältyä ennalta-arvaamattomia riskejä, mikä on yleistä tämänkaltaisissa menettelyissä. Alla esitetyssä kuvauksessa on esitetty arvioita tietyistä näkökannoista, jotka Hallituksen arvion mukaan ovat olennaisia osakkeenomistajien Ostotarjouksen hyväksymistä tai hyväksymättä jättämistä koskevan päätöksenteon kannalta, mutta ne eivät välttämättä ole tyhjentävä kuvaus kaikista päätöksentekoon vaikuttavista olennaisista seikoista. Alla esitetty kuvaus on laadittu sillä oletuksella, että Tarjousentekijä Ostotarjouksen seurauksena omistaisi yhteensä yli kaksi kolmasosaa (2/3) (joka on Ostotarjouksessa esitetty hyväksymisehto) mutta ei enempää kuin 90 % Neleksen liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista ja äänioikeuksista. Näin ollen vähemmistöosakkeenomistajien omistamia Neleksen Osakkeita ei lunastettaisi ja Neles säilyisi listattuna Nasdaq Helsingissä.

- Ostotarjouksen hyväksyvän osakkeenomistajan tulisi huomioida, että:
 - Ostotarjouksen hyväksyvät osakkeenomistajat eivät hyödy mahdollisesta Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeisestä Osakkeiden suotuisasta hinnan kehityksestä tai Neleksen liiketoiminnan positiivisesta kehityksestä. Ostotarjouksen hyväksyvät Osakkeenomistajat eivät vastaavasti myöskään kannata riskiä Osakkeiden markkinahinnan tai Neleksen liiketoiminnan Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeisestä mahdollisesta haitallisesta kehityksestä. Hallitus toteaa, että Osakkeilla on Ostotarjouksen julkistamisen jälkeen käyty kauppaa myös Tarjousvastiketta korkeammilla hintatasoilla.
 - Ostotarjouksen hyväksyvät osakkeenomistajat saavat maksun Osakkeistaan

vasta Ostotarjouksen tarjousajan päättymisen jälkeen Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Tarjouksentekijän ilmoitettua, että kaikki toteutumisedellytykset ovat täyttyneet tai että se luopuu oikeudestaan vedota niihin, jo annettua Ostotarjouksen pätevää hyväksymistä ei ole enää mahdollista peruuttaa, paitsi jos kolmas taho julkistaa kilpailevan julkisen ostotarjouksen Osakkeista ennen Osakkeiden ostojen toteuttamista Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

· Mikäli Alfa Laval hankkii Neleksen Osakkeita yhdeksän kuukauden kuluessa Ostotarjouksen tarjousajan päättymisestä Ostotarjousta paremmilla ehdoilla, Alfa Laval olisi arvopaperimarkkinain mukaan velvollinen hyvittämään erotuksen sellaisille Neleksen osakkeenomistajille, jotka hyväksyivät Ostotarjouksen. Kyseisen yhdeksän kuukauden ajanjakson päättymisen jälkeen Alfa Lavalilla tulee kuitenkin olemaan oikeus hankkia lisää Neleksen Osakkeita Ostotarjousta paremmilla ehdoilla ilman, että sille syntyy hyvitysvelvollisuutta erotuksesta Ostotarjouksen hyväksyneitä osakkeenomistajia kohtaan.

· Osakkeenomistajan, joka ei hyväksy Ostotarjousta, tulisi huomioida, että:

· Osakkeenomistajat, jotka eivät hyväksy Ostotarjousta, eivät saa 11,50 euron osakekohtaista Tarjousvastiketta Ostotarjouksen toteutuessa. Halutessaan myydä Osakkeensa Ostotarjouksen hyväksymättä jättäneen osakkeenomistajan täytyisi myydä Osakkeensa markkinoilla tai neuvotella Osakkeitaan koskeva vaihtoehtoinen kauppa.

· Ostotarjouksen toteutuminen johtaisi Osakkeiden omistuksen keskittymiseen Alfa Lavalille, josta seuraisi sekä Neleksen osakkeenomistajien määrän että muiden osakkeenomistajien hallussa olevien Nasdaq Helsingissä vapaasti kaupankäynnin kohteena olevien Osakkeiden määrän vähentyminen. Tämän seurauksena Osakkeilla voi olla vähemmän potentiaalisia ostajia. Tämä voi vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden likviditeettiin ja arvoon sekä vaikeuttaa Osakkeiden myymistä suotuisassa aikataulussa tai suotuisaan hintaan. Näiden mahdollisten haitallisten vaikutusten laajuus on riippuvainen muun muassa Ostotarjouksessa pätevästi tarjottujen Osakkeiden määrästä.

· Mikäli Alfa Laval hankkisi Osakkeita yhdeksän kuukauden kuluessa Ostotarjouksen tarjousajan päättymisestä Ostotarjousta paremmilla ehdoilla, Alfa Laval on arvopaperimarkkinain mukaan velvollinen hyvittämään erotuksen sellaisille Neleksen osakkeenomistajille, jotka hyväksyivät Ostotarjouksen. Vastaavasti tällaista hyvitystä ei makseta sellaisille osakkeenomistajille, jotka eivät hyväksyneet Ostotarjousta.

· Osakkeenomistajilla, jotka eivät hyväksy Ostotarjousta, tulee olemaan sekä mahdollisuuksia että myös riskejä, jotka liittyvät Osakkeiden markkinahinnan sekä Neleksen liiketoiminnan tulevaan kehitykseen. Ei voi olla varmuutta siitä, nouseeko tai laskeeko Osakkeiden markkinahinta tai säilyykö se nykyisellä tasollaan Ostotarjouksen jälkeen.

· Tietyt osakemarkkina-analyttikot ovat Jakautumisen jälkeen alkaneet seurata Nelestä. Neleksestä tulisi toteutuneen Ostotarjouksen seurauksena strategisen sijoittajan enemmistöomistuksessa oleva yhtiö, jonka Osakkeiden kaupankäyntimäärät saattavat vähentyä. Tämän seurauksena tietty osakemarkkina-analyttikot saattavat lopettaa Neleksen seurannan. Vähentynyt analyttikkoseuranta voi puolestaan vaikuttaa haitallisesti sijoittajien kiinnostukseen Nelestä ja sen Osakkeita kohtaan, mikä voi johtaa Osakkeiden likviditeetin vähentymiseen ja Osakkeiden markkinahinnan laskemiseen.

· Mikäli Alfa Lavalista tulisi Ostotarjouksen toteuttamisen myötä määräysvaltaa käyttävä osakkeenomistaja, Alfa Lavalin asema mahdollistaisi merkittävän vaikuttamisen Neleksen liiketoimintaan, mukaan lukien, mutta niihin rajoittumatta, strategiaan, liiketoimintasuunnitelmaan ja tuleviin yritysjärjestelymahdollisuuksiin vaikuttamisen. Ei voi olla varmuutta siitä, olisiko Alfa Lavalin vaikutusvallan alainen liiketoiminta yhtä edullista, edullisempaa vai vähemmän edullista Neleksen osakkeenomistajille kuin Neleksen nykyinen liiketoiminta.

· Mikäli Ostotarjous toteutuu, ja edellyttäen, ettei vähimmäishyväksyntäehtoa koskevasta toteuttamisedellytyksestä luovuta, Alfa Laval tulee omistamaan kaksi kolmasosaa (2/3) tai enemmän Neleksen Osakkeista ja käyttämään kahta kolmasosaa (2/3) tai enemmän yhtiökokouksissa edustetuista äänistä. Näin ollen se voisi osakeyhtiölain mukaan tehdä merkittäviä Nelestä koskevia päätöksiä itsenäisesti ja ilman muiden osakkeenomistajien myötävaikutusta. Tällaisiin merkittäviin päätöksiin lukeutuvat muun muassa päätökset suunnatuista osakeanneista, osakkeiden takaisinostoista, muutoksista Neleksen yhtiöjärjestykseen, sulautumisista, jakautumisista sekä Neleksen vapaaehtoisesta selvitystilaan asettamisesta. Käytännössä Alfa Laval voisi saavuttaa kyseisen vaikutusvallan omistamalla jopa vähemmän kuin kaksi kolmasosaa (2/3) Neleksen Osakkeista ja äänioikeuksista, riippuen yhtiökokouksen osallistumisasteesta ja yhtiökokouksessa edustetuista Osakkeista ja äänistä.

· Mikäli Tarjouksentekijä saisi haltuunsa vähemmän kuin 90 %, mutta enemmän kuin kaksi kolmasosaa (2/3) Neleksen liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista ja äänistä, Tarjouksentekijä arvioisi Tarjousasiakirjan mukaan vaihtoehtoja jäljellä olevien Osakkeiden hankkimiseksi ajan myötä. Tällöin on

mahdollista, että Neles olisi tiettyjen yritysjärjestelyiden kohteena, kuten esimerkiksi Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen toteutettavat muut Neleksen Osakkeiden ostot tai rajat ylittävä sulautuminen Alfa Laveliin. Tarjouksentekijä ei kuitenkaan ole tehnyt mitään päätöksiä tällaisten mahdollisten yritysjärjestelyiden aikataulusta tai siitä, toteutetaanko tällaisia yritysjärjestelyitä lainkaan. Mikäli Alfa Laval aiheuttaisi Neleksen sulautumisen sulautuvana yhtiönä Alfa Laveliin tai toiseen yhtiöön, tällainen sulautuminen voitaisiin toteuttaa osake- tai käteisvastikkeella, joka voi olla Tarjousvastiketta korkeampi, sama kuin Tarjousvastike tai Tarjousvastiketta alempi. Tällaisen sulautumisen yhteydessä osakkeenomistajilla olisi kuitenkin mahdollisuus kiistää tarjottu sulautumisvastike ja oikeus vaatia, että Osakkeet lunastetaan sulautuspäätöstä edeltävän ajankohdan mukaisella käyvällä hinnalla. Tällainen käypä hinta voisi olla Tarjousvastiketta korkeampi, sama kuin Tarjousvastike tai Tarjousvastiketta alempi. Niillä osakkeenomistajilla, jotka ovat pätevästi hyväksyneet Ostotarjouksen omien Osakkeidensa osalta, ei olisi käytettävissään samoja oikeuksia mahdollisessa sulautumisessa sen jälkeen, kun Ostotarjous on toteutunut. Alfa Laval olisi kuitenkin myös sulautumisen yhteydessä velvollinen hyvittämään mahdollisen sulautumisvastikkeen ja Tarjousvastikkeen välisen erotuksen Ostotarjouksen hyväksyneille osakkeenomistajille, mikäli Alfa Laval sulautumisen myötä hankkisi Neleksen Osakkeita yhdeksän kuukauden kuluessa Ostotarjouksen tarjousajan päättymisestä Ostotarjousta paremmilla ehdoilla.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, joka omistaa yli 90 % kaikista yhtiön osakkeista ja äänioikeuksista, on oikeutettu ja muiden osakkeenomistajien vaatimuksesta velvollinen, lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet. Tällaisessa tilanteessa sellaisten Neleksen osakkeenomistajien, jotka eivät ole hyväksyneet Ostotarjousta, Osakkeet voidaan lunastaa käyvästä hinnasta osakeyhtiölain mukaisessa vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyssä osakeyhtiölain määräysten mukaisesti. Tällainen käypä hinta voi olla Tarjousvastiketta korkeampi, sama kuin Tarjousvastike tai Tarjousvastiketta alempi.

Hallituksen arvion mukaan Neleksen Osakkeiden poistaminen Nasdaq Helsingin pörssilistalta edellyttäisi, että Alfa Laval omistaa yhteensä yli 90 % omistusosuuden kaikista Neleksen ulkona olevista Osakkeista ja äänioikeuksista ja aloittaa vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyn. Pörssilistalta poistaminen johtaisi siihen, että Nelekseen sovellettaisiin huomattavasti vähemmän ankaria tiedonantovelvollisuuksia ja sijoittajansuojaa koskevia säännöksiä.

Neles on sitoutunut noudattamaan julkisissa ostotarjouksissa noudatettavista menettelytavoista annettua arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitettua Arvopaperimarkkinayhdistyksen antamaa Ostotarjouskoodia.

Tämä lausunto ei ole sijoitus- tai veroneuvontaa ja erityisesti Hallitus ei arvioi tässä lausunnossa Osakkeiden yleistä hintakehitystä tai niihin yleensä liittyviä riskejä. Neleksen osakkeenomistajien tulee päättää Ostotarjouksen hyväksymisestä itsenäisesti, ja heidän tulisi ottaa huomioon kaikki heidän käytettävissään olevat asiaankuuluvat tiedot, mukaan lukien Tarjousasiakirjassa ja tässä lausunnossa esitetyt tiedot sekä muut Osakkeiden arvoon vaikuttavat seikat.

Neleksen taloudellisena neuvonantajana toimii Morgan Stanley Co. International plc ja oikeudellisena neuvonantajana Roschier Asianajotoimisto Oy.

Vantaa, 12.8.2020

Neles Oyj

Hallitus

Lisätietoja:

Rita Uotila

Sijoittajasuhdejohtaja

Neles

Puh: +358 400 954 141

rita.uotila@neles.com

Jakelu:

Neles on yksi johtavista prosessiteollisuuden kriittisten virtauksensäätöratkaisujen ja -palvelujen toimittajista. Asiantuntijatiimimme ja innovatiiviset ratkaisumme auttavat asiakkaitamme parantamaan prosessinsa suorituskykyä ja varmistamaan turvalliset materiaalivirrat. Neleksen osakkeet on listattu Nasdaq Helsingissä. Sen liikevaihto vuonna 2019 oli noin 660 miljoonaa euroa. Yhtiöllä on noin 2 900 työntekijää 40 maassa. Neles syntyi osana Metso Oyj:n osittaisjakautumista ja kaupankäynti yhtiön osakkeilla alkoi 1.7.2020.

www.neles.com, Twitter (<http://www.twitter.com/nelesflow>)

TÄRKEÄÄ TIETOA

TÄTÄ PÖRSSITIEDOTETTA EI SAA JULKISTAA TAI MUUTOIN LEVITTÄÄ, KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, AUSTRALIASSA, KANADASSA, KIINAN KANSANTASAVALLAN HONGKONGIN ERITYISHALLINTOALUEELLA, JAPANISSA, UUDESSA -SEELANNISSA TAI ETELÄ-AFRIKASSA, TAI MILLÄÄN MUULLA ALUEELLA TAI ALUEELLE, JOSSA OSTOTARJOUS OLISI SOVELLETTAVAN LAIN VASTAINEN.

TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE EI OLE TARJOUSASIAKIRJA EIKÄ SELLAISENAAN MUODOSTA TARJOUSTA TAI KEHOTUSTA TEHDÄ MYNTITARJOUSTA. ERITYISESTI TÄMÄ PÖRSSITIEDOTE EI OLE TARJOUS OSTAA TAI PYYNTÖ MYYDÄ MITÄÄN TÄSSÄ PÖRSSITIEDOTTEESSA KUVATTUJA ARVOPAPEREITA EIKÄ OSTOTARJOUKSEN LAAJENNUS AUSTRALIAAN, KANADAAN, KIINAN KANSANTASAVALLAN HONGKONGIN ERITYISHALLINTOALUEELLE, JAPANIIN, UUTEEN -SEELANTIIN, TAI ETELÄ-AFRIKKAAN. SIJOITTAJIEN TULEE HYVÄKSYÄ OSAKKEITA KOSKEVA OSTOTARJOUS YKSINOMAAN TARJOUSASIAKIRJAAN SISÄLLYTETTYJEN TIETOJEN POHJALTA. OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ, EIKÄ OSAKKEITA HYVÄKSYTÄ OSTETTAVAKSI HENKILÖILTÄ TAI HENKILÖIDEN PUOLESTA, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI ALUEILLA, JOILLA TARJOUS TAI TARJOUKSEN HYVÄKSYMINEEN OLISI SOVELTUVAN LAIN VASTAISTA TAI MIKÄLI ALUEELLA VAADITTAAN TARJOUSASIAKIRJAN JULKISTAMISTA TAI REKISTERÖINTEJÄ TAI TARJOUKSEN TEKEMISEEN KOHDISTUU MUITA VAATIMUKSIA SUOMESSA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIEN VAATIMUSTEN LISÄKSI.

OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI MILLÄÄN ALUEELLA, JOSSA TÄMÄ OLISI SOVELTUVAN LAIN VASTAISTA, JA, KUN JULKAISTU, TARJOUSASIAKIRJAA JA SIIHEN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKKEITA EI JAETA EIKÄ SAA JAKAA, LEVITTÄÄ EDELLEEN TAI VÄLITTÄÄ ALUEELLE TAI ALUEELTA, JOSSA SE ON SOVELTUVAN LAINSÄÄDÄNNÖN TAI SÄÄNTELYN VASTAISTA. OSTOTARJOUSTA EI ERITYISESTI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, MILLÄÄN TAVALLA TAI VÄLINEELLÄ (SISÄLTÄEN MUTTA EI RAJOITTUEN, SÄHKÖPOSTITSE, POSTITSE, FAKSITSE, TELEKSITSE, PUHELIMITSE TAI SÄHKÖISESTI INTERNETIN VÄLITYKSELLÄ TAI MUUTOIN), TAI POSTIPALVELUJEN TAI MINKÄÄN KANSALLISEN ARVOPAPERIPÖRSSIN KAUTTA AUSTRALIASSA, KANADASSA, KIINAN KANSANTASAVALLAN HONGKONGIN ERITYISHALLINTOALUEELLA, JAPANISSA, UUDESSA -SEELANNISSA, TAI ETELÄ-AFRIKASSA. OSTOTARJOUSTA EI VOIDA HYVÄKSYÄ, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, MILLÄÄN SELLAISELLA TAVALLA TAI VÄLINEELLÄ EIKÄ AUSTRALIASTA, KANADASTA, KIINAN KANSANTASAVALLAN HONGKONGIN ERITYISHALLINTOALUEELTA, JAPANISTA, UUDESTA-SEELANNISTA, TAI ETELÄ-AFRIKASTA. MIKÄ TAHANSA OSTOTARJOUKSEN VÄITETTY HYVÄKSYNTÄ ON MITÄTÖN, JOS SE JOHTUU NÄIDEN RAJOITUSTEN SUORASTA TAI VÄLILLISESTÄ RIKKOMISESTA.

TÄTÄ PÖRSSITIEDOTETTA JA MITÄÄN MUITA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIÄ ASIAKIRJOJA TAI MATERIAALEJA EI OLE TEHNYT TAI HYVÄKSYNYT AUKTORISOITU HENKILÖ YHDISTYNEEN KUNINGASKUNNAN VUODEN 2000 RAHOITUSPALVELU- JA MARKKINALAIN (FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT) ("FSMA") ARTIKLAN 21 TARKOITAMALLA TAVALLA. VASTAAVASTI TÄTÄ PÖRSSITIEDOTETTA JA MITÄÄN MUITA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIÄ ASIAKIRJOJA TAI MATERIAALEJA EI JAELLA, EIKÄ SAA VÄLITTÄÄ, YLEISÖLLE YHDISTYNEESSA KUNINGASKUNNASSA. TÄMÄN PÖRSSITIEDOTTEEN JA MINKÄÄN MUIDEN OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIEN ASIAKIRJOJEN TAI MATERIAALIEN JULKAISUA EIVÄT RAJOITA FSMA:N ARTIKLAN 21 MUKAISET RAHOITUSTARJOUSTEN RAJOITUKSET, KOSKA KYSEESSÄ ON YHTIÖN TEKEMÄ TAI YHTIÖN PUOLESTA TEHTY JULKAISU, JOKA LIITTYY TRANSAKTIOON, JOLLA HANKITAAN YHTIÖN PÄIVITÄISTEN ASIOIDEN KONTROLLI; TAI HANKITAAN 50 PROSENTTIA TAI ENEMMÄN ÄÄNIOIKEUDELLISISTA OSAKKEISTA YHTIÖSSÄ VUODEN 2000 RAHOITUSPALVELU- JA MARKKINALAIN (FINANCIAL PROMOTION) ORDER 2005 ARTIKLAN 62 MUKAISESTI.

Tietoja osakkeenomistajille Yhdysvalloissa

Yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille ilmoitetaan, että Neleksen osakkeet eivät ole listattuna Yhdysvaltain arvopaperipörssissä ja että Nelestä eivät koske Yhdysvaltain vuoden 1934 arvopaperipörssilain, muutoksineen ("Pörssilaki"), vaatimukset säännöllisestä tiedonantovelvollisuudesta, eikä Neles ole velvollinen toimittamaan, eikä toimita, mitään sen mukaisia raportteja Yhdysvaltain arvopaperi- ja pörssiviranomaiselle (U.S. Securities and Exchange

Commission, "SEC").

Ostotarjous tehdään Neleksen liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista. Neleksen kotipaikka on Suomi, ja se on suomalaisten tiedonantovelvollisuuksien ja menettelyvaatimusten alainen. Ostotarjous tehdään Yhdysvalloissa Pörssilain kohdan 14(e) ja Regulation 14E -säännöksen mukaisesti, Pörssilain kohdan 14d-1(d) mukaisten "Tier II" -ostotarjousta koskevien poikkeussääntöjen mukaisesti, ja muutoin Suomen lainsäädännön mukaisten tiedonantovelvollisuuksien ja menettelyvaatimusten mukaisesti, mukaan lukien koskien Ostotarjouksen aikataulua, selvitysmenettelyitä, peruutusoikeutta, ehdoista luopumista ja maksujen ajoitusta, jotka eroavat Yhdysvaltain vastaavista. Erityisesti on huomattava, että tähän pörssitiedotteeseen sisällytetyt taloudelliset tiedot on laadittu Suomessa soveltuvien kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisien yhtiöiden tilinpäätöksiin tai taloudellisiin tietoihin. Ostotarjous tehdään Neleksen Yhdysvalloissa asuville osakkeenomistajille samoin ehdoin kuin kaikille muille Neleksen osakkeenomistajille, joille tarjous tehdään. Kaikki asiakirjat, mukaan lukien tämä pörssitiedote, annetaan yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille tavalla, joka on verrattavissa menetelmään, jolla tällaiset asiakirjat toimitetaan Neleksen muille osakkeenomistajille.

Soveltuvien lakien tai määräysten sallimissa rajoissa, Alfa Laval ja sen lähipiiriyritykset tai sen välittäjät ja välittäjien lähipiiriyritykset (toimiessaan Alfa Lavalin tai sen lähipiiriyrityksien asiamiehinä) voivat ajoittain ja Ostotarjouksen vireilläolon aikana, ja muutoin kuin Ostotarjouksen ja yhdistymisen nojalla, suoraan tai välillisesti, ostaa tai järjestää ostavansa Neleksen osakkeita tai mitä tahansa arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa tällaisiksi osakkeiksi. Nämä ostot voivat tapahtua joko julkisilla markkinoilla vallitsevilla hinnoilla tai yksityisinä liiketoimina neuvotteluilla hinnoilla. Siinä laajuudessa kuin tieto ostoista tai järjestelyistä ostaa julkistetaan Suomessa, tieto julkistetaan lehdistötiedotteella tai muulla sellaisella tavalla, jolla tällaisen tiedon voidaan kohtuudella arvioida tavoittavan Neleksen osakkeenomistajat Yhdysvalloissa. Alfa Lavalin taloudelliset neuvonantajat voivat lisäksi harjoittaa Neleksen arvopapereilla tavanomaista kaupankäyntiä, joka voi käsittää tällaisten arvopapereiden oston tai niiden ostamisen järjestämisen. Siinä laajuudessa kuin Suomessa vaaditaan, tieto tällaisista ostoista julkistetaan Suomessa Suomen lain edellyttämällä tavalla.

SEC tai mikään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperikomitea ei ole hyväksynyt tai hylännyt Ostotarjousta, lausunut Ostotarjouksen arvosta tai kohtuullisuudesta eikä lausunut mitenkään tässä pörssitiedotteessa annettujen tietojen riittävydestä, oikeellisuudesta, tai täydellisyydestä. Tämän vastainen lausuma on rikosoikeudellisesti rangaistava teko Yhdysvalloissa.

Käteisen vastaanottaminen Ostotarjouksen perusteella saattaa olla yhdysvaltalaisille Neleksen osakkeiden haltijoille Yhdysvaltain liittovaltion tuloverotuksessa ja Yhdysvaltain osavaltioiden ja paikallisten sekä ulkomaisten ja muiden soveltuvien verolakien mukaan verotettava tapahtuma. Kaikkia Neleksen osakkeiden haltijoita kehoitetaan välittömästi kääntymään riippumattoman ammattimaisen neuvonantajan puoleen Ostotarjouksen hyväksymistä koskeviin veroseuraamuksiin liittyen.

Neleksen osakkeenomistajien oikeuksien toteuttaminen tai mahdollisten vaatimusten esittäminen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien nojalla voi olla vaikeaa, koska Alfa Laval ja Neles ovat sijoittautuneet Yhdysvaltain ulkopuolelle ja osa tai kaikki niiden johtajista ja hallituksen jäsenistä saattavat asua Yhdysvaltain ulkopuolella. Neleksen osakkeenomistajat eivät välttämättä voi haastaa Alfa Lavalia tai Nelestä tai näiden johtajia tai hallituksen jäseniä oikeuteen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien rikkomisesta Yhdysvaltain ulkopuolisessa tuomioistuimessa. Alfa Lavalin ja Neleksen ja näiden lähipiiriyrityksien pakottaminen noudattamaan yhdysvaltalaisen tuomioistuimen tuomiota voi olla vaikeaa.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Tämä pörssitiedote sisältää lausumia jotka, siltä osin kuin ne eivät ole historiallisia tosiseikkoja, ovat "tulevaisuutta koskevia lausumia". Tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät lausumia koskien suunnitelmia, odotuksia, ennusteita, päämääriä, tavoitteita, pyrkimyksiä, strategioita, tulevaisuuden tapahtumia, tulevaisuuden liikevaihtoa tai tulosta, investointeja, rahoitustarvetta, yritysosastoja koskevia suunnitelmia tai aikeita, kilpailuvahvuuksia ja -heikkouksia, taloudelliseen asemaan, tulevaan

liiketoimintaan ja kehitykseen liittyviä suunnitelmia tai tavoitteita, liiketoimintastrategiaa sekä toimialaa, poliittista ja lainsäädännöllistä ympäristöä koskevia suuntauksia sekä muita ei-historiallisia tietoja. Tulevaisuutta koskevat lausumat voidaan joissakin tapauksissa tunnistaa tulevaisuutta koskevien ilmaisujen käytöstä, kuten "uskoa", "aikoa", "saattaa", "voida" tai "pitäisi" tai niiden kielteisistä tai muunnelluista vastaavista ilmaisuista. Tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy luonnostaan sekä yleisiä että erityisiä riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia. Lisäksi on olemassa riskejä siitä, ettei arvioita, ennusteita, suunnitelmia ja muita tulevaisuutta koskevia lausumia tulla saavuttamaan. Näistä riskeistä, epävarmuustekijöistä ja oletuksista johtuen sijoittajien ei tule antaa tällaisille tulevaisuutta koskeville lausumille merkittävää painoarvoa. Tämän pörssitiedotteen sisältämät tulevaisuutta koskevat lausumat ilmaisevat ainoastaan tämän pörssitiedotteen päivämäärän mukaista asiantilaa.

Vastuuvapauslauseke

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), jonka toimintaa valvoo Ruotsin finanssivalvontaviranomainen (Finansinspektionen), toimii Ostotarjouksessa ainoastaan Alfa Lavalin eikä kenenkään muun johtavana taloudellisena neuvonantajana sekä Ostotarjouksen järjestäjänä, eikä se pidä ketään muuta henkilöä kuin Alfa Lavalin asiakkaanaan Ostotarjoukseen liittyen, eikä se ole vastuussa kenellekään muulle kuin Alfa Lavalille Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ):in asiakkailleen antaman suojan tarjoamisesta eikä neuvonannon tarjoamisesta Ostotarjoukseen liittyen.

Liitteet:
08129268.pdf

Morgan Stanley

13 July 2020

Neles Corporation
Vanha Porvoontie 229
01380 Vantaa
Finland

Members of the Board of Directors:

We understand that Neles Corporation (the “**Company**”) and Alfa Laval AB (the “**Offeror**”) have entered into an agreement, dated 13 July 2020 (the “**Combination Agreement**”), which provides, among other things, for the commencement by the Offeror of a voluntary public offer for all the outstanding issued ordinary shares in the Company (the “**Company Shares**”) of Neles Corporation (the “**Company**”, and the “**Transaction**”) for €11.50 in cash per Company Share (the “**Offer Price**”). We further understand that the Company’s second most significant shareholder has executed an irrevocable undertaking for the benefit of the Offeror to accept the Offer Price in the context of the Transaction. The terms and conditions of the Transaction are more fully set forth in the Combination Agreement.

You have asked for our opinion as to whether the Offer Price offered to the holders of Company Shares other than the Company is fair from a financial point of view to such holders of the Company Shares.

For purposes of the opinion set forth herein, we have:

- (a) reviewed certain publicly available financial statements and other business and financial information of the Company (“**Public Information**”);
- (b) reviewed certain internal financial statements and other financial and operating data concerning the Company;
- (c) reviewed a business plan prepared by the management of the Company, which includes certain initiatives planned to be undertaken by the Company (collectively, the “**Initiatives**”);
- (d) discussed the past and current operations and financial condition and the prospects of the Company with senior executives of the Company;
- (e) reviewed the reported prices and trading activity for the Company Shares;
- (f) reviewed analysts’ price targets for the Company Shares;
- (g) compared the financial performance of the Company and the prices of the Company Shares with that of certain other publicly-traded companies comparable with the Company, and their securities;
- (h) reviewed the financial terms, to the extent publicly available, of certain comparable transactions as well as control premia;
- (i) participated in certain discussions and negotiations among representatives of the Company and the Offeror and their financial and legal advisors;
- (j) conducted illustrative intrinsic financial analyses based on, among other things, the estimated discounted cash flows of the Company and the impact of the realisation of the Initiatives on the intrinsic value of the Company;

Morgan Stanley

- (k) reviewed, for information purposes only, the Combination Agreement and certain related documents; and
- (l) performed such other analyses, reviewed such other information and considered such other factors as we have deemed appropriate.

In forming our opinion, we have also taken into account and relied upon (in each case without independent verification):

- (a) the accuracy and completeness of the Public Information available or supplied or information otherwise made available to us by the Company, and formed a substantial basis for this opinion;
- (b) the commercial assessments of the management of the Company and the financial projections as reflected in the Company's business plan, including, without limitation, the Initiatives, in relation to which we have assumed that such projections, have been reasonably prepared on bases reflecting the best currently available estimates and judgments of the managements of the Company of the future financial performance of the Company;
- (c) that the Transaction will be consummated in accordance with the terms set forth in the Combination Agreement without any waiver, amendment or delay of any terms or conditions. Morgan Stanley has assumed that in connection with the receipt of all the necessary governmental, regulatory or other approvals and consents required for the proposed Transaction, no delays, limitations, conditions or restrictions will be imposed that would have a material adverse effect on the contemplated benefits expected to be derived in the proposed Transaction;
- (d) the fact that the Company has taken its own legal, tax, accounting, regulatory or actuarial advice. We are financial advisors only and have relied upon, without independent verification, the assessments of the Company and its legal, tax, accounting, regulatory or actuarial advisors with respect to legal, tax, accounting, regulatory or actuarial matters. Furthermore, for the purpose of our analysis, we have not made any independent valuation or appraisal of the assets or liabilities of the Company, nor have we been furnished with any such appraisals.

We express no opinion with respect to the fairness of the amount or nature of the compensation to any of the Company's officers, directors or employees, or any class of such persons, relative to the consideration to be paid to the holders of the Company Shares in the Transaction.

Our opinion is necessarily based on financial, economic, market and other conditions as in effect on, and the information made available to us as of, the date hereof. Events occurring after the date hereof may affect this opinion and the assumptions used in preparing it, and we do not assume any obligation to update, revise or reaffirm this opinion.

We have acted as financial advisor to the Board of Directors of the Company in connection with this transaction and will receive a fee for our services which is contingent upon the closing of the Transaction. In the two years prior to the date hereof, we have provided financial advisory for the Company and have received fees in connection with such services. Morgan Stanley may also seek to provide such services to the Offeror and the Company in the future and expects to receive fees for the rendering of these services. Please note that Morgan Stanley is a global financial services firm engaged in the securities, investment management and individual wealth management businesses. Our securities business is engaged in securities underwriting, trading and brokerage activities, foreign exchange, commodities and derivatives trading, prime brokerage, as well as providing investment management, banking, financing and financial advisory services. Morgan Stanley, its affiliates, directors and officers may at any time invest on a principal basis or manage funds that invest, hold long or short positions, finance positions, and may trade or otherwise structure and effect transactions, for their own account or the accounts of its customers, in debt or equity securities or loans of the Offeror, the Company or any other company or any currency or commodity that may be involved in this transaction or any related derivative instrument.

Morgan Stanley

This opinion has been approved by a committee of Morgan Stanley investment banking and other professionals in accordance with our customary practice. This opinion is for the information of the Board of Directors of the Company only and may not be used for any other purpose without our prior written consent. This opinion is not addressed to and may not be relied upon by any third party, including, without limitation, employees, creditors or shareholders of the Company. In addition, this opinion does not in any manner address the prices at which Company Shares have traded or will trade following the announcement or consummation of the Transaction and Morgan Stanley expresses no opinion or recommendation as to whether shareholders of the Company should tender Company Shares in the Transaction or how such shareholders should act with respect to the Transaction or otherwise.

It is understood that the views set forth in this letter are within the scope of, and provided on and subject to, the engagement letter dated 6 July 2020 and the associated letter of indemnity dated 1 July 2020 between Morgan Stanley and the Company.

We have taken the facts, events and circumstances set forth in this opinion, together with our assumptions and qualifications, into account when determining the meaning of “fairness” for the purposes of this opinion. For the purposes of our opinion, we have not considered the circumstances of individual shareholders.

Based on and subject to the foregoing, we are of the opinion on the date hereof that the Offer Price to be received by the holders of shares of the Company Shares is fair from a financial point of view to such holders of the Company Shares other than the Company.

Yours faithfully,

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC



.....

Karsten Hofacker
Managing Director

LIITE B – YHTIÖN 29.7.2020 JULKISTAMA KUTSU YHTIÖN YLIMÄÄRÄISEEN YHTIÖKOKOUKSEEN

NELES

Kutsu Neles Oyj:n ylimääräiseen yhtiökokoukseen

Neles Oyj:n pörssitiedote 29.7.2020 klo 9:00 paikallista aikaa

Neles Oyj:n ("Neles" tai "Yhtiö") osakkeenomistajat kutsutaan Yhtiön osakkeenomistajan Valmet Oyj:n esittämän pyynnön mukaisesti ylimääräiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään torstaina 29.10.2020 klo 14:00 alkaen osoitteessa Hilton Helsinki Airport, Lentäjänkuja 1, 01530 Vantaa. Kokoukseen ilmoittautuneiden vastaanottaminen ja äänilippujen jakaminen aloitetaan klo 13:00.

Mikäli Covid-19 pandemiaan liittyvät olosuhteet kokousajankohtana niin vaativat, Neles tulee antamaan lähempänä kokousta lisätietoja mahdollisista kokoukseen liittyvistä erityisjärjestelyistä, joilla varmistetaan osakkeenomistajien, yhtiön henkilökunnan ja muiden sidosryhmien terveys ja turvallisuus.

A. Ylimääräisessä yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat

1. Kokouksen avaaminen
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojien valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
6. Uuden hallituksen jäsenen valitseminen

Yhtiön osakkeenomistaja Valmet Oyj, joka omistaa yli 15 prosenttia kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, ehdottaa ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että Neleksen hallituksen jäsenten lukumäärää lisätään kahdeksaan (8) ja toimikaudeksi, joka päättyy Yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, Neleksen hallitukseen valitaan nykyisten hallituksen jäsenten lisäksi uutena jäsenenä Jukka Tiitinen, joka toimii tällä hetkellä Valmetin Aasian ja Tyynenmeren alueen johtajana.

Yhtiöjärjestyksen 4 §:n mukaan hallituksen jäsenen toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Jukka Tiitinen on antanut suostumuksensa tehtävään. Valmetin mukaan hän on riippumaton Yhtiöstä mutta ei ole riippumaton merkittävästä osakkeenomistajasta, mikä vastaa myös Yhtiön hallituksen käsitystä. Hallitukseen ehdolla olevan uuden jäsenen henkilö- ja luottamustehtävätiedot on esitetty Neleksen internet-sivuilla (www.neles.com/yyk) ja tämän kokouskutsun liitteenä. Nykyisten hallituksen jäsenten esittely on Yhtiön internet-sivuilla.

7. Kokouksen päättäminen

B. Yhtiökokousasiakirjat

Yhtiökokouksen asialistalla olevat päätösehdotukset ja tämä kokouskutsu ovat saatavilla Neles Oyj:n internet-sivuilla osoitteessa www.neles.com/yyk. Yhtiökokouksen pöytäkirja on osakkeenomistajien nähtävillä edellä mainituilla internet-sivuilla viimeistään 12.11.2020 alkaen.

C. Ohjeita kokoukseen osallistuville

1. Osakasluetteloon merkitty osakkeenomistaja

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 19.10.2020 rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osakkeenomistaja, jonka osakkeet on merkitty hänen henkilökohtaiselle suomalaiselle arvo-osuustililleen, on rekisteröity yhtiön osakasluetteloon.

Osakasluetteloon merkityn osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee ilmoittautua Yhtiölle viimeistään 26.10.2020 klo 10 mennessä. Ilmoittautumisen on oltava perillä ennen ilmoittautumisajan päättymistä. Yhtiökokoukseen voi ilmoittautua 1.9.2020 klo 9:00 alkaen.

- a. osoitteessa www.neles.com/yyk; tai
- b. kirjeitse osoitteeseen Neles Oyj, Yhtiökokous, PL 304, 01301 Vantaa

Ilmoittautumisen yhteydessä tulee ilmoittaa osakkeenomistajan nimi, henkilötunnus tai Y-tunnus, osoite, puhelinnumero sekä mahdollisen avustajan tai asiamiehen nimi ja asiamiehen henkilötunnus. Osakkeenomistajien Neles Oyj:lle luovuttamia henkilötietoja käytetään vain yhtiökokouksen ja siihen liittyvien tarpeellisten rekisteröintien käsittelyn yhteydessä. Yhtiön tietosuojaseloste on nähtävissä osoitteessa www.neles.com/privacy.

Osakkeenomistajan, hänen edustajansa tai asiamiehensä tulee kokouspaikalla tarvittaessa pystyä osoittamaan henkilöllisyytensä ja/tai edustus oikeutensa.

2. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen niiden osakkeiden nojalla, joiden perusteella hänellä olisi oikeus olla merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 19.10.2020. Osallistuminen edellyttää lisäksi, että osakkeenomistaja on näiden osakkeiden nojalla tilapäisesti merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon viimeistään 26.10.2020. klo 10.00 mennessä. Hallintarekisteriin merkittyjen osakkeiden osalta tämä katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen.

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajaa kehoitetaan pyytämään hyvissä ajoin omaisuudenhoitajaltaan tarvittavat ohjeet koskien rekisteröitymistä tilapäiseen osakasluetteloon, valtakirjan antamista ja yhtiökokoukseen ilmoittautumista.

Omaisuudenhoitajan tilinhoitajayhteisön tulee ilmoittaa hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, merkittäväksi tilapäisesti yhtiön osakasluetteloon viimeistään edellä mainittuun ajankohtaan mennessä.

3. Äänestäminen ennakkoon

Osakkeenomistaja, jolla on suomalainen arvo-osuustili, voi äänestää ennakkoon yhtiökokouksen asialistalla olevien asiakohtien osalta yhtiön internetsivujen välityksellä 26.10.2020 klo 10.00 saakka. Ennakoäänestyspalvelun kautta osakkeenomistaja voi äänestää yhtiökokouksen asialistalla olevien asiakohtien osalta ilman, että hän saapuu kokouspaikalle.

Ennakkoon äänestäneen osakkeenomistajan ei ole mahdollista käyttää osakeyhtiölain mukaista kyselyoikeuttaan tai oikeuttaan vaatia äänestystä yhtiökokouksessa ja hänen mahdollisuuttaan äänestää ennakoäänestyksen alkamisen jälkeen mahdollisesti muuttuneen asiakohdan osalta saatetaan rajoittaa, ellei hän saavu itse tai asiamiehen välityksellä paikalle yhtiökokoukseen. Sähköisen ennakoäänestyksen ehdot ja muut sitä koskevat ohjeet ovat saatavilla Yhtiön internet-sivuilla osoitteessa www.neles.com/yyk. Ennakkoon äänestämiseen tarvitaan osakkeenomistajan arvo-osuustilin numero.

4. Asiamiehen käyttäminen ja valtakirjat

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä oikeuksiaan asiamiehen välityksellä. Asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja tai muutoin luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa.

Jos osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevilla osakkeilla, on ilmoittautumisen yhteydessä ilmoitettava ne osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa.

Mahdolliset valtakirjat pyydetään toimittamaan alkuperäisinä osoitteeseen Neles Oyj, Yhtiökokous, PL 304, 01301 Vantaa ennen ilmoittautumisajan päättymistä.

5. Muut tiedot

Osakeyhtiölaissa ja arvopaperimarkkinalaissa säädetyt yhtiökokousta koskevat

tiedot ovat saatavilla osoitteessa www.neles.com/yyk.

Yhtiökokouksessa läsnä olevalla osakkeenomistajalla on yhtiökokouksessa osakeyhtiölain 5 luvun 25 §:n mukainen kyselyoikeus kokouksessa käsiteltävistä asioista.

Neles Oyj:ssä on kokouskutsun päivänä 29.7.2020 yhteensä 150 348 256 osaketta ja ääntä. Tästä määrästä on 150 361 osaketta yhtiön hallussa. Yhtiön hallussa olevilla osakkeilla ei ole äänioikeutta.

Osakkeenomistuksessa yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen tapahtuneet muutokset eivät vaikuta oikeuteen osallistua yhtiökokoukseen eivätkä osakkeenomistajan äänimäärään.

NELES OYJ

Hallitus

Lisätietoja:

Elisa Erkkilä, lakiasiainjohtaja, Neles Oyj, puh. 040 754 4411

Neles Oyj

Simo Sääskilahti, Talous- ja rahoitusjohtaja

Rita Uotila, Sijoittajasuhdejohtaja

Jakelu:

Nasdaq Helsinki

Media

www.neles.com

Neles on yksi johtavista prosessiteollisuuden kriittisten virtauksensäätöratkaisujen ja -palvelujen toimittajista. Asiantuntijatiimimme ja innovatiiviset ratkaisumme auttavat asiakkaitamme parantamaan prosessinsa suorituskykyä ja varmistamaan turvalliset materiaalivirrat. Neleksen osakkeet on listattu Nasdaq Helsingissä. Sen liikevaihto vuonna 2019 oli noin 660 miljoonaa euroa. Yhtiöllä on noin 2 900 työntekijää 40 maassa. Neles syntyi osana Metso Oyj:n osittaisjakautumista ja kaupankäynti yhtiön osakkeilla alkoi 1.7.2020.

www.neles.com, Twitter (<http://www.twitter.com/nelesflow>).com/nelesflow

Liitteet:

[07251499.pdf](#)

LIITE C – YHTIÖN TALOUDELLISET TIEDOT

NELES

Puolivuosikatsaus
H1/2020

Neleksen puolivuositiedot 2020

Hyvä tulos vaihtelevassa markkinassa

- Vahva operatiivisen liiketoiminnan kannattavuus toisella vuosineljänneksellä Covid-19-pandemiasta huolimatta
- Öljy-, kaasu-, sellu- ja paperiprojektit jatkuivat aktiivisina, matkustusrajoitukset ja laitosten sulkemiset vaikuttivat palveluliiketoimintaan sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonaiseen liiketoimintaan (MRO)
- Metson osittaisjakautuminen saatiin päätökseen 30.6., osakkeen kaupankäynti jatkui 1.7. Nasdaq Helsingissä Neles nimellä
- Neleksen hallitus vahvisti 1.7. strategian ja keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Metso-konsernin osittaisjakautuminen tapahtui 30.6.2020, ja jatkuvat toiminnot nimettiin Neles-konserniksi. Neles-konserni raportoidaan jatkuvana toimintona vuoden 2020 loppuun saakka ja Metson Minerals-liiketoiminta lopetettuna toimintona (ajanjaksolta 1.1.–30.6.2020).

Puolivuositiedoksessa esitetään IFRS-standardien mukaisen taloudellisen tiedon lisäksi vertailukelpoinen tase ja rahavirtalaskelma. Raportin suluissa olevat luvut viittaavat 2019-vertailukauteen, ellei toisin mainita.

Neles-konserni raportoidaan yhtenä segmenttinä 30.6.2020 alkaen.

Tiivistelmä avainluvuista

Operatiiviset avainluvut, Neles, jatkuvat toiminnot	Q2/20	Q2/19	Muutos, %	H1/20	H1/19	Muutos, %	2019
Milj. euroa							
Saadut tilaukset	131	165	-21	322	356	-10	681
Tilaukset kauden lopussa	305	298	2	305	298	2	280
Liikevaihto	141	168	-16	277	323	-14	660
Palveluliiketoiminnan liikevaihto ¹	31	36	-13	60	70	-14	152
% liikevaihdosta	22	21		22	22		23
Oikaistu EBITA, jatkuvat toiminnot ²	23	27	-15	40	50	-20	97
% liikevaihdosta	16,3	16,2		14,3	15,4		14,7
Oikaisuerät ³	4	-		6	-		-
Liikevoitto	18	26	-31	32	48	-33	93
% liikevaihdosta	12,6	15,7		11,7	14,8		14,0
Tulos/osake, jatkuvat toiminnot, euroa	0,08	0,12	-33	0,14	0,23	-39	0,46
Vapaa kassavirta	39	14	179	15	36	-58	34

Taseen avainluvut, IFRS	Neles H1/20	Metso H1/19	Metso 2019
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	14,2	20,9	19,2
Taseen loppusumma	632	3 540	3 887
Nettovelka	99	400	798
Omavaraisuusaste, %	41,4	43,4	42,3
Nettovelka / EBITDA, rullaava 12 kuukautta	1,0	-	-
Nettovelkaantuneisuusaste, %	39,1	28,7	52,3
Henkilöstö kauden lopussa, jatkuvat toiminnot	2 950	2 903	2 866

¹ Palveluliiketoiminnan liikevaihto koostuu palveluliiketoiminnan myynnistä

² Sisältää keskitettyjen konserni- ja tukitoimintojen kustannuksia +1 miljoonaa euroa kaudella Q2/2020 (-1 miljoonaa euroa Q2/2019), -1 miljoonaa euroa kaudella H1/2020 (-2 miljoonaa euroa H1/2019) ja -7 miljoonaa euroa vuonna 2019.

³ Oikaisuerät kaudella H1/2020 olivat 5,6 miljoonaa euroa. Kaudella Q2/2019 ja vuonna 2019 ei ollut oikaisueriä. Oikaisuerät koostuvat jakaantumisen ja Neleksen itsenäisen liiketoiminnan käynnistämisen kustannuksista, uudelleenjärjestelykustannuksista, aineettomia oikeuksia koskevien riita-asioiden ratkaisusta, liiketoimintojen luovutuksista saaduista voitoista ja aiheutuneista kustannuksista sekä muista epäsäännöllisistä tapahtumista. Katso liite 10.

Neleksen perustaminen 30.6.2020

Metson ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi 29.10.2019 yhtiön osittaisjakautumisen, ja se toteutettiin ja rekisteröitiin 30.6.2020. Jakautumissuunnitelman mukaisesti Metson Minerals-liiketoiminta eriytettiin ja yhdistettiin Outotec-konserniin. Metson venttiiliiliiketoiminta muodosti jatkuvan liiketoiminnan, ja 1.7.2020 Metso-konserni nimettiin uudelleen Neles-konserniksi. Metson osakkeenomistajat jatkavat Neles Oyj:n osakkeenomistajina. Lisäksi osakkeenomistajat saivat 4,3 uutta Outotecin osaketta jokaista entistä Metson osaketta kohden Minerals-liiketoiminnan mukana siirtynyttä nettovarallisuutta vastaan. IFRS-raportoinnissa Mineralsin nettovarallisuuden jakamisessa käypään arvoon on kirjattu 2 022 miljoonan euron voitto, joka sisältyy lopetettujen toimintojen tilikauden tulokseen.

Toimitusjohtaja Olli Isotalo:

Markkinoiden tunnelma oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla vaihteleva. Voitimme menestyksekkäästi monia tärkeitä sellu- ja paperiprojekteja sekä öljy- ja kaasuprojekteja, mikä näkyi kasvaneena tilauskantana. Asiakkaiden huoltoseisakkien viivästymiset, matkustusrajoitukset ja laitosten tuotantokatkokset heikensivät palveluliiketoimintaa sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaista liiketoimintaa (MRO).

Alhainen liikevaihto heikensi kannattavuuttamme toisella neljänneksellä, mutta ryhdyimme nopeisiin toimenpiteisiin kulujen karsimiseksi ja sen ansiosta saavutimme hyvän oikaistun EBITA-marginaalin. Keskityimme myös käyttöpääoman hallintaan, mutta alhaisten toimitusmäärien takia varastot pysyivät korkeina. Siitä huolimatta kassavirtamme oli hyvällä tasolla toisella neljänneksellä. Tarkastelimme myös kustannusrakennettamme osana mukautustoimia. Toimenpiteisiimme liittyi lomautuksia, palkanalennuksia ja henkilöstövähennyksiä muun muassa Yhdysvalloissa ja Suomessa sekä ulkoisten kulujen karsimista globaalisti. Samaan aikaan optimoimme kulurakennettamme itsenäiselle yhtiölle sopivaksi muun muassa uudelleen allokoimalla resursseja.

Osittaisjakautuminen ja Neleksen lanseeraaminen saatiin päätökseen toisella vuosineljänneksellä. Konsernin jakautumiseen liittyvien toimenpiteiden lisäksi julkistimme Neleksen uuden brändin ja arvot. Asiakas lupauksemme ”Reinventing Reliability” kuvastaa arvojamme ja sitoutumistamme siihen, että tuemme asiakkaitamme heidän työssään tuotannon luotettavuuden parantamiseksi, mikä johtaa yritysten parempaan kannattavuuteen ja kestävään liiketoimintaan. Syvällinen ymmärrys asiakkaiden prosesseissa käytettävistä venttiileistä, palveluvalmius ja sitoutumisemme tuotteiden laadun ja teknologioiden markkinajohtajuuden ylläpitämiseen ovat keskeinen osa asiakaslupaustamme.

Määrittelimme Neleksen kasvustrategian ja keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet, jotka hallitus vahvisti 1.7. Tavoitteenamme on olla johtavien venttiiliitoimittajien joukossa ylittämällä 1 miljardin tilaushankinta noin vuonna 2025. Tätä tavoitetta tukevat keskipitkän aikavälin yli 5 prosentin vuosittainen orgaaninen kasvutavoite sekä tuotetarjoomaa ja markkinaulottuvuutta laajentavat kohdennetut yritysostot. Yli 15 prosentin EBITA-tavoitteemme painottaa kannattavaa kasvua. Tavoitteenamme on jakaa noin 40 prosenttia nettotuloksesta osinkoina ja samanaikaisesti investoida kasvuun.

Markkinanäkymät

Sellu- ja paperiprojekteissa markkinoiden aktiviteetin odotetaan jatkuvan hyvänä.

Yleisten taloudellisten huolien uskotaan heikentävän öljy- ja kaasuprojektien markkinaa verrattuna ensimmäisen vuosipuoliskon hyvään tasoon.

Työvoiman liikkumisrajoitusten odotetaan lieventyvän ja asiakkaiden tuotannon normalisoituvan. Näiden odotetaan vähitellen parantavan palveluliiketoiminnan sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisen liiketoiminnan (MRO) markkinoita verrattuna ensimmäisen vuosipuoliskon alhaisiin tasoihin.

Meneillään oleva Covid-19-pandemia aiheuttaa edelleen epävarmuutta ja nopeiden muutosten riskejä kaikilla markkinoilla.

Covid-19 markkinapäivitys

Covid-19 aiheuttaa lyhyellä aikavälillä merkittäviä riskejä ja epävarmuustekijöitä markkinoilla. Pandemian leviämistä ja vakavuutta on vaikea ennustaa. Hallitusten nopeasti päättämät maanlaajuiset ja paikalliset toimenpiteet viruksen leviämisen rajoittamiseksi vaikeuttavat entisestään Neleksen tuotteiden ja palveluiden kysynnän sekä Neleksen toiminnan ennustettavuutta: ne estävät palvelutöiden suorittamista asiakkaiden tuotantolaitoksilla työvoiman liikkumisrajoitusten takia sekä rajoittavat omien tuotantolaitosten toimintaa sulkutoimenpiteiden (lockdown) aikana. Näiden epävarmuustekijöiden odotetaan jatkuvan vuoden 2020 jälkipuoliskolla, vaikka tällä hetkellä liikkumisrajoituksia helpotetaan monilla markkinoilla.

Covid-19-pandemia on hidastanut asiakastoimitusten hyväksyntää ja tavaroiden toimituksia, mikä on pitänyt varastot korkealla tasolla. Nelekselle ei toistaiseksi ole tullut olennaisia luottotappioita tai peruutuksia tilauskannassa oleviin tilauksiin. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana johto teki ennakoivia toimenpiteitä työntekijöiden turvallisuuden varmistamiseksi sekä kustannusten ja kassavirran hallitsemiseksi Neleksen taloudellisen aseman turvaamiseksi. Toimenpiteisiin sisältyi erilaisia valvottuja turvamenettelyjä maissa joissa Neleksellä on valmistusta, etätyöskentelyä ja tiukkoja matkustusrajoituksia, kulujen leikkauksia koko organisaatiossa sekä kustannussäästö- ja optimointitoimenpiteitä. Myös nettokäyttöpääoman hallintaan kiinnitettiin erityistä huomiota.

Pandemian myötä talouskasvun heikentymisen riski on lisääntynyt, mikä yhdessä epävarman poliittisen ja talouskehityksen kanssa voi vaikuttaa yhtiön asiakastoimialoihin, vähentää investointeja ja asiakkaiden kulutusta, heikentää Neleksen tuotteiden ja palveluiden kysyntää sekä vaikuttaa liiketoimintaan ja kannattavuuteen. Lisäksi on olemassa muita markkina- ja asiakasriskejä, jotka voivat johtaa suunnitteilla ja käynnissä olevien hankkeiden lykkäytymiseen, viivästymiseen tai lopettamiseen.

Neleksen puolivuosisikatsaus 2020

Tilaukset, liikevaihto ja toimintaympäristö, jatkuvat Neles-toiminnot

Markkinoiden tunnelma raportointikaudella oli vaihteleva. Yhtäältä, investointiaktiiviteetti oli vilkasta koko katsauskauden ajan öljy- ja kaasuprojekteissa sekä sellu- ja paperiprojekteissa. Toisaalta, ensimmäisen neljänneksen lopussa ja toisen neljänneksen aikana Covid-19-pandemian liikkumisrajoitukset johtivat asiakkaiden suunnitteilla olevien huoltotöiden- ja seisokkien siirtymisiin ja peruuntumisiin. Tämä laski palveluliiketoiminnan sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisen liiketoiminnan (MRO) tilauskertymää ja myyntiä.

Yleinen markkinatunnelma, öljyn hinnan vaihtelu ja Covid-19-pandemiaan liittyvät asiat vaikuttivat markkinoihin toisella neljänneksellä erityisesti Pohjois-Amerikassa. EMEIA:n (Eurooppa, Lähi-itä, Intia ja Afrikka) ja Aasian ja Tyynenmeren alueen (APAC) markkinoilla oli hitautta tuotantomääriin liittyvässä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisessa liiketoiminnassa (MRO). Etelä-Amerikan markkinat olivat erittäin vahvat ensimmäisellä vuosipuoliskolla pääasiassa sellu- ja paperiprojektien hyvän kysynnän takia.

Raportointikauden saadut tilaukset laskivat 10 % vertailukaudesta ja olivat 322 miljoonaa euroa (356 milj. e). Toisen neljänneksen saadut tilaukset laskivat 21 % vertailukaudesta ja olivat 131 miljoonaa euroa (165 milj. e). Valuuttakursseilla oli raportointikaudella 2 %:n negatiivinen vaikutus ja toisella neljänneksellä 4 %:n negatiivinen vaikutus saatuihin tilauksiin.

Kesäkuun 2020 lopun tilauskanta oli 305 miljoonaa euroa (298 milj. e).

Raportointikauden liikevaihto laski 14 % vertailukaudesta ja oli 277 miljoonaa euroa (323 milj.e). Toisen neljänneksen liikevaihto laski 16 % ja oli 141 miljoonaa euroa (168 milj. e). Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa palveluliiketoiminnan ja huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisen liiketoiminnan (MRO) hidastumisesta. Valuuttakursseilla oli raportointikaudella 1 %:n negatiivinen vaikutus ja toisella neljänneksellä 2 %:n negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Valuuttavaikutus tuli pääasiassa Brasilian realista.

Tilaukset markkina-alueittain

	Q2/20	Q2/19	H1/20	H1/19	2019
EMEIA	53	70	117	150	284
Pohjois-Amerikka	35	54	93	113	214
Etelä-Amerikka	21	13	39	23	47
Aasian ja Tyynenmeren alue	22	29	73	69	136
Neles yhteensä	131	165	322	356	681

Liikevaihto markkina-alueittain

	Q2/20	Q2/19	H1/20	H1/19	2019
EMEIA	52	59	104	115	251
Pohjois-Amerikka	39	63	92	123	235
Etelä-Amerikka	16	10	23	19	37
Aasian ja Tyynenmeren alue	34	36	58	65	137
Neles yhteensä	141	168	277	323	660

Valuuttakurssien vaikutus saatuihin tilauksiin ja liikevaihtoon

	Saadut tilaukset		Liikevaihto	
	Q2/20	H1/20	Q2/20	H1/20
2019, milj. euroa	165	356	168	323
Orgaaninen kasvu kiinteillä valuuttakursseilla, %	-16	-7	-14	-13
Valuuttakurssien vaihtelun vaikutus, %	-4	-2	-2	-1
Rakenteelliset muutokset, %	0	0	0	0
Muutos yhteensä, %	-21	-10	-16	-14
2020, milj. euroa	131	322	141	277

Taloudellinen tulos

Neles, jatkuvat toiminnot

Toisen vuosineljänneksen 1.4.–30.6.2020 oikaistu EBITA oli 23 miljoonaa euroa eli 16,3 % liikevaihdosta (27 milj. e eli 16,2 %). Kannattavuutta heikensi vertailukautta alhaisempi liikevaihto, erityisesti palveluissa sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisessa liiketoiminnassa (MRO). Tämä johtui Covid-19-pandemiaan liittyvistä matkustusrajoituksista ja tuotantolaitosten sulkemisista sekä viivästyksistä asiakkaiden huoltoseisokeissa. Alhaisemman liikevaihdon negatiivista vaikutusta kannattavuuteen kompensoitiin kiinteiden kulujen hallitsemiseen tähtäävillä toimenpiteillä. Toisella neljänneksellä konsernin hallinto- ja muilla kuluilla oli 1 miljoonaa euron positiivinen vaikutus (1 milj. e:n negatiivinen vaikutus), johtuen osittaisjakautumisen lopullisten oikaisujen vaikutuksesta.

Liikevoitto oli 18 miljoonaa euroa eli 12,6 % liikevaihdosta (26 milj. e eli 15,7 %). Oikaisuerillä oli 4 miljoonan euron negatiivinen vaikutus toisen neljänneksen liikevoittoon (0 milj. e). Oikaisuerät liittyivät Neleksen uuden brändin rakentamiseen, tietotekniikka ja muut kulut uuden operatiivisen toimintamallin luomiseen.

Raportointikauden 1.1.–30.6.2020 oikaistu EBITA oli 40 miljoonaa euroa eli 14,3 % liikevaihdosta (50 milj. e eli 15,4 %). Raportointikauden 5,6 miljoonan euron (0 milj. e) oikaisuerät liittyivät Neleksen uuden brändin rakentamiseen, tietotekniikka ja muut kulut uuden operatiivisen toimintamallin luomiseen. Liikevoitto oli 32 miljoonaa euroa eli 11,7 % liikevaihdosta (48 milj. e eli 14,8 %). Pääkonttorin ja tukitoimintojen kulut raportointikaudella olivat 1 miljoonaa euroa (2 milj. e).

Rahoituskulut raportointikaulla olivat 3 miljoonaa euroa (1 milj. e). Kulujen nousu vertailukaudesta johtui Nelekselle myönnettyistä lainajärjestelyistä ja muista jakautumisen rahoitusjärjestelyihin liittyvistä rahoituskuluista.

Jatkuvien Neles-toimintojen osakekohtainen tulos oli toisella neljänneksellä 0,08 euroa ja raportointikaudella 0,14 euroa.

Lopetetut toiminnot

Lopetettujen toimintojen tulos katsauskaudella 1.1.–30.6.2020 oli 2 150 miljoonaa euroa. Raportoitu luku sisältää Minerals-liiketoiminnan 127 miljoonan euron liikevoiton ilman poistoja ja arvonalentumisia ja 2 022 miljoonan euron luovutusvoiton, kirjattuna Minerals-liiketoiminnan nettovarallisuuden luovuttamisesta käypään arvoon. Osakekohtainen tulos lopetetuille toiminnoille oli näin ollen 14,32 euroa osakkeelta. Lisätietoja liitetiedosta 10.

Kassavirta

Jatkuvien ja lopetettujen toimintojen vapaa kassavirta yhteensä raportointikaudella oli 288 miljoonaa euroa. Minerals-liiketoiminnalle nostettiin toukokuussa 2020 uusi 100 miljoonan euron laina. Osinko, joka ennakonpidätysten jälkeen oli 195 miljoonan euroa, maksettiin 25.6.2020. Kesäkuun lopussa likvidit varat olivat 427 miljoonaa euroa, josta 312 miljoonaa euroa siirrettiin osittaisjakautumisen yhteydessä Minerals-liiketoiminnalle.

Jatkuvien Neles-toimintojen vapaa kassavirta raportointikaudella oli 15 miljoonaa euroa (36 milj. e).

Jatkuvien Neles-toimintojen raportointikauden investoinnit olivat 8 miljoonaa euroa ja toisella neljänneksellä 5 miljoonaa euroa. Neleksen likvidit varat jakautumisen jälkeen olivat 114 miljoonaa euroa.

Taloudellinen asema 30.6.2020

Metso Minerals -liiketoiminnan osittaisjakautumisen yhteydessä 30.6.2020 3 229 miljoonan euron varat ja 2 079 miljoonan euron velat siirtyivät Metso Outotec Oyj:lle. Osittaisjakautumisen hetkellä Neleksen taseen loppusumma 30.6.2020 oli 632 miljoonaa euroa, oma pääoma 253 miljoonaa euroa, lainat 173 miljoonaa euroa ja likvidit varat 114 miljoonaa euroa.

150 miljoonan euron pitkäaikainen velka allokoitiin jatkuville Neles-toiminnoille. Samalla kaikki muu velka, mukaan lukien joukkovelkakirjalainat, siirtyivät Metso Outotec Oyj:lle. Neleksen vuokrasopimusvelat olivat 41 miljoonaa euroa. 30.6.2020 velkaantuneisuusaste oli 39,1 % ja omavaraisuusaste oli 41,6 %. Neles maksoi 13.7.2020 osakkeenomistajille 25.6.2020 maksettuihin osinkoihin liittyvän ennakonpidätysvelan, 26 miljoonaa euroa.

Neleksen käytettävissä on nostamaton 200 miljoonan euron komittoitu valmiusluotto sekä 200 miljoonan euron suomalainen yritystodistusohjelma. Neles-konsernilla ei ole julkisia luottoluokituksia.

Neleksen perustaminen 30.6.2020

Metson ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi 29.10.2019 yhtiön osittaisjakautumisen, ja se toteutettiin ja rekisteröitiin 30.6.2020. Jakautumissuunnitelman mukaisesti Metson Minerals-liiketoiminta eriytettiin ja yhdistettiin Outotec-konserniin. Metson venttiili-liiketoiminta muodosti jatkuvan liiketoiminnan, ja 1.7.2020 Metso-konserni nimettiin uudelleen Neles-konserniksi. Metson osakkeenomistajat jatkavat Neles Oyj:n osakkeenomistajina. Lisäksi osakkeenomistajat saivat 4,3 uutta Outotecin osaketta jokaista entistä Metson osaketta kohden Minerals-liiketoiminnan mukana siirtynyttä nettovarallisuutta vastaan. IFRS-raportoinnissa Mineralsin nettovarallisuuden jakamisessa käypään arvoon on kirjattu 2 022 miljoonan euron voitto, joka sisältyy lopetettujen toimintojen tilikauden tulokseen.

Investoinnit

Jatkuvien Neles-toimintojen investoinnit raportointikaudella, pois lukien yritysostot, olivat 8 miljoonaa euroa (6 milj. e). Kiinan Jiaxingissa sijaitsevan uuden tuotantolaitoksen osuus raportointikauden investoinneista oli 3 miljoonaa euroa (2 milj.e).

Tuotekehitys

Neleksen tuotekehitys keskittyy tiettyjen tuotesovellusten uusimiseen ja laajentamiseen tulevaisuuden tarjoaman kilpailukyvyyn varmistamiseksi.

T&K:hon ja teollisuusoikeuksiin liittyvät menoerät

Milj. euroa	H1/20	H1/19	12/19
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	10	10	18
% liikevaihdosta	3,6	3,1	2,7
Tuloslaskelmaan kirjattu osuus edellisestä	8	9	17
% liikevaihdosta	2,9	2,8	2,6

Henkilöstö

Neleksellä oli 2 950 työntekijää kesäkuun 2020 lopussa. Metson osittaisjakautumisen yhteydessä 112 työntekijää siirtyi Nelekselle ja 12 479 henkilöä siirtyi Metso Outoteciin osana Minerals-liiketoimintaa. Raportointikauden lopussa 237 henkilöä työskenteli konsernin pääkonttorilla ja tukitoiminnoissa.

Neleksen yhteistoimintaneuvottelut Suomessa saatiin päätökseen 23.6.2020, minkä seurauksena vuoden 2020 loppuun mennessä lopetetaan 32 vakinaista työsuhdetta arvioidusta 45:stä. Toisella neljänneksellä Yhdysvalloissa irtisanottiin 49 vakituista työsuhdetta. Väliaikaiset lomautukset, kuten ilmoitettiin 25.3.2020, kohdistuivat suurimpaan osaan Suomen henkilöstöä, lukuun ottamatta joitain henkilöitä Vantaan tehtaan tuotannosta ja tietohallinnosta. Vastaavia järjestelyjä pantiin täytäntöön maailmanlaajuisesti. Järjestelyt liittyivät rakenteellisiin muutoksiin ja Covid-19-pandemiaan.

Henkilöstö, raportointikauden lopussa

	6/20	6/19	12/19
Neles yhteensä	2 950	2 903	2 868
30.6.2020 lopetetut toiminnot	-	11 773	12 955
Metso yhteensä	-	14 676	15 821

Osakkeet ja kaupankäynti

Osittaisjakautumissuunnitelman mukaisesti Neleksen osakepääomaa alennettiin 90 000 000,00 eurolla. Jakautumisen jälkeen Neleksen osakepääoma oli 50 982 843,80 euroa ja osakkeiden lukumäärä 150 348 256. Tähän sisältyi 150 361 emoyhtiön hallussa olevaa omaa osaketta, joiden osuus kaikista Neleksen osakkeista ja äänistä oli 0,1 %. Neleksen osakkeen päätöskurssi ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä 1.7.2020 oli 8,91 euroa.

Jakautumista valmisteltaessa Metso päätti lopettaa American Depositary Receipts (ADR) -ohjelmansa, jolla käytiin kauppaa kansainvälisillä OTCQX-markkinoilla Yhdysvalloissa osaketunnuksella "MXCY". Ohjelmassa neljä ADR:ää vastasi yhtä Metso-osaketta. Metso ADR:n päätöskurssi ohjelman lopetuspäivänä 21.5.2020 oli 7,78 Yhdysvaltain dollaria.

Tammi-kesäkuussa vaihdettiin yhteensä 92 128 115 Metson osaketta, joiden arvo oli 2 523 miljoonaa euroa. Metson markkina-arvo kesäkuun 2020 lopussa, ennen jakautumista ja ilman emoyhtiön hallussa olevia osakkeita oli 4 381 miljoonaa euroa (5 280 milj. e vuoden 2019 lopussa).

Valmet Oyj ilmoitti 17.6.2020 allekirjoittaneensa osakkeiden ostosopimuksen, joka tulisi voimaan 1.7.2020 Metson osittaisjakautumisen rekisteröinnin jälkeen. Ostos toteutumisen jälkeen Valmetin omistus Neleksessä olisi yhteensä 22 374 869 osaketta, mikä on 14,88 prosenttia Neleksen kokonaisosakemäärästä.

Metson osakekurssin kehitys Nasdaq Helsingissä 1.1.–30.6.2020

EUR	H1/2020	1.7.2020
Päätös	29,17	8,91
Korkein	36,95	-
Alin	17,92	-
Kaupankäyntimäärillä painotettu keskihinta	27,38	-

Raportointikauden liputusilmoitukset

Metso on vastaanottanut raportointikauden aikana seuraavat liputusilmoitukset:

Pvm	Osakkeen- omistaja	Omistus- osuus	Välitön, %	Välillinen, %	Rahoitus- välineet	Yht., %	Osakkeet yht.
30.6.	BlackRock Inc.	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %
22.6.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	5,14 %	0,09 %	5,23 %	7 874 142
19.6.	BlackRock Inc.	alle 5 %	alle 5 %	4,96 %	0,11 %	5,07 %	7 631 495
17.6.	Valmet Oyj	-	-	-	14,88 %	14,88 %	22 374 869
11.6.	BlackRock Inc.	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %
9.6.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	4,80 %	0,41 %	5,21 %	7 846 244
5.6.	BlackRock Inc.	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %
4.6.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	4,62 %	0,45 %	5,07 %	7 634 987
28.5.	BlackRock Inc.	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %
25.5.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	4,97 %	0,11 %	5,09 %	7 654 876
22.5.	BlackRock Inc.	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %
13.5.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	5,03 %	0,11 %	5,15 %	7 748 004
12.5.	BlackRock Inc.	alle 5 %	alle 5 %	4,91 %	0,12 %	5,03 %	7 571 465
11.5.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	5,22 %	0,15 %	5,37 %	8 079 571
6.5.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	4,66 %	0,40 %	5,06 %	7 621 397
4.5.	BlackRock Inc.	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %
29.4.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	4,84 %	0,23 %	5,08 %	7 643 511
21.4.	BlackRock Inc.	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %
20.4.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	4,69 %	0,31 %	5,01 %	7 541 725
17.4.	BlackRock Inc.	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %
6.4.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	4,48 %	0,52 %	5,01 %	7 535 311
3.4.	BlackRock Inc.	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %
26.3.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	4,51 %	0,48 %	5,00 %	7 522 000
18.3.	BlackRock Inc.	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %
17.3.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	4,93 %	0,10 %	5,04 %	7 582 849
16.3.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	5,00 %	0,06 %	5,07 %	7 630 846
13.3.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	4,94 %	0,10 %	5,04 %	7 591 558
12.3.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	5,09 %	0,10 %	5,20 %	7 818 872
11.3.	BlackRock Inc.	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %
10.3.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	5,02 %	0,03 %	5,06 %	7 615 237
26.2.	BlackRock Inc.	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %
25.2.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	4,86 %	0,15 %	5,01 %	7 541 236
20.2.	BlackRock Inc.	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %
18.2.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	4,70 %	0,34 %	5,04 %	7 582 200
17.2.	BlackRock Inc.	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %
12.2.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	4,78 %	0,33 %	5,11 %	7 689 364
10.2.	BlackRock Inc.	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %	alle 5 %
6.2.	BlackRock Inc.	yli 5 %	alle 5 %	4,71 %	0,31 %	5,03 %	7 562 914

Varsinainen yhtiökokous

Metso Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 16.6.2020 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilivuodelta 2019.

Vuoden 2019 osinko

Yhtiökokous vahvisti hallituksen ehdotuksen jakaa tilivuodelta 2019 osinkona 1,47 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 18.6.2020 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osingon maksupäivä on 25.6.2020. Osingonmaksun täsmäytyspäivänä yhtiön hallussa olevia omia osakkeita lukuun ottamatta kaikki yhtiön osakkeet oikeuttavat osinkoon.

Hallitusten kokoonpanot

Metso Oyj (16.–30.6.2020)

Yhtiökokous vahvisti Metson hallituksen jäsenten lukumääräksi seitsemän. Hallituksen puheenjohtajana jatkaa Mikael Lilius, varapuheenjohtajana Christer Gardell ja jäsenenä Lars Josefsson, Antti Mäkinen, Kari Stadigh, ja Arja Talma. Uutena jäsenenä hallitukseen valittiin Emanuela Speranza.

Hallituksen toimikausi alkoi varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä ja päättyy Metso Oyj:n osittaisjakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimiseen.

Tuleva Neles Oyj (1.7.2020 alkaen)

Yhtiökokous vahvisti tulevan Neles Oyj:n hallituksen jäsenten lukumääräksi seitsemän. Jukka Moisio valittiin tulevan Neles Oyj:n hallituksen puheenjohtajaksi ja Mark Vernon varapuheenjohtajaksi. Hallituksen jäseniksi valittiin Britta Giesen, Anu Hämäläinen, Niko Pakalén, Teija Sarajarvi ja Petter Söderström.

Tulevan Neles Oyj:n hallituksen toimikausi alkaa Metso Oyj:n osittaisjakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimisestä ja jatkuu tulevan Neles Oyj:n seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun saakka.

Hallitusten palkkiot

Metso Oyj (16.–30.6.2020)

Yhtiökokous päätti, että Metson hallituksen jäsenille maksetaan samat kiinteät vuosipalkkiot kuin aiemmalla toimikaudella. Maksettavat palkkiot lasketaan suhteessa toimikauden pituuteen seuraavista vuosipalkkioista:

Puheenjohtaja: 120 000 euroa
Varapuheenjohtaja: 66 000 euroa
Muut jäsenet: 53 000 euroa

Lisäksi päätettiin, että tarkastusvaliokuntaan sekä palkitsemis- ja henkilöstövaliokuntaan valittaville hallituksen jäsenille maksetaan samansuuruiset lisäpalkkiot kuin aiemmalla toimikaudella. Maksettavat palkkiot laskettaisiin suhteessa toimikauden pituuteen seuraavista vuosipalkkioista:

Tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja: 20 000 euroa
Tarkastusvaliokunnan jäsenet: 10 000 euroa
Palkitsemis- ja henkilöstövaliokunnan puheenjohtaja: 10 000 euroa
Palkitsemis- ja henkilöstövaliokunnan jäsenet: 5 000 euroa
Yhtiökokous päätti, että kiinteät vuosipalkkiot maksettaisiin hallituksen jäsenille käteisenä kahden viikon kuluessa hallituksen toimikauden päättymisestä.

Tuleva Neles Oyj (1.7.2020 alkaen)

Hallitus päätti, että tulevan Neles Oyj:n hallituksen jäsenille maksettaisiin seuraavat kiinteät vuosipalkkiot. Maksettavat palkkiot laskettaisiin suhteessa toimikauden pituuteen seuraavista vuosipalkkioista:

Puheenjohtaja: 115 000 euroa
Varapuheenjohtaja: 65 000 euroa
Muut jäsenet: 50 000 euroa

Lisäksi päätettiin, että tarkastusvaliokuntaan sekä palkitsemis- ja henkilöstövaliokuntaan valittaville hallituksen jäsenille maksetaan lisäpalkkio suhteessa toimikauden pituuteen seuraavasti:

Tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja: 15 000 euroa
Tarkastusvaliokunnan jäsenet: 7 500 euroa
Palkitsemis- ja henkilöstövaliokunnan puheenjohtaja: 7 500 euroa
Palkitsemis- ja henkilöstövaliokunnan jäsenet: 3 750 euroa
Lisäksi yhtiökokous päätti, että vuosipalkkion saannin edellytyksenä on, että tulevan Neles Oyj:n hallituksen jäsenet hankkivat 40 prosentilla kiinteästä kokonaisvuosipalkkiostaan tulevan Neles Oyj:n osakkeita markkinoilta julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan. Hankinta on toteutetta kahden viikon kuluessa siitä, kun Metso Oyj:n osittaisjakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä seuraavan kauden osavuositarkastus on julkistettu.

Kokouspalkkiot

Yhtiökokous hyväksyi myös hallitusten kokouksista maksettavat kokouspalkkiot. Kustakin Metso Oyj:n ja tulevan Neles Oyj:n hallituksen sekä näiden valiokuntien kokouksesta maksettaisiin Pohjoismaissa asuville jäsenille kokouspalkkiona 800 euroa kokouksesta, muualla Euroopassa asuville 1 600 euroa kokouksesta ja Euroopan ulkopuolella asuville 3 200 euroa kokouksesta.

Tilintarkastaja

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin KHT-yhteisö Ernst & Young Oy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti. Ernst & Young Oy on nimennyt yhtiön päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Mikko Järventaustan. Lisäksi tulevan Neles Oyj:n päävastuullisena tilintarkastajana toimii Toni Halonen, APA. Tilintarkastajalle päätettiin maksaa palkkio tarkastusvaliokunnan hyväksymän laskun mukaisesti.

Valtuutus omien osakkeiden hankkimiseen

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen mukaisesti hallituksen valtuuttamisen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta. Valtuutuksen nojalla hankittavien omien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 5 000 000 osaketta, mikä vastaa noin 3,3:a prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa 30.6.2021 saakka ja kumoaa vastaavan, aiemmin voimassa olleen valtuutuksen. Valtuutusta ei ole käytetty 5.8.2020 mennessä.

Valtuutus päättää osakeannista ja erityisten oikeuksien antamisesta

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen mukaisesti hallituksen valtuuttamisen päättämään osakeannista ja erityisten oikeuksien antamisesta. Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 10 000 000 uuden osakkeen antamisesta, mikä vastaa noin 6,7:ää prosenttia yhtiön kaikista osakkeista, ja enintään 5 000 000 yhtiön hallussa olevan yhtiön oman osakkeen luovuttamisesta, mikä vastaa noin 3,3:a prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa 30.6.2021 saakka ja kumoaa vastaavan, aiemmin voimassa olleen valtuutuksen. Valtuutusta ei ole käytetty 5.8.2020 mennessä.

Toimintamalli ja johdon nimitykset

Neleksen toimintamalli koostuu kolmesta liiketoimintalinjasta, neljästä markkina-alueesta, tuotannosta ja konsernitoiminnoista. Liiketoimintalinjat ovat venttiililaitteet (Equipment), palvelut (Services) sekä venttiiliohjaimet ja toimilaitteet (Valve Controls & Actuators). Markkina-alueet ovat Pohjois-Amerikka, Etelä-Amerikka, Eurooppa, Lähi-itä, Intia ja Afrikka (EMEIA) sekä Aasia ja Tyynenmeren alue (APAC). Tärkeimmät konsernitoiminnot ovat talous ja rahoitus, henkilöstö sekä viestintä ja markkinointi.

Neles Oyj:n johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja Olli Isotalo sekä yhtiön liiketoimintalinjojen, markkina-alueiden, tuotannon ja konsernitoimintojen johtajat.

Johtoryhmän jäsenet:

- Olli Isotalo, toimitusjohtaja

Liiketoimintalinjojen johtajat:

- Timo Hänninen, Equipment
- Sami Nousiainen, Services
- Kalle Suurpää, Valve Controls & Actuators

Markkina-alueiden johtajat:

- Patrick Dunn, Pohjois-Amerikka
- Fabio Maia, Etelä-Amerikka
- Jon Jested-Rask, EMEIA
- Tan HangPheng, APAC

Johtaja, tuotanto:

- Kevin Tinsley

Konsernitoimintojen johtajat:

- Simo Sääskilähti, talous ja rahoitus
- Hanne Peltola, henkilöstö
- Kaisa Voutilainen, viestintä ja markkinointi

Muut raportointikauden merkittävät tapahtumat

27.5.: Neles piti ensimmäisen pääomamarkkinapäivänsä 27.5. Tapahtuma kattoi 25.5.2009 julkaistut teemat, kuten Neleksen loppumarkkinat, liiketoimintanäkymät, strategian kulmakivet sekä keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet. Materiaalit ovat saatavilla Neleksen kotisivuilla osoitteessa <https://www.neles.com/fi/sijoittajat/cmd/>.

Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

30.7.: BlackRock, Inc ilmoitti että sen hallinnoimien rahastojen Neleksen osakkeiden ja osakkeiden hankintaan oikeuttavien rahoitusvälineiden yhteenlaskettu omistus alitti 5 prosenttia 28.7.2020.

29. 7.: Neles Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan Yhtiön osakkeenomistajan Valmet Oyj:n esittämän pyynnön mukaisesti ylimääräiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään torstaina 29.10.2020 klo 14:00 alkaen osoitteessa Hilton Helsinki Airport, Lentäjänkuja 1, 01530 Vantaa. Kokoukseen ilmoittautuneiden vastaanottaminen ja äänilippujen jakaminen aloitetaan klo 13:00.

28. 7.: BlackRock, Inc ilmoitti sen hallinnoimien sijoitusrahastojen omistusosuuden muuttuneen 27.7.2020 niin, että Neles Oyj:n osakkeisiin oikeuttavien osakkeiden ja rahoitusvälineiden kokonaismäärä alitti 5 %.

28.7.: BlackRock, Inc:n liputusilmoituksen mukaan sen hallinnoimien rahastojen Neleksen osakkeiden ja osakkeiden hankintaan oikeuttavien rahoitusvälineiden yhteenlaskettu omistus 24.7.2020 ylitti 5 %.

28.7.: Société Générale SA (SG SA):n liputusilmoituksen mukaan 23.7.2020 sen hallinnoimien rahastojen yhteenlaskettu omistus alitti 5 %.

24.7. BlackRock, Inc liputusilmoituksen mukaan sen hallinnoimien sijoitusrahastojen omistusosuuden muuttuneen 23.7.2020 niin, että Neles Oyj:n osakkeisiin oikeuttavien osakkeiden ja rahoitusvälineiden kokonaismäärä alitti 5 %.

24.7.: BlackRock, Inc:n liputusilmoituksen mukaan 22.7.2020 sen hallinnoimien sijoitusrahastojen omistusosuus Neles Oyj:n osakkeisiin oikeuttavien osakkeiden ja rahoitusvälineiden kokonaismäärästä ylitti 5 %.

24.7.: Société Générale SA:n (SG SA) liputusilmoituksen mukaan 21.7.2020 sen hallinnoimien sijoitusrahastojen kokonaisomistus Nelesin osakkeista ja rahoitusvälineistä ylitti 5 %.

17.7.: Luottoluokittaja Moody's Investors Service (Moody's) peruutti Neles Oyj:nä toimintaansa jatkavan Metso Oyj:n pitkäaikaisen liikkeeseenlaskijan "Baa2"-luokituksen ja tason "(P) Baa2" vakuudettoman MTN-luokituksen. Ilmoituksessaan Moody's kertoo, että se on päättänyt peruuttaa pyytämättä annetun luottoluokituksen omista liiketoiminnallisista syistä. Ilmoitus on saatavilla kokonaisuudessaan Moody'sin verkkosivuilla. Neles ei tarvitse luottoluokitusta, koska vakuudettomat joukkovelkakirjat, joihin luokitus liittyy, siirtyivät Metso Outotecille Metson osittaisjakautumisen yhteydessä 30.6.2020.

15.7.: Valmet Oyj:n liputusilmoituksen mukaan sen suora osakeomistus ylitti 15 %:n kynnyksen 14.7.2020 ja oli 23 304 869 osaketta, mikä vastaa 15,50 %:a Neleksen osakkeiden kokonaismäärästä ja äänistä.

13.7.: Alfa Laval AB (publ) ("Alfa Laval" tai "Tarjouksentekijä"), ruotsalainen julkinen osakeyhtiö, ja Neles Oyj ("Neles" tai "Yhtiö") allekirjoittivat 13.7.2020 yhdistymissopimuksen ("Yhdistymissopimus"), jonka mukaan Alfa Laval tekee vapaaehtoisen, Neleksen hallituksen suositteleman julkisen käteisostotarjouksen kaikista Neleksen liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, jotka eivät ole Neleksen tai minkään sen tytäryhtiön hallussa ("Ostotarjous"). Ostotarjouksessa Neleksen osakkeenomistajille tarjotaan 11,50 euron käteisvastike jokaista Neleksen liikkeeseen laskettua ja ulkona olevaa osaketta kohden ("Tarjousvastike"), jolloin Neleksen osakkeiden yhteenlaskettu arvo on noin 1 727 miljoonaa euroa. Neleksen hallituksen jäsenet, jotka osallistuivat päätöksentekoon, ovat yksimielisesti päättäneet suositella Neleksen osakkeenomistajille Ostotarjouksen hyväksymistä.

7. 7.: Neleksen uusi venttiiliteknologiakeskus Kiinan Jiaxingissa on aloittanut toimintansa. Uusi tehdas vahvistaa yhtiön venttiilien ja oheistuotteiden tuotantokapasiteettia ja saatavuutta prosessiteollisuusasiakkaille niin Kiinassa kuin ympäri maailmaa.

2.7.: Neleksen hallitus vastaanotti Valmetin osakeyhtiölain 5 luvun 4 §:n mukaisen osakkeenomistajan pyynnön ylimääräisen yhtiökokouksen järjestämisestä. Vaatimuksensa yhteydessä Valmet on ehdottanut, että ylimääräinen yhtiökokous päättäisi Neleksen hallituksen jäsenmäärän olevan kahdeksan. Lisäksi Valmet on ehdottanut, että toimikaudeksi, joka päättyy Yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä,

Neleksen hallitukseen valittaisiin nykyisten hallituksen jäsenten lisäksi Jukka Tiitinen, joka toimii tällä hetkellä Valmetin Aasian ja Tyynenmeren alueen johtajana.

2.7.: Solidiumin edustaja Petter Söderström ilmoitti eronneensa Neleksen osakkeenomistajien nimitystoimikunnasta, koska Solidium ei enää ole Neleksen neljän suurimman osakkeenomistajan joukossa.

2.7.: BlackRock, Inc:n hallinnoimien rahastojen Neleksen osakkeiden ja osakkeiden hankintaan oikeuttavien rahoitusvälineiden yhteenlaskettu omistus 30.6.2020 alitti 5 %.

1.7.: Neles Oyj:n hallitus päätti uuden osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän perustamisesta yhtiön johdolle ja valituille avainhenkilöille. Järjestelmä koostuu suoriteperusteisesta osakepalkkiojärjestelmästä ("PSP") yhtiön ylimmälle johdolle, viivästetystä osakepohjaisesta palkkiojärjestelmästä muulle johdolle ja valituille avainhenkilöille ("DSUP") sekä ehdollisesta osakepalkkiojärjestelmästä ("RSP") täydentävänä järjestelmänä erityistilanteita varten. Osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän tarkoituksena on yhdenmukaistaa Neleksen johdon ja avainhenkilöiden intressit osakkeenomistajien intressien kanssa ja siten tukea omistaja-arvon kasvattamista pitkällä aikavälillä, sitouttaa johtoa ja avainhenkilöitä Neleksen strategisten tavoitteiden saavuttamiseen sekä sitouttaa avainresurssit yhtiöön.

July 1: Neles Oyj:n hallitus teki järjestäytymiskokouksessaan seuraavat päätökset:

- hallituksen valiokuntien nimitykset ja toimitusjohtajan sijaisen nimitys
 - Tarkastusvaliokunta: Anu Hämäläinen (puheenjohtaja), Britta Giesen, Niko Pakalén ja Petter Söderström
 - Palkitsemis- ja henkilöstövaliokunta: Jukka Moisio (puheenjohtaja), Mark Vernon ja Teija Sarajärvi
 - Toimitusjohtajan sijainen: Neleksen talous- ja rahoitusjohtaja Simo Sääskilahti
- yhtiön kannattavan kasvun strategian vahvistaminen ja hyväksyminen
- yhtiön keskipitkän aikavälin taloudellisten tavoitteiden vahvistaminen ja hyväksyminen
- päivitys tiedonantopolitiikkaan

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän nimitykset julkaistiin kokonaisuudessaan 23. kesäkuuta 2020.

Kannattavan kasvun strategia ja keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Hallitus vahvisti ja hyväksyi 25. toukokuuta 2020 julkaistun kannattavan kasvun strategian ja keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet.

Neleksen visiona on tulla johtavaksi venttiili- ja venttiiliautomaattioratkaisuja tarjoavaksi monialayhtiöksi, joka määrittelee luotettavuuden uudelleen virtauksensäädössä. Neles tavoittelee kannattavaa kasvua markkinoita nopeammin ja jatkaa organisaationsa ja toimintojensa kehittämistä varmistaakseen strategiansa menestyksekkään toteuttamisen.

Strategian mukaiset vahvistetut keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet:

- saatuja tilauksia yli miljardin euron arvosta vuoden 2025 tietämällä
- vähintään 5 prosentin vuosittainen orgaaninen kasvu
- EBITA-marginaali vähintään 15 prosenttia; samalla panostun kasvuun
- vahva tase (nettovelka/EBITDA vähemmän kuin 2,5); samalla panostus kasvuun
- osingonmaksu noin 40 prosenttia nettotuloksesta (ilman yritysostoihin liittyviä PPA-poistoja).

Neleksen strategiset tavoitteet ovat keskipitkän aikavälin tavoitteita eivätkä kuvaa arviota yhtiön lähiajan tuloksesta, koska koronaviruspandemiolla on epäsuotuisa vaikutus Neleksen liiketoimintaan lyhyellä aikavälillä.

Päivitys tiedonantopolitiikkaan

Hallitus vahvisti, että Neles noudattaa 30 päivän hiljaisen jakson periaatetta ennen taloudellisen tiedon julkistamista. Tuona aikana Neles ei tapaa pääomamarkkinoiden edustajia tai kommentoi yrityksen taloudellista tilannetta, markkinoita tai tulevaisuuden näkymiä. Tiedonantopolitiikka on kokonaisuudessaan saatavilla yhtiön verkkosivuilla.

1.7.: Solidium Oy:n ilmoituksen mukaan he toteuttivat osakekaupan, jolla se myi koko 14,88 %:n omistuksensa (yhteensä 22 374 869 osaketta ja ääntä) Neles Oyj:ssä. Osakekaupan myötä Solidium Oy:n omistus- ja ääniosuus Neles Oyj:ssä alitti 5 %:n liputusrajan. Kaupalla toteutettiin 17.6.2020 allekirjoitettu sitova, ehdoton kauppakirja.

1.7.: Valmet Oyj:n liputusilmoituksen mukaan se teki 17.6.2020 julkistamansa osakekauppasopimuksen mukaisen kaupan, jonka seurauksena Valmet Oyj omistaa 22 374 869 Neles Oyj:n osaketta, mikä vastaa 14,88 %:a Nelesin osakkeiden kokonaismäärästä. Nelesin osakkeiden ja äänten kokonaismäärä on 150 348 256 kappaletta.

Lähiajan liiketoiminnan riskit ja markkinoiden epävarmuustekijät

Covid-19-pandemia aiheuttaa lyhyellä aikavälillä merkittäviä riskejä ja epävarmuustekijöitä markkinoilla. Pandemian leviämistä ja vakavuutta on vaikea ennustaa. Hallitusten nopeasti päättämät maanlaajuiset ja paikalliset toimenpiteet viruksen leviämisen rajoittamiseksi vaikeuttavat entisestään Nelesin tuotteiden ja palveluiden kysynnän sekä Nelesin toiminnan ennustettavuutta: ne estävät palvelutöiden suorittamista asiakkaiden tuotantolaitoksilla työvoiman liikkumisrajoitusten takia sekä rajoittavat omien tuotantolaitosten toimintaa sulkutoimenpiteiden (lockdown) aikana.

On lisääntynyt riski, että pandemia heikentää merkittävästi globaalia talouskasvua, mikä yhdessä epävarman poliittisen ja talouskehityksen kanssa voi vaikuttaa yhtiön asiakastoimialoihin, vähentää investointeja ja asiakkaiden kulutusta, heikentää Nelesin tuotteiden ja palveluiden kysyntää sekä vaikuttaa liiketoimintaan. Lisäksi on olemassa muita markkina- ja asiakasriskejä, jotka voivat johtaa suunnitteilla ja käynnissä olevien hankkeiden lykkäämiseen, viivästyamiseen tai lopettamiseen.

Kiristyvät kauppasuhteet, markkinoiden jatkuva kasvu ja inflaatio sekä tariffit ja muut kaupan esteet voivat aiheuttaa haasteita yhtiön toimitusketjun hallinnalle ja hinnoittelulle, millä voi olla vaikutusta yhtiön kasvumahdollisuuksiin ja katteisiin.

Valuuttakurssien ja hyödykkeiden hintojen vaihtelut voivat vaikuttaa Nelesin tilauskertymään, liikevaihtoon ja taloudelliseen asemaan. Neles suojaa sitovista toimitus- ja hankintasopimuksista aiheutuvat valuuttapositiot.

Markkinoiden epävarmuus voi vaikuttaa kielteisesti Nelesin asiakkaiden maksukäyttäytymiseen ja lisätä muun muassa yhtiön tuotteisiin, projekteihin ja muihin toimintoihin liittyvien oikeudenkäyntien, oikeudellisten vaatimusten ja erimielisyyksien riskiä eri puolilla maailmaa.

Markkinanäkymät

Sellu- ja paperiprojekteissa markkinoiden aktiviteetin odotetaan jatkuvan hyvänä.

Yleisten taloudellisten huolien uskotaan heikentävän öljy- ja kaasuprojektien markkinaa verrattuna ensimmäisen vuosipuoliskon hyvään tasoon.

Työvoiman liikkumisrajoitusten odotetaan lieventyvän ja asiakkaiden tuotannon normalisoituvan. Näiden odotetaan vähitellen parantavan palveluliiketoiminnan sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisen liiketoiminnan (MRO) markkinoita verrattuna ensimmäisen vuosipuoliskon alhaisiin tasoihin.

Meneillään oleva Covid-19-pandemia aiheuttaa edelleen epävarmuutta ja nopeiden muutosten riskejä kaikilla markkinoilla.

Vantaa, 5. elokuuta 2020
Neles Oyj:n hallitus

Neleksen puolivuositiedot: taulukot

Sisällys

Tuloslaskelma, IFRS
 Laaja tuloslaskelma, IFRS
 Tase, IFRS
 Laskelma oman pääoman muutoksista, IFRS
 Rahavirtalaskelma, IFRS
 Taseen analyysi
 Rahavirtalaskelman analyysi
 Puolivuositiedot, IFRS

Tuloslaskelma, IFRS

Milj. euroa	4-6/20	4-6/19	1-6/20	1-6/19	1-12/19
Jatkuvat toiminnot					
Liikevaihto	141	168	277	323	660
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-94	-109	-183	-212	-435
Bruttokate	46	59	94	111	225
Myynnin- ja markkinoinnin kulut	-18	-20	-36	-38	-78
Tutkimus- ja tuotekehityskustannukset	-4	-4	-8	-9	-17
Hallinnon kustannukset	-9	-8	-16	-15	-34
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto	1	-1	-1	-1	-4
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-	-	-	-	-
Liikevoitto	18	26	32	48	93
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-2	0	-3	-1	-2
Tulos ennen veroja	15	26	28	47	91
Tuloverot	-4	-8	-7	-13	-22
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot	11	18	22	34	69
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot	2 091	71	2 150	119	230
Tilikauden tulos	2 103	89	2 171	154	299
Tilikauden tuloksen jakaantuminen, jatkuvat toiminnot					
Emoyhtiön omistajille	11	18	22	34	69
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-
Tilikauden tuloksen jakaantuminen, lopetetut toiminnot					
Emoyhtiön omistajille	2 091	71	2 150	119	232
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0	0	-1
Tilikauden tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	2 103	89	2 171	153	301
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0	0	-1
Tulos per osake, euroa					
Laimentamaton ja laimennettu, jatkuvat toiminnot, euroa	0,08	0,12	0,14	0,23	0,46
Laimentamaton ja laimennettu, lopetetut toiminnot, euroa	13,93	0,47	14,32	0,79	1,54
Laimentamaton ja laimennettu, euroa	14,00	0,59	14,46	1,02	2,00

Laaja tuloslaskelma, IFRS

Milj. euroa	4-6/20	4-6/19	1-6/20	1-6/19	1-12/19
Jatkuvat toiminnot					
Tilikauden tulos	11	18	22	34	69
Muut laajan tuloksen erät					
Arvostus käypään arvoon verovaikutus huomioituna	0	0	0	0	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	0	0	0	0	0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	0	0	0	0	0
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot verovaikutus huomioituna	0	0	0	0	2
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	0	0	0	0	2
Tilikauden laaja tulos, jatkuvat toiminnot	11	18	22	34	70
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen, jatkuvat toiminnot					
Emoyhtiön omistajille	11	18	22	34	70
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-
Lopetetut toiminnot					
Tilikauden tulos	2 091	-	2 150	-	230
Muut laajan tuloksen erät					
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	0	-	1	-	3
Arvostus käypään arvoon verovaikutus huomioituna	0	-	0	-	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	0	-	-53	-	2
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	2 091	-	-52	-	4
Muut laajan tuloksen erät	0	-	-1	-	-3
Tilikauden laaja tulos, lopetetut toiminnot	2 091	-	2 097	-	231
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen, lopetetut toiminnot					
Emoyhtiön omistajille	2 091	-	2 097	-	232
Määräysvallattomille omistajille	0	-	0	-	-1
Tilikauden laaja tulos	2 102	-	2 119	-	301
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	2 103	-	2 121	-	303
Määräysvallattomille omistajille	-1	-	-2	-	-1

Tase - Varat, IFRS

Milj. euroa	Neles 6/2020	Jatkuvat ja lopetetut toiminnot 6/19	Jatkuvat toiminnot 12/19
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat omaisuuserät			
Liikearvo	60	545	62
Muut aineettomat omaisuuserät	17	84	18
Aineettomat omaisuuserät yhteensä	77	629	81
Aineelliset omaisuuserät			
Maa- ja vesialueet	6	40	6
Rakennukset	19	96	21
Koneet ja kalusto	26	140	28
Keskeneräiset omaisuuserät	13	46	11
Aineelliset omaisuuserät yhteensä	64	322	67
Käyttöoikeusomaisuus	41	115	46
Muut pitkäaikaiset varat			
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	0	5	0
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	0	3	0
Laina- ja muut korolliset saamiset	-	5	-
Johdannaisinstrumentit	-	4	-
Laskennalliset verosaamiset	17	109	13
Muut pitkäaikaiset saamiset	2	41	1
Muut pitkäaikaiset varat yhteensä	19	167	14
Pitkäaikaiset varat yhteensä	201	1 233	208
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	181	1 028	181
Myyntisaamiset	96	633	95
Asiakassopimukseen perustuvat varat	-	127	-
Korolliset saamiset	-	1	-
Johdannaisinstrumentit	0	16	0
Tuloverosaamiset	2	36	2
Muut lyhytaikaiset saamiset	37	138	40
Talletukset ja arvopaperit, maturiteetti yli kolme kk	1	50	-
Rahat ja pankkisaamiset	113	279	57
Likvidit varat	114	330	57
Lyhytaikaiset varat yhteensä	430	2 307	374
Varat, lopetetut toiminnot	-	-	3 305
VARAT YHTEENSÄ	632	3 540	3 887

Tase – Oma pääoma ja velat, IFRS

Milj. euroa	Neles 6/20	Jatkuvat ja lopetetut toiminnot 6/19	Jatkuvat toiminnot 12/19
Oma pääoma			
Osakepääoma	51	141	141
Muuntoerot	52	-95	52
Arvonmuutos- ja muut rahastot	28	292	298
Lopetetut toiminnot	-	-	-155
Kertyneet voittovarot	121	1 045	1 187
Osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	252	1 384	1 523
Määräysvallattomien omistajien osuus	1	11	3
Oma pääoma yhteensä	253	1 394	1 526
Velat			
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	150	388	36
Vuokrasopimusvelat	32	87	37
Eläkevelvoitteet	14	71	9
Varaukset	1	33	3
Johdannaisinstrumentit	-	3	-
Laskennallinen verovelka	4	39	4
Muut pitkäaikaiset velat	0	2	0
Pitkäaikaiset velat yhteensä	201	622	89
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	22	233	20
Vuokrasopimusvelat	9	29	10
Ostovelat	54	437	63
Varaukset	11	66	12
Saadut ennakot	24	252	24
Asiakassopimuksiin perustuvat velat	-	79	-
Johdannaisinstrumentit	0	18	1
Tuloverovelat	7	70	2
Muut lyhytaikaiset velat	51	340	39
Lyhytaikaiset velat yhteensä	178	1 523	171
Velat yhteensä	379	2 146	259
Velat, lopetetut toiminnot	-	-	2 102
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	632	3 540	3 887

Korollinen nettovelka

Milj. euroa	Neles 6/20	Jatkuvat ja lopetetut toiminnot 6/19	Jatkuvat toiminnot 12/19
Korolliset velat	172	620	56
Vuokrasopimusvelat	41	116	47
Likvidit varat	-114	-330	-57
Muut korolliset varat	-	-6	-
Korollinen nettovelka	99	400	46

Laskelma oman pääoman muutoksista, IFRS

Milj. euroa	Arvonmuu- tos- ja		Emoyhtiön osakkeenomistaj- ille kuuluva oma		Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä		
	Osakepä- äoma	Muunto- erot	muut rahastot	Lopetetut Kertyneet toiminnot voittovarot				
1.1.2019	141	-101	302	-	1 061	1 403	10	1 413
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot				34	34	34	0	34
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot				119	119	119	0	119
Muut laajan tuloksen erät								
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna			0		0	0		0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot		6			6	6		6
Tilikauden laaja tulos		6	0	153	159	159		159
Osingot				-180	-180	-180		-180
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna			3	1	3	3		3
Muut erät			-12	10	-2	-2		-1
30.6.2019	141	-95	292	-	1 045	1 384	11	1 394

Milj. euroa	Arvonmuu- tos- ja muut		Emoyhtiön osakkeen- omistajille kuuluva		Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä		
	Osake- pääoma	Muunto- erot	rahastot	Lopetetut Kertyneet toiminnot voittovarot				
1.1.2020	141	52	298	-155	1,187	1,523	3	1,526
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot	-	-	-	-	22	22	0	22
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot	-	-	-	-	2,150	2,150	-	2,150
Muun laajan tuloksen erät								
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	-	-	0	-	-	0	-	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-	0	0	-53	0	-53	0	-53
Lopetetut toiminnot	-	0	1	0	-	1	-	1
Tilikauden laaja tulos	-	0	1	-53	0	-52	0	-52
Osingot	-	-	-	-	-221	-221	-	-221
Jakautumisessa luovutetut nettovarot käypään arvoon	-	-	-	-	-3,171	-3,171	-	-3,171
Jakautumisen vaikutus	-90	-	-273	208	156	0	-2	-2
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna	-	-	2	-	-4	-3	-	-3
Muut erät	-	-	1	-	3	4	0	4
Jun 30, 2020	51	52	28	0	121	252	1	253

Rahavirtalaskelma, IFRS

Milj. euroa	Jatkuvat ja lopetettut toiminnot				
	4-6/20	4-6/19	1-6/20	1-6/19	1-12/19
Liiketoiminta					
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot	12	18	22	34	69
Tilikauden tulos, lopetettut toiminnot	68	71	127	119	230
Oikaisut					
Poistot	6	23	12	45	82
Rahoituskulut, netto	12	10	14	20	38
Tuloverot	32	15	55	41	95
Muut erät	4	-1	5	-	-2
Nettokäyttöpääoman muutos	141	-105	158	-160	-254
Liiketoiminnan nettorahavirta ennen rahoituseriä ja veroja					
	275	31	393	99	258
Maksetut rahoitustuotot ja kulut, netto	-12	-11	-16	-16	-30
Maksetut tuloverot	-16	-34	-41	-52	-137
Liiketoiminnan nettorahavirta	247	-14	336	31	91
Investointitoiminta					
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin omaisuuseriin	-23	-21	-50	-41	-107
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynnit	0	0	1	1	8
Rahoitusvarojen ostot ja myynnit, netto	-	-	-	31	31
Hankitut liiketoiminnot, netto	-	-35	1	-35	-214
Myydyt liiketoiminnot, netto	-	-	-	9	9
Muut erät	-	-	-	-	-3
Investointitoiminnan nettorahavirta	-24	-56	-48	-35	-276
Rahoitustoiminta					
Maksetut osingot	-195	-90	-195	-90	-180
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa	-	-	-	-	-13
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	-4	20	148	13	198
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-8	-18	-17	-18	-34
Rahoitustoiminnan nettorahavirta	-206	-89	-64	-95	-29
Likvidien varojen nettomuutos					
	17	-158	225	-99	-215
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	-4	-2	-11	0	2
Jakautumisessa siirtyneet rahat ja pankkisaamiset	-312	-	-312	-	-
Likvidit varat kauden alussa	413	488	213	426	426
Likvidit varat kauden lopussa	114	328	114	328	213
Jatkuvien toimintojen likvidit varat kauden lopussa	-	93	-	93	57
Lopetettujen toimintojen likvidit varat kauden lopussa	-	234	-	234	156

Vapaa kassavirta

Milj. euroa	Jatkuvat ja lopetettut toiminnot		
	1-6/20	1-6/19	1-12/19
Liiketoiminnan rahavirta	337	31	91
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien ylläpitoinvestoinnit	-50	-41	-107
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynnit	1	1	8
Vapaa kassavirta	288	-9	-9

Taseen analyysi – Varat

Tässä analyysitaulukossa on esitetty jatkuvien Neles-toimintojen vertailukelpoiset taseen varat kaudelle 30.6.2019 IFRS-tietojen lisäksi.

Milj. euroa	Neles 6/20	Jatkuvat toiminnot 6/19	12/19
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat omaisuuserät			
Liikearvo	60	63	62
Muut aineettomat hyödykkeet	17	19	18
Aineettomat omaisuuserät yhteensä	78	82	81
Aineelliset omaisuuserät			
Maa- ja vesialueet	6	6	6
Rakennukset	19	21	21
Koneet ja kalusto	26	28	28
Keskeneräiset omaisuuserät	13	4	11
Aineelliset omaisuuserät yhteensä	64	59	67
Käyttöoikeusomaisuus	41	47	46
Muut pitkäaikaiset varat			
Laskennalliset verosaamiset	17	21	13
Muut pitkäaikaiset saamiset	2	1	1
Muut pitkäaikaiset varat yhteensä	19	22	14
Pitkäaikaiset varat yhteensä	201	210	208
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	181	179	181
Myyntisaamiset	96	91	95
Johdannaisinstrumentit	0	0	0
Tuloverosaamiset	2	1	2
Muut lyhytaikaiset saamiset	37	32	40
Talletukset ja arvopaperit, maturiteetti yli kolme kk	1	10	-
Rahat ja pankkisaamiset	114	85	57
Likvidit varat	114	95	57
Lyhytaikaiset varat	430	399	374
VARAT YHTEENSÄ	632	609	582

Taseen analyysi – Oma pääoma ja velat

Tässä analyysitaulukossa on esitetty jatkuvien Neles-toimintojen vertailukelpoiset oma pääoma ja velat kaudelle 30.6.2019 IFRS-tietojen lisäksi.

Milj. euroa	Neles		Jatkuvat toiminnot	
	6/20	6/19	6/19	12/19
Oma pääoma				
Osakepääoma	51	141		141
Muuntoerot	52	-95		-103
Arvonmuutos- ja muut rahastot	28	292		298
Kertyneet voittovarot ¹	121	1 045		1 187
Omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	252	1 384		1 523
Määräysvallattomien omistajien osuus	1	11		3
Oma pääoma yhteensä	253	1 394		1 526
Oma pääoma, lopetetut toiminnot	-	-1 027		-1 203
Oma pääoma, jatkuvat toiminnot	253	367		324
Velat				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat	150	-		36
Vuokrasopimusvelat	32	35		37
Eläkevelvoitteet	14	13		9
Varaukset	1	2		3
Laskennallinen verovelka	4	4		4
Muut pitkäaikaiset velat	0	0		0
Pitkäaikaiset velat yhteensä	201	54		89
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat	22	16		20
Vuokrasopimusvelat	9	12		10
Ostovelat	54	63		63
Varaukset	11	12		12
Saadut ennakot	24	25		24
Johdannaisinstrumentit	0	0		1
Tuloverovelat	7	5		2
Muut lyhytaikaiset velat	51	56		39
Lyhytaikaiset velat yhteensä	178	188		171
Velat yhteensä	379	242		259
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	632	609		582

Korollinen nettovelka

Milj. euroa	Neles		Jatkuvat toiminnot	
	6/20	6/19	6/19	12/19
Korolliset velat	172			56
Vuokrasopimusvelat	41			47
Likvidit varat	-114			-57
Korolliset saamiset	-			-
Korollinen nettovelka	99			46

Rahavirtalaskelman analyysi

Tässä analyysitaulukossa on esitetty jatkuvien Neles-toimintojen rahavirrat kaudelle 1.1.–30.6.2020 IFRS-tietojen lisäksi.

Milj. euroa	Jatkuvat toiminnot		
	1–6/20	1–6/19	1–12/19
Liiketoiminta			
Tilikauden tulos	22	34	69
Oikaisut			
Poistot	12	12	25
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	3	1	2
Tuloverot	7	13	22
Muut erät	-13	2	5
Nettokäyttöpääoman muutos	-6 ¹	-3	-30
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	25	-1	92
Maksetut rahoitustuotot ja -kulut, netto	-1	-1	0
Maksetut tuloverot	-1	-17	-38
Liiketoiminnan nettorahavirta	23	43	54
Investointitoiminta			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin omaisuuseriin	-8	-6	-20
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynti	0	0	0
Liiketoimintojen hankinnat/myynnit, Metso Group	-	-	-50
Investointitoiminnan nettorahavirta	-8	-7	-70
Rahoitustoiminta			
Maksetut osingot	-39	-18	-36
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset, netto	3	7	13
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset, netto	-	-	36
Rahoituksen nettomuutos, Metso-konserni	84 ¹	-30	-34
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-4	-4	-10
Rahoitustoiminnan nettorahavirta	44	-44	-31
Likvidien varojen nettomuutos	59	-8	-46
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	-1	2	2
Likvidit varat kauden alussa	57	101	101
Likvidit varat kauden lopussa	114	95	57

Vapaa kassavirta

Milj. euroa	Jatkuvat toiminnot		
	1–6/20	1–6/19	1–12/19
Liiketoiminnan nettorahavirta	23	43	54
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien ylläpitoinvestoinnit	-8	-6	-20
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynnit	0	0	0
Vapaa kassavirta	15	36	34

¹ Raportointikaudella 1-6/2020, carve out -erät ovat eliminoitu *Nettokäyttöpääoman muutos* -riviltä ja ne esitetään osana *Rahoituksen nettomuutos, Metso-konserni* erää.

Puolivuositiedon liitetiedot

Sisällys

1. Laatimisperusteet
2. Uudet laskentastandardit
3. Tunnusluvut ja laskentakaavat
4. Liikevaihdon jaottelu
5. Oikaistun EBITA:n ja liikevoiton täsmäytys
6. Käyvän arvon arvioiminen
7. Johdannaissopimusten nimellisarvot
8. Ehdolliset velat ja vastuut
9. Rahoitus- ja vuokrasopimusvelat
10. Lopetetut toiminnot
11. Vuosineljännestitiedot
12. Valuuttakurssit
13. Raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

1. Laatimisperusteet

Tämä puolivuositiedon liitetiedot on laadittu IAS 34 'Osavuositiedot' -standardin mukaisesti soveltaen Metso-konsernin tilinpäätöksen 2019 laatimisperiaatteita. Neles jatkaa näiden IFRS-standardien mukaisten tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden noudattamista liiketoimintaansa soveltuvin osin. Uusia laskentastandardeja on sovellettu kappaleessa 2 kuvatulla tavalla. Tämä puolivuositiedon liitetiedot on tilintarkastamaton.

Metso-konsernin osittaisjakautuminen astui voimaan 30. kesäkuuta 2020, ja jatkava konserni nimettiin Neles-konserniksi. Kaudelta 1.1.–30.6.2020 tuloslaskelmassa Neles-konserni raportoidaan jatkuvina toimintoina, ja eriytyneet Metso Minerals -liiketoiminta sekä suhteellinen osa jaetuista konsernihallinnon toiminnoista raportoidaan lopetettuina toimintoina. Neles-konserni raportoidaan yhtenä segmenttinä 30. kesäkuuta 2020 alkaen.

Nelesin suoriutumista mitataan liikevoitolla (EBIT). Lisäksi, Neles käyttää useita muita vaihtoehtoisia suoriutumismittareita kuvaamaan liiketoiminnan suoriutumista ja parantamaan vertailtavuutta tarkastelujaksojen välillä. Vaihtoehtoisten suoriutumismittareiden ei tule kuitenkaan nähdä olevan korvaavia IFRS-standardien mukaisille suoriutumismittareille.

Kaikki esitetyt luvut ovat pyöristettyjä, jolloin yksittäisten lukujen summa voi poiketa esitetystä summaluvusta.

2. Uudet laskentastandardit

Käyttöön otetut uudet standardit ja standardien muutokset 2020

Neles on soveltanut alla mainittuja IFRS-standardeihin tehtyjä uudistuksia ja vuosittaisia parannuksia, jotka ovat tulleet voimaan 1.1.2020. Standardeihin tehdyillä uudistuksilla ja vuosittaisilla parannuksilla ei ole ollut merkittävää vaikutusta raportoituihin lukuihin.

- IFRS 3:n muutokset: Liiketoiminnan määritelmä
- IAS 1 ja IAS 8:n muutokset: Olennaisuuden määritelmä
- Muutokset standardeihin IFRS 9, IAS 39 ja IFRS 7 Viitekorkouudistus

3. Tunnusluvut

	1–6/20	1–6/19	1–12/19
Milj. euroa			
Liikevaihto	277	323	660
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	60	70	152
% liikevaihdosta	21,8	21,6	23,0
Oikaistu EBITA	40	50	97
% liikevaihdosta	14,3	15,4	14,7
Liiketulos	32	48	93
% liikevaihdosta	11,7	14,8	14,0
Tilikauden voitto, jatkuvat toiminnot	22	34	69
Tilikauden voitto, lopetetut toiminnot	2 150	119	230
Tilikauden voitto	2 171	154	299
Tulos/osake			
Jatkuvat toiminnot:			
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	0,14	0,23	0,46
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,14	0,23	0,46
Lopetetut toiminnot:			
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	14,32	0,79	1,54
Tulos/osake, laimennettu, euroa	14,32	0,79	1,54
Yhteensä:			
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	14,46	1,02	2,00
Tulos/osake, laimennettu, euroa	14,46	1,02	2,00
Kassavirta			
Vapaa kassavirta, jatkuvat toiminnot, milj. euroa	15	36	34
Vapaa kassavirta/osake, jatkuvat toiminnot, euroa	0,10	0,24	0,23
T&K kulut, milj. euroa	10	10	18
% liikevaihdosta	3,6	3,1	2,7
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	8	6	20
% liikevaihdosta	2,9	1,9	3,0
Poistot aineettomista omaisuuseristä, milj. euroa	2	2	4
Poistot aineellisista omaisuuseristä, milj. euroa	5	5	10
Poistot käyttöoikeusomaisuudesta, milj. euroa	6	5	11
Oikaisuerät, milj. euroa	6	-	-
Tase			
Taseen loppusumma, milj. euroa	632	3 540	3 887
Osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma, milj. euroa	252	1 383	1 523
Oma pääoma/osake, euroa	1,68	9,22	10,15
Omavaraisuusaste, %	41,4	43,4	42,3
Nettovelka, milj. euroa	99	400	798
Nettovelkaantuneisuusaste, %	39,1	28,7	52,3
Nettovelka / EBITDA	1,0	-	-
Velkaantuneisuusaste, %	45,7	-	-
Ulkona olevat osakkeet kauden lopussa (1 000 kpl)	150 198	150 076	150 076
Osakkeiden keskimäärin (1 000 kpl)	150 160	150 038	150 057
Osakkeet keskimäärin laimennusvaikutus huomioituna (1 000 kpl)	150 215	150 167	150 200
Henkilöstö kauden lopussa	2 950	14 676	15 281

¹ Oikaisuerät koostuvat jakaantumisen ja Neleksen itsenäisen liiketoiminnan käynnistämisen kustannuksista, uudelleenjärjestelykustannuksista, aineettomia oikeuksia koskevien riita-asioiden ratkaisuisista, liiketoimintojen luovutuksista saaduista voitoista ja aiheutuneista kustannuksista sekä muista epäsäännöllisistä tapahtumista.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien omaisuuserien poistoja, oikaistu (oikaistu EBITA)	=	Liikevoitto + oikaisuerät + aineettomien omaisuuserien poistot	
Tulos/osake, laimentamaton	=	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana}}$	
Tulos/osake, laimennettu	=	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos}}{\text{Keskimääräinen osakemäärä kauden aikana laimennusvaikutus huomioituna}}$	
Oma pääoma/osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$	
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma (keskimäärin kauden aikana)}} \times 100$	x 100
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	=	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + rahoituskulut}}{\text{Sitoutunut pääoma (keskimäärin kauden aikana)}} \times 100$	x 100
Nettovelkaantuneisuusaste, %	=	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}} \times 100$	x 100
Velkaantuneisuusaste, %	=	$\frac{\text{Korolliset velat}}{\text{Oma pääoma yhteensä + korolliset velat}} \times 100$	x 100
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}} \times 100$	x 100
Vapaa kassavirta	=	Liiketoiminnan nettorahavirta – investoinnit aineellisiin ja aineettomiin omaisuuseriin + aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynnit	
Vapaa kassavirta/osake	=	$\frac{\text{Vapaa kassavirta}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana}}$	
Nettovelka	=	Korolliset velat – pitkäaikaiset rahoitusvarat – laina- ja muut korolliset saamiset (pitkä- ja lyhytaikaiset) – likvidit varat	
Nettovelka / EBITDA rullaava 12 kuukautta, %	=	Nettovelka / EBITDA x 100	
Nettokäyttöpääoma (NWC)	=	Vaihto-omaisuus + myyntisaamiset + muut korottomat saamiset + asiakassopimuksiin perustuvat saamiset ja velat, netto – ostovelat – saadut ennakot – muut korottomat velat	
Sitoutunut pääoma	=	Nettokäyttöpääoma + aineettomat ja aineelliset omaisuuserät + käyttöoikeusomaisuus + pitkäaikaiset sijoitukset + korolliset saamiset + likvidit varat + verosaamiset, netto + korkovelat, netto	

4. Liikevaihdon jaottelu

Neleksen liikevaihto koostuu prosessiteollisuuden virtauksensäätöratkaisuiden myynnistä sekä toimitetuille laitteille tarjottavista palveluista. Laitetoimitukset kirjataan tulokseen toimituksen yhteydessä. Huoltopalvelut kirjataan myynniksi, kun palvelut suoritetaan.

Ulkoinen liikevaihto tuotetyypeittäin

Milj. euroa	4–6/20	4–6/19	1–6/20	1–6/19	1–12/19
Tuotteet / laitteet	110	132	217	253	508
Palvelut	31	36	60	70	152
Liikevaihto yhteensä	141	168	277	323	660

Ulkoinen liikevaihto kohdemaittäin

Milj. euroa	4–6/20	4–6/19	1–6/20	1–6/19	1–12/19
EMEIA	52	59	104	115	251
Pohjois-Amerikka	39	63	92	123	235
Etelä-Amerikka	16	10	23	19	37
Aasian ja Tyynenmeren alue	34	36	58	65	137
Liikevaihto yhteensä	141	168	277	323	660

5. Oikaistun EBITA:n ja liikevoiton täsmäytys

Milj. euroa	4–6/20	4–6/19	1–6/20	1–6/19	1–12/19
Oikaistu EBITA	23	27	40	50	97
% liikevaihdosta	16,3	16,2	14,3	15,4	14,7
Poistot aineettomista omaisuuseristä	-1	-1	-2	-2	-4
Oikaisuerät					
- Uudelleenjärjestelykustannukset	-1	-	-1	-	-
- Uuden yhtiön käynnistämiseen liittyvät kustannukset	-3	-	-5	-	-
Oikaisuerät yhteensä	-4	-	-6	-	-
Liikevoitto	18	26	32	48	93
% liikevaihdosta	12,6	15,7	11,7	14,8	14,0

6. Käyvän arvon arvioiminen

Taseessa käypään arvoon kirjatut rahoitusinstrumentit on luokiteltu käyvän arvon määrittämiseen perustuvien hierarkiatasojen mukaan seuraavasti:

- Taso 1 Toimivilta markkinoilta saatavissa olevat markkinahintanoteeraukset. Markkinahinnat ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Rahoitusvarojen noteeratuna markkinahintana käytetään sen hetkistä ostonoteerausta. Tason 1 rahoitusinstrumentit ovat korkoarvopapereita ja osakkeita, jotka on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi.
- Taso 2 Tason 2 rahoitusinstrumenttien käypä arvo määritellään arvostusmenetelmien avulla. Näissä menetelmissä käytetään syöttötietona markkinahintanoteerauksia, jotka ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Tason 2 rahoitusinstrumentit ovat:
- Ei-pörssinoteerattuja (OTC) johdannaisia, jotka on luokiteltu joko käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi tai suojauslaskettaviksi.
 - Korkoarvopapereita, jotka on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi.
 - Käyvän arvon suojauslaskennassa olevat velat.
- Taso 3 Rahoitusinstrumentti on luokiteltu tasolle 3, jos käyvän arvon laskenta ei voi perustua todettavissa oleviin markkinahintanoteerauksiin. Neleksellä ei ollut tällaisia rahoitusinstrumentteja.

Alla olevassa taulukossa esitetään Neleksen käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat. Kausien aikana ei ole tehty siirtoja käyvän arvon hierarkiatasojen välillä.

Milj. euroa	6/20			6/19		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Varat						
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat						
Johdannaiset, ei suojauslaskennassa	-	1	-	-	0	-
Käypään arvoon laajaan tuloksen kautta kirjattavat rahoitusvarat						
Johdannaiset, suojauslaskennassa	-	0	-	-	0	-
Yhteensä	-	1	-	-	0	-
Velat						
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat						
Johdannaiset, ei suojauslaskennassa	-	0	-	-	1	-
Yhteensä	-	0	-	-	1	-

Muiden rahoitusvarojen ja -velkojen kuin tässä käyvän arvon hierarkiataulukossa esitettyjen osalta kirjanpitoarvot eivät oleellisesti eroa käyvistä arvoista. Velkojen käyvät arvot edustavat lainojen nykyarvoja.

7. Johdannaissopimusten nimellisarvot

Milj. euroa	6/20	6/19	12/19
Valuuttatermiinisopimukset	0	0	0

Nimellismäärät kuvaavat johdannaisten käyttöä, ne eivät mittaa asianomaisten riskien suuruutta.

8. Ehdolliset velat ja vastuut

Milj. euroa	6/20	12/19
Takaukset		
Emoyhtiön ja tytäryhtiöiden antamat ulkoiset takaukset	35	39
Muut sitoumukset		
Takaisinostositoumukset	9	11
Muut vastuusitoumukset	3	4
Yhteensä	47	55

9. Rahoitus- ja vuokrasopimusvelat

Jakaantumisessa 30.06.2020 Nelekselle siirtyi 150 miljoonan euron suuruinen laina. Se on vaihtuvakorkoinen ja erääntyy heinäkuussa 2022. Lainan kovenantit on liitetty velkaantumisasteeseen, joka alittui selkeästi tarkastelukauden päättyessä.

Neleksellä oli tarkastelujakson päättyessä 42 miljoonaa euroa vuokrasopimusvelkaa, joka liittyy pääasiassa tuotantolaitoksiin ja toimistotiloihin.

Neleksellä on neljän pankin yhdessä myöntämä 200 miljoonan euron syndikoitu luotto, joka erääntyy vuonna 2023, ja johon on käytettävissä kaksi vuoden jatko-optiota. Lisäksi Neleksellä on 200 miljoonan euron suomalainen yritystodistusohjelma. Molemmat, sekä syndikoitu luotto että yritystodistusohjelma, ovat kokonaan nostamatta raportointikauden päättyessä.

10. Lopetetut toiminnot

Lopetettujen toimintojen tulos

Milj, euroa	1–6/20	1–12/19
Liikevaihto	1 447	2 976
Kulut	-1 272	-2 673
Liiketoiminnan tulos	175	303
Tuloverot	-47	-72
Liiketoiminnan tulos verojen jälkeen	127	230
Lopetettujen toimintojen nettovarojen käypään arvoon arvostamisesta kirjattu voitto	2 022	-
Lopetettujen toimintojen tulos verojen jälkeen	2 150	230
Tulos / osake, euroa	14,32	1,54
Tulos / osake, laimennettu, euroa	14,32	1,54

Lopetettujen toimintojen tulokseen sisältyy jakautumiskustannuksia 11 miljoonaa euroa kaudella 1.1. – 30.6.2020 ja 22 miljoonaa euroa vuonna 2019. Lopetettujen toimintojen tulos 2 150 miljoonaa euroa (230 miljoonaa euroa) kuuluu emoyhtiön osakkeenomistajille.

Lopetettujen toimintojen rahavirta

Milj. euroa	1–6/20	1–12/19
Liiketoiminnan nettorahavirta	314	36
Investointitoiminnan nettorahavirta	-40	-207
Rahoitustoiminnan nettorahavirta	-108	2
Kauden nettorahavirta	166	-169

Lopetettujen toimintojen nettovarallisuus

Milj. euroa	6/20
Liikearvo	551
Muut aineettomat omaisuuserät	173
Aineelliset omaisuuserät	337
Käyttöoikeusomaisuuserät	97
Laskennalliset verosaamiset	101
Sijoitukset	8
Lainasaamiset	6
Rahoitusomaisuus	35
Muut pitkäaikaiset saamiset	35
Vaihto-omaisuus	886
Myyntisaamiset	485
Asiakassopimusvarat	94
Tuloverosaamiset	29
Muut saamiset	79
Likvidit varat	312
Varat yhteensä	3 229

Milj. euroa	6/20
Rahoitusvelat	857
Vuokrasopimusvelat	83
Laskennalliset verovelat	62
Eläkevelvoitteet	58
Ostovelat	351
Varaukset	94
Saadut ennakot	185
Asiakassopimusvelat	79
Tuloverovelka	47
Rahoitusvelat	20
Muut lyhytaikaiset velat	244
Velat yhteensä	2 079
Nettovarot ja -velat	1 150

11. Vuosineljännestitiedot

Milj. euroa, %	4–6/20	1–3/20	10–12/19	7–9/19	4–6/19	1–3/19
Saadut tilaukset	131	191	154	172	165	191
Tilaukanta	305	337	280	295	298	311
Liikevaihto	141	137	167	170	168	155
Oikaistu EBITA	23	17	18	29	27	23
% liikevaihdosta	16,3	11,7	11,0	17,1	16,2	14,2
Aineettomien omaisuuserien poistot	1	1	1	1	1	1
Oikaisuerät	4	1	-	-	-	-
Liiketulos	18	15	17	28	26	22
% liikevaihdosta	12,6	10,9	10,4	16,5	16,1	14,0
Tulos/osake, euroa	0,08	0,07	0,09	0,14	0,13	0,09

12. Valuuttakurssit

Valuutta	1–6/20	1–6/19	1–12/19	6/20	6/19	12/19
USD (Yhdysvaltain dollari)	1,1061	1,1334	1,1809	1,1198	1,1380	1,1234
SEK (Ruotsin kruunu)	10,6435	10,4782	10,2591	10,4948	10,5633	10,4468
GBP (Englannin punta)	0,8735	0,8761	0,8861	0,9124	0,8966	0,8508
CAD (Kanadan dollari)	1,5040	1,5120	1,5307	1,5324	1,4893	1,4598
BRL (Brasilian real)	5,3983	4,3580	4,3020	6,1118	4,3511	4,5157
CNY (Kiinan juan)	7,7808	7,6891	7,8148	7,9219	7,8185	7,8205
AUD (Australian dollari)	1,6708	1,6015	1,5795	1,6344	1,6244	1,5995

13. Raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

29.7.2020: Ilmoitus ylimääräisen yhtiökokouksen järjestämisestä 29.10.2020 johtuen Valmet Oyj:n pyynnöstä laajentaa Neles Oyj:n hallitusta.

15.7.2020: Valmet Oyj ilmoitti, että sen suora osakeomistus Neles Oyj:stä ylitti 15 prosentin liputusilmoitusrajan ollen 15,5 prosenttia osakkeista ja äänistä 14.7.2020.

13.7.2020: Alfa Laval AB julkisti aikomuksensa tehdä käteisostotarjous kaikille Neles Oyj:n osakkeille, jotka eivät ole yhtiön tai sen tytäryhtiöiden omistuksessa. Päätöksentekoon osallistuneet Neles Oyj:n hallituksen jäsenet ovat yksimielisesti päättäneet suositella tarjouksen hyväksymistä.

1.7.2020: Osakeosto toteutettiin Valmet Oyj:n 17.6.2020 julkaiseman osakekauppasopimuksen mukaisesti. Osakekaupan jälkeen Valmet Oyj:n omistus kaikista Neles Oyj:n osakkeista on 14,88 prosenttia.

Tähän katsaukseen sisältyvät, muut kuin jo toteutuneisiin asioihin liittyvät kannanotot ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi yleisestä talouskehityksestä ja markkinatilanteesta sekä asiakkaiden liiketoiminnan kannattavuudesta ja investointihalukkuudesta esitetyt näkemykset. Myös yhtiön kasvua, kehitystä, kannattavuutta sekä synergiaetujen ja kustannussäästöjen toteutumista koskevat odotukset ja lausumat sisältävät tulevaisuuteen liittyviä arvioita. Tässä yhteydessä käytetään esimerkiksi sanoja "odottaa", "arvioida" ja "ennakoida". Esitetyt arvot ja lausumat perustuvat tämänhetkisiin päätöksiin ja suunnitelmiin sekä tällä hetkellä tiedossa oleviin seikkoihin. Ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä, joiden toteutuessa yhtiön tulokset voivat poiketa huomattavasti odotuksista.

Epävarmuustekijöitä ovat muun muassa:

- (1) yleinen taloudellinen tilanne, mukaan lukien valuuttakurssien ja korkotason vaihtelut, jotka vaikuttavat asiakkaiden toimintaedellytyksiin sekä yhtiön saatuihin tilauksiin ja niiden kannattavuuteen
- (2) kilpailutilanne, erityisesti kilpailijoiden kehittämät merkittävät teknologiset ratkaisut
- (3) yhtiön oman toiminnan, esimerkiksi tuotannon, tuotekehityksen ja projektinjohdon onnistuminen ja jatkuva tehostaminen
- (4) vireillä olevien ja tulevien yrityskauppojen ja -järjestelyjen onnistuminen.

Neleksen taloudellinen tiedottaminen vuonna 2020

Tammi–syyskuun 2020 osavuositiedot 28.10.

NELES

Neles Oyj, Konsernihallinto
Vanha Porvoontie 229, 01380 Vantaa
Puh. +358 10 417 5000
www.neles.com

Metso Oyj

Hallituksen toimintakertomus ja tilinpäätös 2019

Sisällysluettelo

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS	3
TALOUDELLINEN VUOSI 2019.....	3
SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ.....	15
EI-TALOUDELLINEN INFORMAATIO.....	15
OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT	19
TUNNUSLUVUT.....	23
HALLITUKSEN ESITYS VOITON KÄYTÖSTÄ.....	26
KONSERNITILINPÄÄTÖS.....	27
KONSERNIN TULOSLASKELMA, IFRS	27
KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA, IFRS.....	28
KONSERNIN TASE – VARAT, IFRS.....	29
KONSERNIN TASE – OMA PÄÄOMA JA VELAT, IFRS	30
LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, IFRS	31
KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA, IFRS.....	32
LIITE: LOPETETTUJEN TOIMINTOJEN ANALYYSI	33
KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT.....	37
1 Konsernin taloudellinen kehitys	39
1.1 Raportointisegmentit	39
1.2 Liikevaihto	44
1.3 Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset.....	47
1.4 Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	48
1.5 Henkilöstökulut ja henkilöstön lukumäärä.....	48
1.6 Osakeperusteiset maksut.....	51
1.7 Rahoitustuotot ja -kulut.....	53
1.8 Tuloverot	54
1.9 Tulos per osake.....	57
2 Operatiiviset varat ja velat	59
2.1 Nettokäyttöpääoma ja sitoutunut pääoma	59
2.2 Myyntisaamiset.....	60
2.3 Muut saamiset.....	62
2.4 Vaihto-omaisuus.....	63
2.5 Ostovelat ja muut velat.....	64
2.6 Varaukset	65
2.7 Eläkevelvoitteet	67
3 Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	72
3.1 Liikearvo ja muut aineettomat omaisuuserät	72
3.2 Aineelliset omaisuuserät.....	76
3.3 Poistot	78
3.4 Käyttöoikeusomaisuus.....	79
4 Pääomarakenne ja rahoitusinstrumentit	82
4.1 Rahoitusriskien hallinta.....	82
4.2 Rahoitusvarat ja -velat arvostusluokittain	88
4.3 Likvidit varat	92
4.4 Oma pääoma.....	93
4.5 Rahoitus- ja vuokrasopimusvelat.....	95
4.6 Korollisten nettovelkojen täsmäytys	97
4.7 Ehdolliset velat ja vastuut.....	98
4.8 Johdannaiset	98
5 Konsolidointi	102
5.1 Yhdistelyperiaatteet.....	102
5.2 Tytäryhtiöt.....	103
5.3 Osakkuusyhtiöt, yhteisyritykset ja lähipiiritapahtumat.....	104
5.4 Yrityshankinnat ja yritysmyyntit	106
5.5 Uudet laskentastandardit.....	109
5.6 Käytetyt valuuttakurssit.....	110
6 Muut liitetiedot.....	111
6.1 Tilintarkastuspalkkiot	111
6.2 Oikeudenkäynnit ja vaateet	111
EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS, FAS.....	112
HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN 2019 ALLEKIRJOITUKSET	123
LUETTELO EMOYHTIÖSSÄ KÄYTETYISTÄ KIRJANPITOKIRJOISTA.....	124

Hallituksen toimintakertomus

Taloudellinen vuosi 2019

Toimintaympäristö

Venttiilien kysyntä jatkui hyvällä tasolla ja näkyi hyvänä kysyntänä liittyen asiakkaiden investointihankkeisiin öljy- ja kaasusekä massa- ja paperiteollisuudessa. Kysyntä oli niin ikään hyvä myös useita prosessiteollisuuksia palvelevassa jakelijaverkostossa.

Kaivospalveluiden koko vuoden ajan jatkunutta vahvaa kysyntää tukivat kaivosten korkeat käyttöasteet ja asiakkaiden keskittyminen tuottavuuden parantamiseen. Kaivoslaitteiden kysyntä oli hyvää, vaikka asiakkaiden uusiin investointeihin liittyvä päätöksenteko muuttui varovaiseksi vuoden puolivälissä ja jatkui samanlaisena vuoden loppuun saakka. Kivenmurskauksessa laitteiden ja palveluiden hyvä kysyntä Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa vaimeni normaalin kausivaihtelun seurauksena vuoden viimeisellä neljänneksellä. Kiinassa kivenmurskauslaitteiden kysyntä oli hyvällä tasolla koko vuoden ajan, kun taas Intiassa kysyntä oli edellisvuotta heikompa. Jätteenkierrätyksessä kysyntä oli hyvällä tasolla, mutta metalliromun laskeneet hinnat hidastivat metallinkierrätyksen kysyntää jonkin verran edellisvuodesta.

Avainluvut, IFRS

Metson ylimääräisen yhtiökokouksen 29.10.2019 tekemän osittaisjakautumista koskevan päätöksen mukaisesti Minerals-segmentin liiketoiminnot sekä vastaava osuus erästä Konsernihallinto ja muut on luokiteltu ja esitetty lopetettuina toimintoina marraskuun 2019 alusta alkaen. IFRS raportoinnissa lopetettujen toimintojen osalta poistot on laskettu siten vain tammi-lokakuulle 2019. Vastaavasti Metson Flow Controlin liiketoiminnot muodostavat Metso-konsernin jatkuvat toiminnot.

Milj. euroa	2019	2018	Muutos	%
Jatkuvat toiminnot				
Saadut tilaukset	681	628	8	
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	154	136	13	
% saaduista tilauksista	23	22		
Tilauuskanta	280	276	1	
Liikevaihto	660	593	11	
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	152	128	19	
% liikevaihdosta	23	22		
Oikaistu EBITA ¹	96	86	13	
% liikevaihdosta	14,6	14,5		
Liikevoitto	93	83	12	
% liikevaihdosta	14,0	14,1		
Tulos per osake, euroa	0,46	0,43	7	
Lopetetut toiminnot				
Saadut tilaukset	3 009	2 872	5	
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	1 907	1 777	7	
% saaduista tilauksista	63	62		
Tilauuskanta	1 408	1 411	0	
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot	230	164	40	
Tulos per osake, euroa	1,54	1,10	40	
Metso yhteensä				
Tilikauden tulos, euroa	299	229	31	
Tulos per osake, euroa	2,00	1,53	31	

¹ Jatkuvat toiminnot eivät sisällä oikaisueriä vuosina 2019 ja 2018. EBITA:n ja liikevoiton täsmäytys on esitetty liitetiedossa 1.1 Raportointisegmentit.

IFRS 16 -standardi on otettu käyttöön vuoden 2019 luvuissa. Vuoden 2018 lukuja ei ole oikaistu.

Liikevaihto ja tulos, IFRS

Jatkuvien toimintojen liikevaihto vuonna 2019 nousi 660 miljoonaan euroon (593 milj. e vuonna 2018) johtuen sekä laite- että palveluliiketoiminnan liikevaihdon kasvusta. Jatkuvien toimintojen liikevoitto kasvoi 12 % ja oli 93 miljoonaa euroa eli 14,0 % liikevaihdosta (83 milj. e ja 14,1 %). Parantunut kannattavuus johtui sekä liikevaihdon kasvusta että hyvästä toiminnallisesta tuloksesta. Jatkuvien toimintojen tilikauden tulos oli 69 miljoonaa euroa (65 milj. e) ja osakekohtainen tulos 0,46 euroa (0,43 e).

Lopetettujen toimintojen tilikauden tulos nousi selvästi ja oli 230 miljoonaa euroa (164 milj. e), mikä oli seurausta liikevaihdon kasvusta ja parantuneesta toiminnan tehokkuudesta. Lopetettujen toimintojen osakekohtainen tulos vahvistui 1,54 euroon (1,10 euroa).

Metso-konsernin tilikauden tulos oli 299 miljoonaa euroa (229 milj. e) ja osakekohtainen tulos 2,00 euroa (1,53 e).

Avainluvut, vertailukelpoiset tiedot

Vertailukelpoisuuden parantamiseksi Metso on IFRS-tietojen lisäksi laatinut konsernin taloudellista informaatiota niin, että Minerals-liiketoiminnan poistot on kirjattu koko vuodelle 2019. Tämä vastaa segmenttiraportointia, ja tiedot ovat vertailukelpoisia vuoden 2018 Metso-konsernin lukujen kanssa.

Toimintakertomuksessa jatkossa käsiteltävät tiedot ovat Metson vuoden 2019 vertailukelpoisia tietoja ellei muuta mainita.

Milj. euroa	2019	2018	Muutos %
Saadut tilaukset	3 690	3 499	5
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	2 061	1 913	8
% saaduista tilauksista	56	55	
Tilaukanta	1 688	1 686	0
Liikevaihto	3 635	3 173	15
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	1 967	1 773	11
% liikevaihdosta	54	56	
Oikaistu EBITA ¹	474	369	28
% liikevaihdosta	13,0	11,6	
Liikevoitto	418	351	19
% liikevaihdosta	11,5	11,1	
Tulos per osake, euroa	1,94	1,53	27
Vapaa kassavirta	39	146	-68
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	18,7	16,9	
Omavaraisuusaste, %	42,1	47,7	
Nettovelkaantuneisuusaste, %	52,7	11,7	
Henkilöstö kauden lopussa	15 821	13 150	20

¹ Metson oikaisuerät olivat 36 miljoonaa euroa vuonna 2019. Vuoden 2018 vertailukausi ei sisällä oikaisueriä.

IFRS 16 -standardi on otettu käyttöön vuoden 2019 luvuissa. Vuoden 2018 lukuja ei ole oikaistu.

Tilaukset ja liikevaihto

Tammi-joulukuussa saadut tilaukset olivat yhteensä 3 690 miljoonaa euroa eli 5 % suuremmat kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Tilaukset kasvoivat orgaanisesti 4 %. McCloskeyn hankinnalla ja muilla rakenteellisilla muutoksilla oli 1 %:n positiivinen vaikutus tilauksiin. Flow Controlin tilaukset kasvoivat 8 % ja kasvua vauhdittivat sekä laite- että palvelutilaukset. Mineralsin saadut tilaukset kasvoivat 5 % pääosin palveluliiketoiminnan ansiosta.

Joulukuun 2019 lopun tilaukanta oli 1 688 miljoonaa euroa (1 686 milj. e vuoden 2018 lopussa).

Tammi-joulukuun liikevaihto oli 3 635 miljoonaa euroa eli 15 % enemmän kuin vertailukaudella. Kasvu oli pääosin orgaanista. Flow Controlin liikevaihto oli 11 % ja Mineralsin 15 % korkeampi kuin vertailukaudella. Flow Controlin liikevaihdon kasvua edellisvuoteen verrattuna vauhditti sekä laite- että palveluliiketoiminta. Mineralsissa sekä laite- että palveluliiketoiminta kasvoivat kaksinumeroista vauhtia.

Valuuttakurssien ja rakenteellisten muutosten vaikutus saatuihin tilauksiin

Milj. euroa, %	Flow Control	Minerals	Metso yhteensä
2018	628	2 872	3 499
Orgaaninen kasvu, %	3 %	4 %	4 %
Valuuttakurssien muutokset, %	2 %	0 %	1 %
Rakenteelliset muutokset, %	3 %	1 %	1 %
Muutos yhteensä, %	8 %	5 %	5 %
2019	681	3 009	3 690

Valuuttakurssien ja rakenteellisten muutosten vaikutus liikevaihtoon

Milj. euroa, %	Flow Control	Minerals	Metso yhteensä
2018	593	2 581	3 173
Orgaaninen kasvu, %	5 %	14 %	12 %
Valuuttakurssien muutokset, %	3 %	0 %	1 %
Rakenteelliset muutokset, %	3 %	1 %	2 %
Muutos yhteensä, %	11 %	15 %	15 %
2019	660	2 976	3 635

Taloudellinen tulos

Oikaistu EBITA tammi-joulukuussa nousi 474 miljoonaan euroon ja oli 13,0 % liikevaihdosta (369 milj. e ja 11,6 %). Kannattavuutta paransivat liikevaihdon kasvu ja hyvä toiminnan tehokkuus kaikissa liiketoiminnoissa. Flow Controlin oikaistu EBITA oli 104 miljoonaa euroa, eli 15,8 % liikevaihdosta (90 milj. e ja 15,2 %). Mineralsin oikaistu EBITA kasvoi 381 miljoonaan euroon, eli 12,8 % liikevaihdosta (291 milj. e ja 11,3 %). Liikevoitto saman ajanjakson aikana parani 418 miljoonaan euroon ja oli 11,5 % liikevaihdosta (351 milj. e ja 11,1 %). 36 miljoonan oikaisuerillä oli negatiivinen vaikutus liikevoittoon, koska vuonna 2018 ei ollut oikaisuja. Oikaisuerät liittyivät globaalin valmistusverkoston muutoksista johtuneisiin kustannuksiin, Metso Outotec -järjestelyn kuluihin ja muihin yritysjärjestelykuluihin. Flow Controlin liikevoitto oli 100 miljoonaa euroa eli 15,2 % liikevaihdosta (88 milj. e ja 14,8 %). Mineralsin liikevoitto oli 350 miljoonaa euroa eli 11,8 % liikevaihdosta (283 milj. e ja 11,0 %). Erän Konsernihallinto ja muut vaikutus liikevoittoon oli enimmäkseen oikaisueristä johtuen 32 miljoonaa euroa negatiivinen (20 milj. e negatiivinen).

Tulos ennen veroja tammi-joulukuussa parani 380 miljoonaan euroon (321 milj. e). Tammi-joulukuun nettorahoituskulut olivat 38 miljoonaa euroa (30 milj. e).

Vuoden toisella neljänneksellä Metso tiedotti, että Suomen veroviranomaisen tekemään jälkiveropäätökseen liittyen verotuksen oikaisulautakunta on suurelta osin hyväksynyt Metson valituksen ja määrännyt yhtiölle palautettavaksi noin 14 miljoonaa euroa alun perin vuoden 2018 ensimmäisellä neljänneksellä maksetusta 21 miljoonasta eurosta. Konsernin efektiivinen veroaste oli 24 % vuonna 2019 ja ilman veromaksun palautusta 28 %.

Osakekohtainen tulos tammi-joulukuussa oli 1,94 euroa (1,53 e). Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) nousi 18,7 %:iin (16,9 % vuoden 2018 lopussa) parantuneen tuloksen seurauksena ja huolimatta IFRS 16:n käyttöönoton negatiivisesta vaikutuksesta, josta lisätietoja liitetiedossa 5.5.

Liiketoiminnan rahavirta tammi-joulukuussa oli 91 miljoonaa euroa (177 milj. e) ja vapaa kassavirta 39 miljoonaa euroa (146 milj. e). Nettokäyttöpääoman kasvulla oli 254 miljoonan euron negatiivinen vaikutus kassavirtaan (129 milj. e negatiivinen vaikutus), ja se johtui suurimmaksi osaksi saatavien ja varastojen kasvusta. Saatavien kasvu oli seurausta vahvasta myynnin kasvusta. Varastojen kasvu johtuu saatavuuteen liittyvistä investoinneista sekä pitkien toimitus- ja sisäisten logistiikkaketjujen aiheuttamasta tehottomuudesta. Lisäksi varastoa kasvatti McCloskeyn yhdistely osaksi Metsoa. Varastojen hallinnan tehokkuuden parantamiseen tähtäävät toimet jatkuvat ja niistä saatiin näkyviä tuloksia jo vuoden 2019 jälkimmäisellä puoliskolla.

Taloudellinen asema

Metson tase ja likviditeetti säilyivät hyvällä tasolla. Joulukuun lopun 2019 likvidit varat olivat 213 miljoonaa euroa (426 milj. e vuoden 2018 lopussa). Rahoitusinstrumentteihin, joiden alkuperäinen maturiteetti on yli kolme kuukautta, ei ollut sijoituksia (94 milj. e vuoden 2018 lopussa) vaan 213 miljoonaa euroa (332 milj. e vuoden 2018 lopussa) on kirjattu rahoihin ja pankkisaamiisiin. Yhteensä 180 miljoonan euron osinko maksettiin kahdessa erässä toukokuussa ja marraskuussa.

Metsolla on toistaiseksi käyttämätön syndikoitu 600 miljoonan euron valmiusluottosopimus. Lisäksi McCloskey-yrityskaupan rahoittamisen varmistamiseksi Metso nosti 300 miljoonan euron suuruisen kahdenvälisen luoton Nordeasta 30.9.2019. Luotto on maturiteetiltaan kaksivuotinen ja sisältää option pidentää laina-aikaa vuodella. Metso nosti 4.11.2019 Nordeasta myös 150 miljoonan euron kahdenvälisen luoton käytettäväksi konsernin normaaleihin rahoitustarpeisiin. Lainan erääntymisaika on kolme vuotta ja se on osa tulevan Neleksen rahoitusrakennetta. Metsolla on myös toistaiseksi käyttämätön syndikoitu 40 miljoonan euron laina Euroopan investointipankilta.

Joulukuun lopun korolliset nettovelat olivat 798 miljoonaa euroa (165 milj. e vuoden 2018 lopussa) ja nettovelkaantuneisuusaste 52,7 % (11,7 % vuoden 2018 lopussa). Erät sisältävät IFRS 16:n käyttöönoton negatiivisen vaikutuksen (lisätietoja liitetiedossa 5.5), likvidien varojen vähenemisen, ja McCloskey-yrityskaupan rahoittamista varten otetun 300 miljoonan euron lainan. Omavaraisuusaste oli 42,1 % (47,7 % vuoden 2018 lopussa).

Standard & Poor's Ratings Services asetti 9.7.2019 Metson BBB luottoluokituksen tarkkailuun luokituksen mahdollisen alentumisen varalta (Credit Watch negative). Muutos johtui Metson suunnitellusta jakautumisesta ja Metson Minerals-liiketoiminnan yhdistämisestä Outotecin kanssa. Tämän seurauksena jäljelle jäävän Metson jatkuvat toiminnot koostuvat Neles (Flow Control) -liiketoiminnasta.

Metso Mineralsin ja Outotecin yhdistäminen ja Neleksen muodostaminen

Metso Oyj:n ja Outotec Oyj:n ylimääräiset yhtiökokoukset hyväksyivät 29. lokakuuta 2019 suunnitelman yhdistää Metson Minerals-liiketoiminta ja Outotec-konserni uudeksi Metso Outotec -konserniksi. Tämän seurauksena Metson Flow Control -liiketoiminnasta tuli Metson jatkuvat toiminnot, joka jatkaa osittaisjakautumisen rekisteröinnin jälkeen Neles-nimisenä virtauksensäätölaitteita ja -palveluja tarjoavana itsenäisenä pörssi-yhtiönä (myöhemmin "tuleva Neles"). Metson osittaisjakautumisessa kaikki Metson Minerals-liiketoimintaan liittyvät varat ja vastuut siirtyvät ilman Metson selvitysmenettelyä Outotecille. Metson ja Outotecin aiemman ilmoituksen mukaan Metson Minerals-liiketoiminnan ja Outotecin yhdistymisen odotettiin tapahtuvan vuoden 2020 toisella neljänneksellä ja olevan ehdollinen kaikkien lakisääteisten ja muiden hyväksyntöjen saamiselle, mukaan lukien kilpailuviranomaisten hyväksynyt. Ottaen huomioon hyväksyntäprosessien etenemisen Metso ja Outotec arvioivat tällä hetkellä, että Metson Minerals-liiketoiminnan ja Outotecin yhdistyminen tapahtuisi 30.6.2020, edelleen ollen ehdollinen kaikkien lakisääteisten ja muiden hyväksyntöjen saamiselle, mukaan lukien kilpailuviranomaisten hyväksynyt. Metson hallitus julkisti järjestelyyn liittyvän suunnitelman 4.7.2019.

Lisäksi ylimääräinen yhtiökokous päätti Metson yhtiöjärjestyksen muuttamisesta ja Metson osakepääoman alentamisesta jakautumisen seurauksena. Lisätietoja, mukaan lukien kaikki kokousasiakirjat, on saatavilla osoitteessa www.metso.com/vyk-2019.

Osana sekä Metso Outotecin että tulevan Neleksen valmisteluja allekirjoitettiin kaksi uutta valmiusluottosopimusta 30.9.2019. Uusi 600 miljoonan euron monivaluuttainen luottosopimus siirtyi Metso Outotecille järjestelyn toteuttamisen jälkeen. Lisäksi sitä käytetään Metson olemassa olevan 500 miljoonan euron valmiusluottosopimuksen jälleerahoittamiseen. Uutta 200 miljoonan euron monivaluuttaista valmiusluottosopimusta käytetään tulevan Neles-konsernin yleisiin rahoitustarkoituksiin ja se tulee saataville järjestelyn toteutumisen yhteydessä.

Finanssivalvonta hyväksyi 7.10.2019 jakautumis- ja listalleottoesitteen, joka on laadittu Outotecin ja Metson Minerals-liiketoiminnan yhdistymistä varten. Esite sisältää tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja, jotka on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan jakautumisen sekä Metson Minerals-liiketoiminnan McCloskey International Ltd:n hankinnan vaikutusta Outotecin historiallisiin taloudellisiin tietoihin ikään kuin ne olisivat toteutuneet aiemmin.

Samana päivänä Metso julkisti suuntaa antavia taloudellisia tietoja tulevalle Nelekselle vuosille 2016–2018 sekä tammi-kesäkuulta 2019 ja 2018.

Moody's myönsi 8.10.2019 tulevalle Metso Outotecille pitkäaikaisen luottoluokituksen tasolla 'Baa2' ja S&P on samanaikaisesti myöntänyt Outotecille, tulevalta nimeltään Metso Outotec, alustavan pitkäaikaisen luottoluokituksen tasolla 'BBB-'. Molempien luottoluokitusten näkymät ovat vakaat.

Metso julkisti 30.10.2019 saaneensa suostumukset hakumenettelyyn, jossa se haki suostumuksia ja vapautuksia ulkona olevien joukkovelkakirjojen haltijoilta Metso Oyj:n korvaamiseen Outotec Oyj:llä joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijana. Menettely koski tiettyjä joukkovelkakirjasarjoja, jotka on laskettu liikkeeseen Metson EMTN-ohjelman puitteissa.

Simo Sääsکیlahti nimitettiin Metson Valves-liiketoiminta-alueen talousjohtajaksi 2.10.2019. Tulevan Neleksen muodostamisen aikana hänet nimitetään sen talous- ja rahoitusjohtajaksi. Hän aloitti uudessa tehtävässänsä 15.10.2019 ja raportoi Valves-liiketoiminta-alueen johtajalle ja tulevan Neleksen toimitusjohtajalle Olli Isotalolle.

Yhdysvaltain oikeusministeriöltä saatiin 29.11.2019 hyväksyntä Metson Minerals-liiketoiminnan ja Outotecin yhdistymiselle. Metso Outotec -järjestelyyn liittyvät oikaisuerät olivat 14 miljoonaa euroa Metson vuoden 2019 tuloksessa.

Järjestelyyn liittyvät dokumentit ja kaikki pörssitiedotteet ovat luettavissa osoitteessa www.metso.com/fi/metso-outotec-neles/.

Raportointisegmentit: Flow Control

Avainluvut

Milj. euroa	2019	2018	Muutos %
Saadut tilaukset	681	628	8
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	154	136	13
% saaduista tilauksista	23	22	
Tilauuskanta	280	276	1
Liikevaihto	660	593	11
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	152	128	19
% liikevaihdosta	23	22	
Oikaistu EBITA ¹	104	90	16
% liikevaihdosta	15,8	15,2	
Liikevoitto	100	88	14
% liikevaihdosta	15,2	14,8	
Sitoutuneen operatiivisen pääoman tuotto (Segmentti ROCE), %	28,8	37,1	
Henkilöstö vuoden lopussa	2 866	2 723	5

¹ Flow Control -segmentillä ei ollut oikaisueriä raportointikaudella.

Pumps-liiketoiminta-alue on siirretty Flow Control -segmentistä osaksi Minerals-segmenttiä 1.1.2019 alkaen. Vuoden 2018 luvut on oikaistu. Vuoden 2018 taloudelliset tiedot uuden raportointirakenteen mukaisesti julkistettiin 26.3.2019.

Tammi–joulukuun saadut tilaukset olivat 8 % korkeammat kuin vertailukaudella ja yhteensä 681 miljoonaa euroa (628 milj. e). Kasvua vauhditti sekä orgaaninen kasvu että yritysostot. Laitteiden tilaukset kasvoivat 7 % ja palveluiden tilaukset 13 %. Saman ajanjakson liikevaihto kasvoi 11 % vertailukaudesta ja oli 660 miljoonaa euroa. Laitteiden liikevaihto kasvoi 9 % ja palveluiden liikevaihto 19 %.

Oikaistu EBITA oli samalla ajanjaksolla 104 miljoonaa euroa eli 15,8 % liikevaihdosta (90 milj. e ja 15,2 % vuonna 2018). Liikevoitto 100 miljoonaa euroa eli 15,2 % liikevaihdosta (88 milj. e ja 14,8 %). Parempi kannattavuus johtui liikevaihdon kasvusta ja hyvästä toiminnallisesta tuloksesta.

Raportointisegmentit: Minerals

Avainluvut

Milj. euroa	2019	2018	Muutos %
Saadut tilaukset	3 009	2 872	5
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	1 907	1 777	7
% saaduista tilauksista	63	62	
Tilauuskanta	1 408	1 411	0
Liikevaihto	2 976	2 581	15
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	1 815	1 644	10
% liikevaihdosta	61	64	
Oikaistu EBITA ¹	381	291	31
% liikevaihdosta	12,8	11,3	
Liikevoitto*	350	283	24
% liikevaihdosta	11,8	11,0	
Sitoutuneen operatiivisen pääoman tuotto (Segmentti ROCE), %	22,6	23,7	
Henkilöstö vuoden lopussa	12 451	9 942	25

¹ Oikaisuerät olivat 36 miljoonaa euroa vuonna 2019. Vuoden 2018 vertailukaudet eivät sisällä oikaisueriä. EBITA:n ja liikevoiton täsmäytys on esitetty liitetiedossa 1.1 Raportointisegmentit.

Pumps-liiketoiminta-alue on siirretty Flow Control -segmentistä osaksi Minerals-segmenttiä 1.1.2019 alkaen. Vuoden 2018 luvut on oikaistu. Vuoden 2018 taloudelliset tiedot uuden raportointirakenteen mukaisesti julkistettiin 26.3.2019.

Tammi–joulukuussa saadut tilaukset olivat 3 009 miljoonaa euroa eli 5 % suuremmat kuin vertailukaudella (2 872 milj. e). Laitteiden tilaukset olivat viime vuoden tasolla. Kivenmurskauslaitteiden tilaukset kasvoivat niin orgaanisesti kuin yritysostojenkin ansiosta. Kaivoslaitteiden tilaukset laskivat edellisvuodesta, mikä johtui asiakkaiden varovaisesta päätöksenteosta vuoden toisella puoliskolla. Mineralsin palveluiden tilaukset kasvoivat 7 % vuoteen 2018 verrattuna. Liikevaihto kasvoi samalla ajanjaksolla 15 % ja oli 2 976 miljoonaa euroa (2 581 milj. e). Kasvu oli enimmäkseen orgaanista. Sekä laitteiden että palveluiden liikevaihto kasvoi kaksinumeroista vauhtia. Oikaistu EBITA oli 381 miljoonaa euroa eli 12,8 % liikevaihdosta (291 milj. e ja 11,3 %). Korkeampi kannattavuus johtui myynnin kasvusta ja parantuneesta toiminnan tehokkuudesta. Liikevoitto oli 350 miljoonaa euroa eli 11,8 % liikevaihdosta (283 milj. e ja 11,0 %).

Jälkimmäisen vuosipuoliskon aikana Metso jatkoi valmistus- ja toimitusverkostonsa yksinkertaistamista ja optimointia. Osana tätä hanketta Metso päätti lopettaa valimotoiminnan Etelä-Afrikan Isithebessä sekä synteettisten kulutusosien valmistuksen

Ruotsin Ersmarkissa. Päätökset liittyvät Minerals Consumables -liiketoiminta-alueen maailmanlaajuisen tuotantoverkoston kehittämiseen. Jatkossa Metso hyödyntää tehokkaimpia tuotanto- ja hankintamahdollisuuksia alueellisesti ja maailmanlaajuisesti tarjotakseen asiakkailleen parasta mahdollista arvoa, laatua ja toimitusvarmuutta. Sulkemispäätökset aiheuttivat yhteensä 15 miljoonan euron kustannukset, jotka on raportoitu oikaisuerinä, ja joilla oli negatiivinen vaikutus Mineralsin vuoden 2019 liikevoittoon.

Metso myi jauhinkuulaliiketoimintansa vuoden 2019 alussa. Sen liikevaihto 2018 oli 60 miljoonaa euroa, ja se sisältyy vuoden 2018 vertailulukuihin.

Investoinnit

Tammi-joulukuun 2019 käyttöomaisuusinvestoinnit ilman yrityshankintoja olivat 110 miljoonaa euroa (67 milj. e), josta ylläpitoinvestointien osuus oli 54 % eli 59 miljoonaa euroa (54 % ja 36 milj. e).

Kivenmurskauslaitteiden tuotantokapasiteettia Intiassa kasvattavassa noin 25 miljoonan euron investointihankkeessa edettiin käyttöönottovaiheeseen ensimmäisellä neljänneksellä. Tuotetoimitukset aloitettiin vuoden jälkipuoliskolla.

Uuden venttiili tehtaan peruskiven muurausta juhlittiin 9.1.2019 Kiinan Jiaxingissa. Tehdas vahvistaa Metson venttiilien ja niiden oheistuotteiden tuotantoa ja lisää tuotantokapasiteettia prosessiteollisuusasiakkaille sekä Kiinassa että maailmanlaajuisesti. Investoinnin suuruus on noin 10 miljoonaa euroa.

Myös investointi valimokapasiteetin kasvattamiseen Intian Vadodarassa etenee suunnitellusti niin, että täysimittainen tuotanto voisi alkaa vuonna 2020. Kokonaisinvestointi on noin 25 miljoonaa euroa.

Yrityshankinnat ja yritysmyyntit

Kanadalaisen liikuteltavien murskaus- ja seulontalaitteiden valmistajan McCloskey Internationalin hankinta saatettiin onnistuneesti päätökseen 1.10.2019. Kaupan avulla Metso laajensi kivenmurskauksen tarjoomaansa maailmanlaajuisesti ja vahvisti asiakaskuntaansa etenkin maarakennusalan urakoitsijoiden keskuudessa. Yrityskaupan myötä Metsolle siirtyi noin 900 työntekijää Kanadassa, Yhdysvalloissa ja Yhdistyneessä kuningaskunnassa. Kauppa rahoitettiin 300 miljoonan euron lainalla, joka nostettiin 30.9.2019. McCloskey on raportoitu osana Metson Minerals-segmenttiä vuoden 2019 viimeisestä neljänneksestä lähtien.

Metso tiedotti 17.9.2019 allekirjoittaneensa sopimuksen, jonka mukaisesti se ostaa jäljellä olevan 25 %:n osuuden Shaorui Heavy Industries Ltd:stä. Shaorui on kiinalainen murskaus- ja seulontalaitteiden valmistaja. Yritysosto tukee Metson kasvutavoitteita Kiinassa. Kauppa toteutui vuoden 2019 viimeisen neljänneksen aikana, minkä jälkeen Metso on omistanut 100 % yhtiön osakkeista. Aikaisempi 75 %:n osuus hankittiin syyskuussa 2013.

Toukokuussa 2019 Metso sai päätökseen kaivospalveluliiketoiminnan yritysoston Chilessä. Ostetun yrityksen liikevaihto vuonna 2018 oli 57 miljoonaa euroa ja sen touko-joulukuun 2019 liikevaihto sisältyy Mineralsin palveluliiketoiminnan julkistettuihin lukuihin. Yritysoston myötä 869 työntekijää Chilessä, Argentiinassa ja Brasiliassa siirtyi Metson palvelukseen.

Metso sai 4.1.2019 päätökseen jauhinkuulaliiketoimintansa myynnin. Myyty liiketoiminta kattaa kaksi Espanjassa sijaitsevaa toimipaikkaa ja 80 työntekijää. Myydyn liiketoiminnan liikevaihto vuonna 2018 oli 60 miljoonaa euroa. Yrityskaupalla ei ollut merkittävää vaikutusta Metson tulokseen.

Tutkimus ja kehitys

Jatkuva uudistuminen ja innovaatioiden edistäminen on tärkeää Metson kilpailukyvyille. Innovaatioiden tavoitteena on varmistaa pysyvä erottautuminen kohdennetuilla investoinneilla, jotka perustuvat joko liiketoiminta-alue- tai tuotekohtaisiin suunnitelmiin. Vuoden 2019 aikana Metso jatkoi T&K -toimintansa kasvattamista. T&K-kulut olivat vuonna 2019 62 miljoonaa euroa eli 1,7 % liikevaihdosta (51 milj. e ja 1,6 %).

T&K-kulut

Milj. euroa	2019	2018
T&K-kulut	62	51
% liikevaihdosta	1,7	1,6

Keksinnöt ja patentit

Kappaletta	2019	2018
Keksintöilmoitukset	160	123
Kantapatenttihakemukset	15	23
Patenttisuojan piirissä olevat patentit, tilanne 31.12.	350	310

Metso lanseerasi vuonna 2019 useita merkittäviä tuotteita.

Uusin lisäys monipuoliseen MX(TM) Multi-Action kartiomurskainsarjaan esiteltiin Bauma 2019 -messuilla. MX3-murskain parantaa tuottavuutta ja pienentää käyttökustannuksia ja on optimoitu erityisesti keskikokoisille louhoksille ja sekä kovalle että pehmeälle kivelle. Metso MX3-murskain sopii toiseen, kolmanteen ja neljanteen murskausvaiheeseen.

Uusi mobiiliseula, Lokotrack ST2.3, tuo Lokotrackin tela-alustaisten ratkaisujen todistetun laadun ja toimintavarmuuden täysin uuteen kevyempään seulantaratkaisuun. Pienen kokoon ja turvallisuuteen perustuvien ominaisuuksiensa ansiosta helppokäyttöinen ST2.3 on ihanteellinen ratkaisu uusille seulantayrittäjille.

Metso Lokotrack® Urban (TM) -tela-alustainen murskainmallisto on suunniteltu murskaukseen tiheästi asutuilla alueilla kuten kaupungeissa. Sen jopa 60 % parempi melusuoja ja pienemmät pölypäästöt helpottavat ympäristölupahakemusprosessia ja avaavat uusia mahdollisuuksia murskaustoiminnalle. Sarjan uusin lisäys, Urban LT96 on ihanteellinen pienille ja keskiuurille urakoitsijoille, koska laite mahdollistaa puretun betonin murskaamisen ja kierrättämisen paikan päällä.

Metson Kiinassa omistama Shaorui esitteli ensimmäisen liikuteltavien murskaus- ja seulantalaitteiden sarjan, joka on suunniteltu erityisesti hinta- ja laatutietoiselle keskimarkkinalle. Uusi tuotevalikoima hyödyntää todistettusti Metson teknologiaa ja pitkää kokemusta tela-alustaisista laitteista ja siten tarjoaa sopivia ratkaisuja louhos- ja purkutyöhön.

Osana liikuteltavien Metso Nordtrack™ -murskaus- ja seulantalaitteiden tuotelinjaa esiteltiin 19 uutta tuotetta, jotka on suunniteltu täyttämään maarakennusalan urakoitsijoiden tarpeita.

Metso laajensi murskainten kulutusosien tarjoomaansa tuomalla markkinoille uuden OEM-murskainvuorausten valikoiman. Uusi Metso O-sarja on ollut saatavilla valituilla markkinoilla syyskuusta 2019 alkaen. Se tarjoaa oikeassa suhteessa suorituskykyä, luotettavuutta ja kustannustehokkuutta.

Metso esitteli uuden ratkaisun kaivosjätteiden käsittelyyn lanseeraamalla VPX™-suodattimen. Vesien kierrätys, kaivosjätteen tehokas hallinta ja vastuullinen kaivoksen kunnossapito ovat yhä tärkeämpiä kaivosten kannalta toimilupien varmistamiseksi.

Metso lanseerasi kuorma-auton hybridilavan, jolla on vertaansa vailla oleva hyötykuorma ja kulutuskestävyys. Metso Truck Body on uraauurtava innovaatio, jossa yhdistyvät kumin ja korkean rakennelujuuden omaavan teräksen edut, mikä antaa kaivoksille ja louhoksille mahdollisuuden kuljettaa enemmän vähemmällä. Metso Truck Body on kevyt, kumilla vuorattu lava, joka on suunniteltu suuriin kiviautoihin. Joustava kumi vaimentaa iskuja ja estää niiden pääsyn runkoon. Kumin alle voidaan asentaa tavallista kevyempi, rakenteellisesti luja teräshehys. Tämän ansiosta lava voi vaimentaa maksimaalisen iskun mahdollisimman kevyellä rungolla. Sen käyttöikä voi olla jopa kuusinkertainen ja paino 20–30 % alhaisempi perinteiseen kevytlavaan verrattuna.

Metso laajensi jätteiden kierrätystuotevalikoimaansa tuomalla markkinoille uudet Metso M&J K-sarjan esisilppurit. Kaksi ensimmäistä mallia ovat M&J K160 ja M&J K210. Uudet kilpailukykyiset mallit tarjoavat matalat kustannukset korkealla luotettavuudella sekä helppokäyttöisyyden ja joustavuuden eri jätetyypeille. Mallit on optimoitu erityisesti kohteille, joiden tuotantovaatimus on 5–45 tonnia tunnissa.

Metso tiedotti 10.9.2019 laajentavansa kaivosteollisuuden etävalvontapalveluitaan avaamalla ensimmäisen Metso performance center -keskuksen Santiagossa Chilessä ja valmistelemalla toista keskusta Changshassa Kiinassa. Lisää keskuksia avataan merkittäville kaivosmarkkinoille vuosina 2020–2021.

Metso esitteli uusia kokoja Neles® M -sarjan palloventtiileille. M-sarjan kokoluokan laajennus tarjoaa huomattavia etuja, mukaan lukien modulaarisuuden, paremman saatavuuden ja helpomman huollon.

Terveys, turvallisuus ja ympäristö

Haluamme olla vastuullinen ja luotettava kumppani asiakkaillemme ja auttaa heitä toimimaan kestävästi ja tuottavasti. Toimimme tehokkaasti ja vastuullisesti ympäristön ja talouden sekä ihmisten turvallisuuden ja hyvinvoinnin kannalta.

Turvallisuus

Metson tavoitteena on vahvistaa sitoutumistaan turvallisuuden jatkuvaan parantamiseen ja tapaturmattomaan toimintaan. Vuonna 2019 Metso onnistui parantamaan työturvallisuutta merkittävästi, ja LTIF-tapaturmataajuus oli vuoden lopussa 1,7 (2018: 2,9). Keskittyminen turvallisuuteen näkyi myös riskihavaintojen ja turvallisuuskeskustelujen määrän kasvuna vuonna 2019.

Työturvallisuuden edistämiseksi Metso on kehittänyt esimiesten koulutusohjelman tukeakseen heitä työturvallisuuden johtamisessa. Lisäksi tietyille Metson tehtaille lanseerattiin vuonna 2019 tukiohjelma, joka tukee tehtaiden henkilöstöä tapaturmien vähentämisessä.

Metso tulee jatkamaan henkilökohtaisten turvallisuustavoitteiden asettamista sekä turvallisuustarkastuksia ja niihin liittyvien korjaavien toimenpiteiden seurantaa. Haluamme varmistaa, että Metson vähimmäisturvallisuusvaatimuksia noudatetaan kaikissa toimipisteissä, minkä vuoksi koulutimme päivitetty vaatimukset työntekijöille osana Metson vuotuista turvallisuuslupauskampanjaa vuonna 2019.

Ympäristö

Metso pyrkii ennaltaehkäisemään ympäristöriskejä oman toiminnan tarkastuksilla ja seuraamalla korjaavien toimenpiteiden toteuttamista. Vuonna 2019 Metson ympäristöauditoinnit keskittyivät esimerkiksi kemikaaliturvallisuuteen ja vaarallisen jätteen käsittelyyn.

Vuoden aikana Metso paransi energiatehokkuuttaan tuotantopaikoilla esimerkiksi investoimalla uusiin hitsauslaitteisiin ja sulatusuuneihin. Vedenkulutusta vähennettiin myös prosessiveden uudelleenkäytöllä ja kierrätyksellä.

Ilmasto-ohjelma

Yksi vuoden 2019 kohokohdista oli Metson ilmasto-ohjelman julkistaminen. Ohjelma sisältää uudet ilmastotavoitteet merkittävimmille päästölähteille. Science-Based Targets initiative hyväksyi nämä ilmastotavoitteet.

Metso on sitoutunut vähentämään hiilidioksidipäästöjä omassa tuotannossaan 25 % vuoteen 2030 mennessä. Metso peräänkuuluttaa kestävästä kehitystä omien toimintojensa lisäksi myös tavarantoimittajiltaan. Edellytämme, että hankintakuluilla mitattuna 30 % tavarantoimittajista asettaa tieteeseen pohjautuvat päästövähennystavoitteet vuoteen 2024 mennessä. Metso tavoittelee myös 20 % vähennystä kuljetuspäästöihinsä vuoteen 2025 mennessä tehostamalla kuljetusreitit ja optimoimalla varastojensa sijainteja.

Lisäksi Metso pyrkii tuotteidensa avulla vähentämään asiakkaidensa energiaintensiivisimpien prosessien kasvihuonekaasupäästöjä 10 %:lla vuoteen 2025 mennessä. Tavoitetta tukevat Metson kaikille tutkimus- ja kehitystyöprojekteilleen asettamat energiatehokkuusvaatimukset. Lisäksi Metso hyvittää 100 % lentopäästöistään vuoteen 2021 mennessä sekä jatkaa uusien tapojen kehittämistä päästöjensä vähentämiseksi esimerkiksi toimistoissa.

Vastuullinen hankinta

Metso on laatinut toimittajien toimintaperiaatteet, joissa määritellään Metson toimittajiinsa soveltamat standardit. Nämä periaatteet luovat pohjan yhteistyölle. Metsolla on yli 7 000 toimittajaa yli 70 maassa. Suorat hankintakulut vuonna 2019 olivat yhteensä 1 399 miljoonaa euroa.

Vuonna 2019 teimme 123 kestävästä kehityksen tarkastusta toimittajillemme. Tarkastusten yhteydessä määrätystä korjaavista toimenpiteistä on toteutettu 82 prosenttia. Vuonna 2019 Metso järjesti toimittajille kestävästä kehityksen teemapäivän Intiassa parantaakseen yhteistyötä. Tapahtuman tarkoituksena oli parantaa yhteistyötä, jakaa hyviä käytäntöjä ja auttaa toimittajia ymmärtämään Metson odotuksia kestävästä kehityksen suhteen.

Metson toimintaperiaatteet

Metson toimintaperiaatteissa asetetaan vaatimukset, joita kaikkien työntekijöiden sekä toimittajien, liikekumppaneiden ja muiden sidosryhmien on noudatettava. Vuonna 2019 kaikille työntekijöille järjestetyn toimintaperiaatekoulutuksen osallistumisprosentti oli 99,2 %.

Vaatimustenmukaisuus

Tietosuojaan liittyen Metson tietosuojaosasto on koko vuoden ajan kehittänyt henkilötietojen käsittelyyn liittyviä käytäntöjä ja prosesseja seuraamalla aktiivisesti yksityisyyden suojaa koskevan lainsäädännön kehitystä maailmanlaajuisesti. Näin käytäntöjen ja prosessien noudattaminen varmistettaisiin kaikkialla missä toimimme.

Vuonna 2019 Whistleblower-kanavan kautta tehtiin 11 ilmoitusta epäilyistä taloudellisista väärinkäytöksistä ja 35 ilmoitusta epäilyistä muista väärinkäytöksistä. Whistleblower-ilmoitusten lisäksi, 10 ilmoitusta tutkittiin, kun ne oli toimitettu suoraan sisäiselle tarkastukselle. Kaikki tapaukset tutkittiin eikä niillä ollut taloudellisia vaikutuksia.

Metsolla on käytössä auditointityökalu riskienhallinnan tukemiseksi, jotta varmistetaan vaatimustenmukaisuus ja jatkuva liiketoiminnan kehitys. Vuonna 2019 tehtiin yhteensä 27 sisäistä tarkastusta.

Hallinnointi ja palkitseminen

Vuoden 2019 varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Metso Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.4.2019 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajille vastuuvapauden tilivuodelta 2018.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen ehdotuksen jakaa osinkona 1,20 euroa osakkeelta kahdessa erässä. Osingon ensimmäinen erä 0,60 euroa osakkeelta maksettiin 7.5.2019. Toinen erä 0,60 euroa osakkeelta maksettiin 5.11.2019.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi kahdeksan. Hallituksen puheenjohtajana jatkaa Mikael Lilius, varapuheenjohtajana Christer Gardell ja jäsenenä Peter Carlsson, Lars Josefsson, Nina Kopola, Antti Mäkinen ja Arja Talma. Uutena jäsenenä hallitukseen valittiin Kari Stadigh.

Metson tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, joka nimesi päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Mikko Järventaustan. Yhtiökokous hyväksyi lisäksi hallituksen esitykset, joiden mukaan hallitus sai valtuudet päättää omien osakkeiden hankkimisesta, osakeannista ja erityisten oikeuksien antamisesta. Lisäksi hyväksyttiin nimitystoimikunnan ehdotus hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista.

Metson hallitus piti järjestäytymiskokouksensa varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen ja valitsi siinä keskuudestaan tarkastusvaliokunnan sekä palkitsemis- ja henkilöstövaliokuntien jäsenet seuraavasti:

- Tarkastusvaliokunta: Arja Talma (puheenjohtaja), Nina Kopola ja Antti Mäkinen
- Palkitsemis- ja henkilöstövaliokunta: Mikael Lilius (puheenjohtaja), Christer Gardell ja Lars Josefsson

Yhtiökokouksen pöytäkirja on saatavilla verkkosivuillamme www.metso.com/yk.

Nina Kopola erosi hallituksesta 1.8.2019 alkaen, koska hänet nimitettiin Business Finlandin pääjohtajaksi. Irtisanoutumisen seurauksena hallitus on jatkanut seitsenjäsenisenä ja tarkastusvaliokunta kaksijäsenisenä.

Muutokset Metson johtoryhmässä

Henkilöstöjohtaja Merja Kamppari jätti tehtävänsä 31.1.2019. Hannele Järvistö on toiminut väliaikaisena henkilöstöjohtajana 1.2.2019 alkaen.

Metson hallitus nimitti 18.6. Olli Isotalon yhtiön venttiiliiliiketoiminnan johtajaksi nimikkeellä President, Valves-liiketoiminta-alue. Olli Isotalo aloitti tehtävässään 15.7. ja samalla hänestä tuli Metson johtoryhmän jäsen. Hän on aiemmin toiminut Patria Oyj:n toimitusjohtajana ja johtajatehtävissä Cargotec Oyj:ssä.

Metso tiedotti 26.7., että Stephan W. Kirsch on nimitetty Metson kaivoslaite- eli Mining Equipment -liiketoiminta-alueen johtajaksi ja Metson johtoryhmän jäseneksi 1.8. alkaen. Hän on aloittanut Metsossa vuonna 2018 ja edellisessä tehtävässään hän oli Mining Equipment -liiketoiminta-alueen Business and Product Managementista vastaava johtaja.

Ylimmän johdon pitkän aikavälin kannustinohjelmien uudet ansaintajaksot

Metson hallitus päätti 6.2.2019 jatkaa yhtiön ylimmän johdon pitkän aikavälin kannustinohjelmia uusilla ansaintajaksolla. Kannustinohjelmia on kolme: suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä, ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä ja viivästetty osakepalkkiojärjestelmä. Kilpailukykyisten pitkän aikavälin kannustinjärjestelmien tarkoituksena on yhdenmukaistaa Metson osakkeenomistajien ja yhtiön johdon tavoitteet Metson arvon kasvattamiseksi sekä sitouttaa johto yhtiöön.

Suoriteperusteisen osakepalkkiojärjestelmän uusi ansaintajakso

Hallitus hyväksyi uuden ansaintajakson aloituksen ylimmän johdon suoriteperusteisessa osakepalkkiojärjestelmässä (PSP). PSP 2019–2021 alkoi vuoden 2019 alusta, ja mahdolliset palkkiot maksetaan vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla, jos hallituksen asettamat ansaintatavoitteet saavutetaan. Vuosien 2019–2021 ohjelmasta mahdollisesti maksettava osakepalkkio perustuu Metson osakkeen kokonaistuottoon kyseisinä kalenterivuosina. Ohjelman piiriin kuuluu 11 henkilöä Metson ylimmästä johdosta, ja palkkioihin on mahdollista käyttää enimmillään 190 000 osaketta, joka on bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä.

Ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän uusi ansaintajakso

Hallitus hyväksyi uuden ansaintajakson aloituksen yhtiön täydentävässä ehdollisessa osakepalkkiojärjestelmässä (RSP). RSP 2019–2021:n ansaintajakso alkoi vuoden 2019 alusta, ja mahdolliset osakepalkkiot maksetaan keväällä 2022, jos ansaintatavoitteet saavutetaan. RSP 2019–2021 ohjelman palkkioihin on mahdollista käyttää enimmillään 60 000 osaketta, joka on bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä.

Viivästetyn osakepalkkiojärjestelmän uusi ansaintajakso

Lisäksi hallitus hyväksyi uuden ansaintajakson aloituksen viivästetyssä osakepalkkiojärjestelmässä (DSUP). DSUP 2019–2021 alkoi vuoden 2019 alusta, ja mahdolliset palkkiot maksetaan vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla, jos ansaintatavoitteet saavutetaan. Ohjelmaan voi osallistua noin 140 henkilöä.

Viivästetty osakepalkkiojärjestelmä koostuu vuosittain alkavista kolmen vuoden ohjelmista. Tämän ohjelman palkkioiden lopullinen arvo määräytyy hallituksen asettamien ansaintatavoitteiden ja Metson osakekurssin kehityksen perusteella. Vuosien 2019–2021 ohjelmasta maksettavien palkkioiden enimmäismäärä on noin 9 miljoonaa euroa, joka on bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä ja joka perustuu Metson keskimääräiseen osakekurssiin 4.2.2019.

Henkilöstö

Metson palveluksessa oli joulukuun 2019 lopussa 15 821 työntekijää, mikä oli 2 671 enemmän kuin vuoden 2018 lopussa. Vuonna 2019 Flow Controlin henkilöstömäärä kasvoi 143 työntekijällä ja oli 2 866 ja Mineralsin henkilöstömäärä kasvoi 2 509 työntekijällä ja oli 12 451. Vuonna 2019 yritysostot kasvattivat henkilöstön määrää 2 182:lla Mineralsissa. Pääkonttorissa ja konsernihallinnossa oli vuoden 2019 lopussa 504 työntekijää (485 vuoden 2018 lopussa).

Henkilöstö alueittain

Metso yhteensä	31.12.2019	% henkilöstöstä	31.12.2018	% henkilöstöstä	Muutos %
Eurooppa	4 874	31	4 412	34	10
Pohjois-Amerikka	2 229	14	1 674	13	33
Etelä- ja Keski-Amerikka	4 493	28	2 906	22	55
Aasian ja Tyynenmeren alue	3 556	23	3 318	25	7
Afrikka ja Lähi-itä	669	4	840	6	-20
Metso yhteensä	15 821	100	13 150	100	20

Vuonna 2019 Metso toteutti PeoplePulse-henkilöstökyselyn auttaakseen työntekijöitä tunnistamaan kehitysalueita. Vaikuttava 89 % vastausprosentti (87 % vuonna 2018) antoi työntekijöille mahdollisuuden keskustella tuloksista keskenään ja ryhtyä käytännöllisiin ja positiivisiin kehitystoimiin. Työntekijöidemme net promoter score (eNPS) oli 49,1, mikä on myös todella vahva tulos.

Metson työntekijät edustavat 97 eri kansalaisuutta, ja toimivat yli 50 maassa ja 185 paikassa. Erilaisten taustojen, eri pituisten palvelusvuosien ja eri ikäryhmien yhdistelmä takaa monipuoliset osaamiset ja taidot.

Osakkeet ja osakkeiden vaihto

Metson osakepääoma 31.12.2019 oli 140 982 843,80 euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 150 348 256. Osakemäärään sisältyi 272 088 emoyhtiön hallussa olevaa omaa osaketta, mikä vastaa 0,2 % Metson osakkeiden ja äänien kokonaismäärästä. Vuonna 2019 Metson osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä 113 638 358 kappaletta ja vaihdettujen osakkeiden arvo oli 3 673 miljoonaa euroa. Metson markkina-arvo oli joulukuun lopussa 5 280 miljoonaa euroa ilman emoyhtiön hallussa olevia omia osakkeita (3 435 milj. e vuoden 2018 lopussa).

Metson osakekurssin kehitys Nasdaq Helsingissä 1.1.–31.12.2019

Euroa	
Päätöskurssi	35,18
Ylin noteeraus	39,79
Alin noteeraus	22,36
Keskimääräinen kurssi	32,49

Nasdaq Helsingin lisäksi Metson ADR-todistuksilla käydään kauppaa Yhdysvalloissa International OTCQX -markkinapaikalla. Metson tunnus on MXCYY, ja neljä ADR-todistusta vastaa yhtä Metson osaketta. Metson ADR-todistusten päätöskurssi 31.12.2019 oli 9,78 dollaria.

Pitkän aikavälin osakepalkkiojärjestelmän mukainen omien osakkeiden luovutus

Metso luovutti 28.3.2019 yhteensä 79 040 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta vastikkeetta yhtiön suoriteperusteiseen osakepalkkiojärjestelmään 2016–2018 kuuluneille 80 avainhenkilölle osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti. Luovutuksen jälkeen yhtiön hallussa on 272 088 omaa osaketta. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustuu Metson yhtiökokouksen 2018 hallitukselle antamaan valtuutukseen.

Liputusilmoitukset

Metso sai vuonna 2019 seuraavat liputusilmoitukset liittyen suoraan, rahoitusvälineisiin perustuvaan tai Metson osakkeiden kokonaisomistukseen. Metson tiedossa ei ole yhtiön osakkeiden omistukseen ja äänivallan käyttöön liittyviä sopimuksia. Metsolla on 150 348 256 liikkeelle laskettua osaketta.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Muutoksia Metson johtoryhmässä

Giuseppe Campanelli nimitettiin Minerals Services -liiketoiminta-alueen johtajaksi ja Kalle Sipilä Pumps-liiketoiminta-alueen johtajaksi 2.1.2020. Molemmista tuli myös Metson johtoryhmän jäseniä. Sekä Minerals Services että Pumps-liiketoiminta-alueiden entinen johtaja Mikko Keto irtisanoutui 1.1.2020.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotukset Metson ja tulevan Neleksen hallitusten kokoonpanoiksi ja hallituspalkkioiksi seuraavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle

Metso Oyj:n osakkeenomistajien nimitystoimikunta on päättänyt ehdotuksistaan, jotka koskevat Metson ja tulevan Neles Oyj:n hallitusten kokoonpanoa ja hallituspalkkioita. Nimitystoimikunta välittää ehdotuksensa Metson hallitukselle, joka tekee ehdotukset 20.3.2020 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Ehdotus Metson hallituksen kokoonpanoksi ja palkkioiksi

Nimitystoimikunta ehdottaa, että Metson hallituksessa olisi seitsemän jäsentä. Nykyisistä jäsenistä ehdotetaan valittavan uudelleen Mikael Lilius puheenjohtajaksi ja Christer Gardell varapuheenjohtajaksi sekä Lars Josefsson, Kari Stadigh, Antti Mäkinen ja Arja Talma jäseniksi. Uudeksi jäseneksi ehdotetaan valittavan Emanuela Speranza. Hallituksen nykyinen jäsen Peter Carlsson on ilmoittanut nimitystoimikunnalle, ettei hän ole käytettävissä uudelleenvalintaa varten.

Hallituksen toimikausi alkaa varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä ja jatkuu Metso Oyj:n osittaisjakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiin saakka.

Kaikki ehdokkaat ovat antaneet suostumuksensa tulla valituiksi hallitukseen. Lisäksi kaikkien on arvioitu olevan riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista, pois lukien Christer Gardell ja Antti Mäkinen, joiden on arvioitu olevan riippumattomia yhtiöstä mutta ei riippumattomia sen merkittävästä osakkeenomistajasta.

Metso ja Outotec sopivat 5.2.2020 muutoksesta koskien Metson Minerals-liiketoiminnan ja Outotecin yhdistymissopimusta. Muutosopimuksen mukaan Metso ja Outotec ovat sopineet, että Emanuela Speranza korvaa Nina Kopolan Metso Outotecin hallituksessa, koska Nina Kopola erosi aiemmin Metson hallituksesta. Emanuela Speranzaa ehdotetaan Metson hallituksen jäseneksi Metson 20.3.2020 pidettävässä varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Nimitystoimikunta ehdottaa hallituksen jäsenille samoja kiinteitä vuosipalkkioita kuin aiemmalla toimikaudella. Maksettavat palkkiot laskettaisiin suhteessa toimikauden pituuteen seuraavista vuosipalkkioista:

- Puheenjohtaja – 120 000 euroa
- Varapuheenjohtaja – 66 000 euroa
- Muut jäsenet – 53 000 euroa

Lisäkorvaukset, jotka maksetaan suhteessa toimikauden pituuteen:

- Tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja – 20 000 euroa
- Tarkastusvaliokunnan jäsenet – 10 000 euroa
- Palkitsemis- ja henkilöstövaliokunnan puheenjohtaja – 10 000 euroa
- Palkitsemis- ja henkilöstövaliokunnan jäsenet – 5 000 euroa

Nimitystoimikunta päätti ehdottaa, että kiinteät hallituspalkkiot maksettaisiin käteisenä kahden viikon sisällä hallituksen toimikauden päättymisen jälkeen.

Ehdotus Neleksen hallituksen kokoonpanoksi ja palkkioiksi

Nimitystoimikunta ehdottaa, että tulevan Neles Oyj:n hallituksessa olisi seitsemän jäsentä. Sen puheenjohtajaksi ehdotetaan valittavan Jukka Moisio ja varapuheenjohtajaksi Mark Vernon sekä jäseniksi Britta Giesen, Anu Hämäläinen, Niko Pakalén, Teija Sarajärvi ja Petter Söderström.

Kaikki ehdokkaat ovat antaneet suostumuksensa tulla valituiksi hallitukseen. Lisäksi kaikkien on arvioitu olevan riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista, pois lukien Petter Söderström ja Niko Pakalén, joiden on arvioitu olevan riippumattomia yhtiöstä mutta ei riippumattomia sen merkittävästä osakkeenomistajasta.

Neleksen hallituksen toimikausi alkaa Metson osittaisjakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimisestä ja jatkuu Neleksen seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun saakka.

Nimitystoimikunta päätti ehdottaa Neleksen hallituksen jäsenille seuraavia kiinteitä vuosipalkkioita. Maksettavat palkkiot laskettaisiin suhteessa toimikauden pituuteen näistä vuosipalkkioista:

- Puheenjohtaja – 115 000 euroa
- Varapuheenjohtaja – 65 000 euroa
- Muut jäsenet – 50 000 euroa

Lisäkorvaukset, jotka maksetaan suhteessa toimikauden pituuteen:

- Tilintarkastusvaliokunnan puheenjohtaja – 15 000 euroa
- Tilintarkastusvaliokunnan jäsenet – 7 500 euroa
- Palkitsemis- ja henkilöstövaliokunnan puheenjohtaja – 7 500 euroa
- Palkitsemis- ja henkilöstövaliokunnan jäsenet – 3 750 euroa

Nimitystoimikunta ehdottaa, että vuosipalkkion saannin edellytyksenä hallituksen jäsenen tulee suoraan yhtiökokouksen päätökseen perustuen hankkia 40 prosentilla kiinteästä kokonaisvuosipalkkiostaan Neles Oyj:n osakkeita markkinoilta julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan ja että hankinta toteutetaan kahden viikon kuluessa siitä, kun Metso Oyj:n osittaisjakautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä seuraavan kauden osavuositaksaus on julkistettu.

Kokouspalkkiot

Nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaan sekä Metson että tulevan Nelesin hallitusten ja niiden valiokuntien kokouksista maksettaisiin samat kokouspalkkiot kuin aiemmalla toimikaudella seuraavasti: Pohjoismaissa asuville hallituksen jäsenille 800 euroa kokoukselta, muualla Euroopassa asuville 1 600 euroa kokoukselta ja Euroopan ulkopuolella asuville 3 200 euroa kokoukselta.

Henkilöstön edustus

Nimitystoimikunta toteaa, että myös alkavana hallituksen toimikautena henkilöstön edustaja osallistuu asiantuntijana Metson hallituksen kokouksiin yritysten hallinnosta annetun lain mukaisin rajoituksin. Metson hallitus kutsuu henkilöstön edustajan asiantuntijajäsenekseen järjestäytymiskokouksessaan vuoden 2020 yhtiökokouksen jälkeen.

Nimitystoimikunnan kokoonpano

Metson osakkeenomistajien nimitystoimikunnan puheenjohtajana toimii Petter Söderström (sijoitusjohtaja, Solidium Oy) ja muina jäseninä Niko Pakalén (Partner, Cevian Capital Partners Ltd.), Mikko Mursula (varatoimitusjohtaja, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen), Risto Murto (toimitusjohtaja, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma) sekä Metson hallituksen puheenjohtaja Mikael Lilius asiantuntijajäsenenä. Metson osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan nimetään vuosittain yhtiön neljän suurimman rekisteröidyn osakkeenomistajan edustajat syyskuun ensimmäisen päivän omistuksen perusteella.

Metson hallituksen puheenjohtaja Mikael Lilius ei osallistunut Metson hallituksen puheenjohtajan sekä Metson hallituksen jäsenten palkkioihin liittyvään päätöksentekoon.

Petter Söderström ja Niko Pakalén eivät osallistuneet päätöksentekoon, joka liittyi ehdotuksiin Nelesin hallituksen jäseniksi ja hallituspalkkioiksi, sillä he ovat itse ehdolla Nelesin hallituksen jäseniksi.

Lyhyen tähtäimen riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Maailman talouskasvuun ja poliittiseen kehitykseen liittyvä epävarmuus saattaa vaikuttaa asiakkastoimialoihimme, vähentää asiakkaidemme investointihalukkuutta ja ostoja, heikentää Metson tuotteiden ja palveluiden kysyntää sekä vaikuttaa liiketoimintoihimme. On myös muita markkinoihin ja asiakkaisiin liittyviä riskejä, jotka voivat johtaa käynnissä olevien projektien lykkääntymiseen, peruuntumiseen tai viivästymiseen. Metallien hintakehitykseen on vaikuttanut huoli käynnissä olevien kauppakiistojen mahdollisista vaikutuksista talouskasvuun. Tällä saattaa olla vaikutuksia asiakkaidemme käyttäytymiseen.

Markkinakasvu ja inflaatio sekä tariffit ja muut kaupan esteet voivat aiheuttaa haasteita toimitusketjumme hallinnalle ja hinnoittelullemme, millä voi olla vaikutusta kasvumahdollisuuksiimme ja katteisiimme.

Valuuttakurssien ja hyödykkeiden hintojen vaihtelut voivat vaikuttaa Metson tilauskertymään, liikevaihtoon ja taloudelliseen asemaan. Metso suojaa sitovista toimitus- ja hankintasopimuksista aiheutuvat valuuttapositiot.

Markkinoiden epävarmuus voi vaikuttaa kielteisesti asiakkaidemme maksukäyttäytymiseen ja lisätä muun muassa Metson tuotteisiin, projekteihin ja muihin toimintoihin liittyvien oikeudenkäyntien, oikeudellisten vaatimusten ja erimielisyyksien riskiä eri puolilla maailmaa.

Koronavirusepidemian leviämisellä on todennäköisesti vaikutuksia valmistukseen ja toimituksiin liittyviin toimintoihin Kiinassa vuoden 2020 ensimmäisen neljänneksen aikana.

Tietoturvaan ja kyberuhkiin liittyvillä riskeillä voi olla haitallinen vaikutus Metson liiketoiminnalle.

Markkinanäkymät

Sekä Flow Control että Minerals-segmentissä markkina-aktiviteetin odotetaan jatkuvan nykyisellä tasolla sekä laitteissa että palveluissa.

Metson markkinanäkymissä kuvataan oletettua markkina-aktiviteetin kehitystä seuraavan kuuden kuukauden ajanjaksolla edelliseen kuuteen kuukauteen verrattuna käyttäen termejä: kasvaa, jatkuu nykyisellä tasolla tai hidastuu.

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

Metso on julkaissut erillisen selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä vuodelta 2019 suomalaisten listayhtiöiden hallinnointikoodin suositusten mukaisesti. Selvitys kattaa myös muita keskeisiä hallinnonin osa-alueita. Se on saatavilla Metson verkkosivuilla erillään hallituksen toimintakertomuksesta.

Ei-taloudellinen informaatio

Metson liiketoimintamalli

Metso tavoittelee kannattavaa kasvua ja kestävää tuottavuutta kaikissa asiakasteollisuuksissaan. Tämä luo arvoa osakkeenomistajille ja muille sidosryhmille. Metso palvelee kaivos-, kivenmurskaus- ja kierrätysteollisuuksia sekä muita prosessiteollisuuksia markkina- ja asiakaskohtaisella myyntiverkostolla sekä toimitusketjulla, ja sillä on monipuolinen ja kilpailukykyinen tarjoama.

Muu kuin taloudellinen arvonluonti

Metsolla on järjestelmällinen tapa hallinnoida muita kuin taloudellisia tekijöitä asianmukaisten politiikkojen, prosessien, hallinto- ja ohjausjärjestelmän ja organisaation avulla. Hallitus on tässä selvityksessä arvioinut direktiiviin 2014/95/EU (tietyiltä suurilta yrityksiltä ja konserneilta edellytettävien muiden kuin taloudellisten tietojen ja monimuotoisuutta koskevien tietojen julkistaminen) pohjautuvan kirjanpitolain mukaisesti seuraavat muut kuin taloudelliset aihealueet: ympäristöasiat, sosiaaliset näkökohdat ja työntekijät, ihmisoikeuksien kunnioittaminen sekä korruption ja lahjonnan torjunta. Arviointikriteereissä on otettu huomioon arvoketjun vaikutukset, riskienhallintatoimenpiteet, sovellettavat tulostittarit sekä tulevaisuuden mahdollisuudet. Hallituksen näkemyksen mukaan seuraavilla ei-taloudellisilla tekijöillä on merkittävin vaikutus osakkeenomistajien ja muiden sidosryhmien arvonluontiin:

1. Asiakassuhteet
2. Kestävän kehityksen innovaatiot
3. Toimintaperiaatteet (Code of Conduct)
4. Toimitusketju
5. Henkilöstö ja johtaminen
6. Ilmastokysymyksiin liittyvät toimenpiteet ja ohjelmat

Metson kestävä kehitys agendassa on määritelty kaksi painopistealuetta: vastuullinen ja luotettava kumppani sekä kestävä tuottavuus asiakkaille. Nämä painopistealueet sisältävät myös kaikki edellä mainitut merkittävimmät ei-taloudelliset tekijät, joilla on vaikutus arvonluontiin. Sitoutuminen tiettyihin maailmanlaajuisiin aloitteisiin luo pohjan Metson arvonluonnille ja liiketoiminnalle. Lisäksi toimintaa ohjaavat politiikat, prosessit, menettelytavat ja ohjeet.

Muiden kuin taloudellisten tietojen tulostittarit

Metso on valinnut muille kuin taloudellisille aihealueille seuraavat tulostittarit:

1. Toimintaperiaatekoulutukseen osallistuneiden työntekijöiden määrä, % henkilöstöstä
2. Sisäisten ja ulkoisten tarkastusten määrä (mukaan lukien toimittaja-arvioinnit)
3. Kestävän kehityksen tavoitteet määrittäneiden tuotekehitysprojektien määrä, % kaikista tuotekehitysprojekteista
4. Tapaturmataajuus
5. Työtyytyväisyys

Muut kuin taloudelliset aihealueet	Ympäristöasiat			Ihmisoikeudet, korruption ja lahjonnan torjunta		Sosiaaliset näkökohdat ja monimuotoisuus
Kestävän kehityksen agendan painopistealueet	Kestävä tuottavuus asiakkaille			Vastuullinen ja luotettava kumppani		
Merkittävimmät ei-taloudelliset arvoa luovat tekijät	Asiakassuhteet	Ympäristöpäätöt	Kestävän kehityksen innovaatiot	Toimintaperiaatteet	Toimitusketju	Henkilöstö ja johtaminen
Prosessit ja projektit	Asiakastytyväisyys	Metson riskiarviointitarkastukset Sisäiset ja ulkoiset tarkastukset, mukaan lukien työterveys-, turvallisuus- ja ympäristö- sekä toimitusketjun kestävä kehityksen tarkastukset				
	Asiakkuudenhallintaprosessit; Personoitu ja kohdennettu markkinointi	Ilmasto-ohjelma	Metson Innovaatio-ohjelma	Palo- ja jatkuvuusriskitarkastukset Logistiikkatarkastukset	Vastuullinen hankinta ohjelma	Suorituksen johtaminen Osaamisen kehittäminen Työtyytyväisyys Rekrytointiprosessi Terveys- ja turvallisuusjohtaminen
Asianmukaisen huolellisuuden (due diligence) -prosessi lahjonnan ja korruption estämiseksi						
Tärkein konsernistandardi: Toimintaperiaatteet (Code of Conduct)						
Politiikat	Tietosuojapolitiikka					
	Brändipolitiikka	Työterveys-, turvallisuus- ja ympäristöpolitiikka				
	Immateriaalioikeuspolitiikka	Toimittajien kestävä kehityksen toimintaperiaatteet Hankintapolitiikka	Immateriaalioikeuspolitiikka	Lahjonnan vastainen politiikka Yhtiön riskienhallintapolitiikka Väärinkäytöspolitiikka Kilpailulainsäädännön noudattamista koskeva politiikka Sanktioita, vientirajoitusmääräyksiä ja maariskejä koskeva politiikka	Toimittajien kestävä kehityksen toimintaperiaatteet Hankintapolitiikka	Yhtäläisiä mahdollisuuksia ja monimuotoisuutta koskeva politiikka Paikittamispolitiikka
Maailmanlaajuiset aloitteet	<ul style="list-style-type: none"> • YK:n Global Compact -aloite • YK:n Kestävän kehityksen tavoitteet⁴ • OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille • Kansainvälisen työjärjestön julistus työelämän perusperiaatteista ja -oikeuksista • Elinkeinoelämän kansainvälinen yhteistyöjärjestön kestävä kehityksen peruskirja • YK:n ihmisoikeuksien julistus • YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevat ohjaavat periaatteet 					
Tulosmittarit	Toimintaperiaatekoulutukseen osallistuneiden työntekijöiden määrä, % henkilöstöstä					
	Sisäisten ja ulkoisten tarkastusten määrä, mukaan lukien toimittajien tarkastukset					
	Kestävän kehityksen tavoitteet määrittäneiden tuotekehitysprojektien määrä, % kaikista T&K projekteista			Tapaturmataajuus		
	Työtyytyväisyys					

Ei-taloudelliset riskit

Vaativuuden mukaisuus, brändi ja maine, terveys, turvallisuus ja ympäristö (HSE), ilmastonmuutos sekä ihmisoikeudet ja työntekijöiden oikeudet etenkin toimitusketjussa ovat Metson pääasiallisia ei-taloudellisia riskialueita.

Vastuullinen toiminta koko arvoketjussa on yhtiölle prioriteetti, koska ympäristöön, sosiaalisiin näkökohtiin tai hallintoon liittyvät rikkomukset voivat vaikuttaa sen maineeseen, ja niillä voi olla pitkäaikaisia taloudellisia ja muita vaikutuksia. Ei-taloudelliset riskit voivat myös kasvattaa liiketoiminnan keskeytymisriskiä, lisätä menetettyjä työtunteja ja johtaa muihin taloudellisiin seuraamuksiin.

Metson toimintaperiaatteet (Code of Conduct) on tärkein, kaikkien työntekijöiden noudattama konsernistandardi. Lisäksi riskienhallintaa tuetaan muilla asiaankuuluvilla politiikoilla, menettelytavoilla ja prosesseilla. Koska merkittävä osa Metson toiminnosta on ulkoistettu, syntyy ympäristöön, ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin ja korruptioon liittyviä riskejä myös toimitusketjussa. Metso hallitsee toimitusketjun riskejä toimittajien vuotuisilla tarkastuksilla, joista vastaa ulkoinen kumppani sekä sisäinen hankinta ja laadunvarmistus.

Terveyskysymykset, syrjintä ja häirintä ovat merkittävämpiä ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin liittyviä riskejä. Sairauslomilla voi olla kustannusvaikutuksia, ja ne voivat vaikuttaa myös asiakastoimituksiin. Työntekijöiden heikko sitoutuminen voi johtaa kykyjen ja osaamisen menetykseen. Metso hallitsee näitä riskejä muun muassa järjestämällä joka toinen vuosi kaikille työntekijöille pakollisen koulutuksen yhtiön toimintaperiaatteista. Koulutuksessa käsitellään myös häirintään ja syrjintään liittyviä asioita. Lisäksi riskejä hallitaan antamalla esimiehille päivittäisen johtamisen työkaluja sekä kehittämällä johtajuutta aktiivisesti. Esimerkiksi Suomessa Metso varmistaa työntekijöiden työkyvyn säilymisen 'Metson varhaisen tuen mallilla'.

Metson merkittävimmät terveys- ja turvallisuusriskit liittyvät sekä yhtiön omiin että asiakkaan toimipisteissä tapahtuviin toimintoihin. Yleisimpiä omissa toiminnoissa ilmeneviä riskejä ovat koneisiin, nostamiseen, korkealla työskentelyyn, tulityöhön sekä liikkumiseen ja liikenteeseen liittyvät riskit. Niitä hallitaan työohjeistuksilla, koulutuksilla, riskihavainnoilla, tarkastuksilla ja korjaavilla toimenpiteillä. Metson turvallisuuden päämittari on tapaturmataajuus (LTIF) Metson omissa tiloissa sekä Metson ja asiakkaiden toimitoissa työskenteleville alihankkijoille. Lisäksi on tärkeää varmistaa, että tuotteiden ja palvelujen käyttö ja huolto on turvallista. Siksi palvelujen turvallisuus otetaan huomioon tuote- ja palvelukehityksen varhaisessa vaiheessa.

Suurimmat ympäristöä ja ilmastomuutosta koskevat uhat ja mahdollisuudet liittyvät asiakkaiden tuotantoprosesseihin. Flow Control -segmentti keskittyy luotettavuuden parantamiseen, turvallisuuteen ja päästöjen minimointiin. Minerals-segmentissä pyritään tehostamaan asiakkaan toimintaa pienentämällä energian ja veden kulutusta, tehostamalla raaka-aineiden käyttöä sekä vähentämällä päästöjen, melun ja pölyn määrää. Turvallisuus on ensisijaisen tärkeää koko yhtiössä. Metson tavoitteena on tarjooman kehittäminen sekä asiakkaiden olemassa oleville että uusille tuotantolaitoksille.

Hallitus valvoo yhtiön riskien asianmukaista hallintaa. Sisäisen valvonnan toimintamallit ovat linjassa hallituksen hyväksymien riskienhallintaprosessien kanssa. Riskienhallinnasta ja merkittävimmistä riskeistä on lisätietoa hallinnon sivuilla. Käytössä on riskienhallintaa tukeva tarkastusjärjestelmä, joka varmistaa vaatimustenmukaisuuden sekä liiketoiminnan jatkuvan kehityksen. Vuonna 2019 tehtiin yhteensä 190 vaatimustenmukaisuuteen liittyvää tarkastusta Metson omissa tiloissa sekä Metson toimittajille.

Asiakassuhteet

Metsossa on viime vuosien aikana otettu käyttöön kaikkien liiketoimintojen yhteinen asiakkuudenhallintajärjestelmä, jonka avulla kerätään ja hallitaan asiakastietoja tehokkaammin. Asiakastietojen laatua ja käyttöä pyritään parantamaan edelleen, jotta asiakkuuksien hallinta olisi tehokasta ja asiakkaille voitaisiin tarjota parempi palvelukokemus. Myyntiosaamisen kehittämistyötä on jatkettu järjestämällä koulutusta, ja myyntitiimejä on vahvistettu tukemaan asiakkaiden menestystä.

Metso kerää asiakaspalautetta järjestelmällisesti ja mittaa asiakaskokemusta kaikissa liiketoiminoissaan. Palautteen avulla tunnistetaan vahvuudet sekä alueet, joissa asiakastytyväisyyttä voidaan parantaa. Vuotuisen asiakastytyväisyyskyselyn tulosten perusteella asiakkaat arvostavat Metson laadukkaita tuotteita, teknistä asiantuntemusta ja yhteyshenkilöiden tukea. Parannettavaa on reagoinnissa, ongelmien ratkaisussa ja tuotteiden saatavuudessa. Metso on kehittänyt parannushankkeita sekä mittareita korjaavien toimenpiteiden seurantaan, ja niiden vaikutusta asiakaskokemukseen seurataan sekä vuosittain tehtävällä kyselyllä koko Metsossa että säännöllisillä asiakaskyselyillä liiketoiminoissa esimerkiksi tuotteen tai palvelun toimituksen jälkeen. Syksyllä 2019 Metso lähestyi asiakkaitaan vuotuisella asiakastytyväisyyskyselyllä ja analyysi osoitti tulosten kehittyneen hyvin viime vuodesta.

Tulevaisuudessa asiakassuhteiden hallinnassa keskitytään edelleen markkinoinnin automaatioon, jotta asiakkaat pysyisivät paremmin ajan tasalla Metson toiminnasta ja tarjoomasta asiakaspolun alusta loppuun, eli ratkaisujen tutkimisesta aiemman ratkaisun korvaamiseen. Tavoitteena on sekä parantaa asiakastytyväisyyttä että lisätä myyntimahdollisuuksia.

Kestävän kehityksen innovaatiot

Metson tuotteet ja palvelut on suunniteltu auttamaan asiakkaita muun muassa toimimaan turvallisesti ja parantamaan tuottavuutta ja kannattavuutta ja samalla vähentämään raaka-aineintensitiivisyyttä. Merkittävimmät ympäristövaikutukset syntyvät Metson ratkaisujen käytöstä asiakkaiden prosesseissa. Kaivosteollisuudessa energiakustannukset kasvavat, vesivarannot vähenevät, ympäristölait tiukentuvat ja malmiesiintymien laatu heikkenee. Entistä energiatehokkaampien ratkaisujen innovointi on kaivosteollisuuden keskeisiä kehitystekijöitä, koska hienonnisprosessi murskauksineen ja jauhatuksineen on mineraalituotannon eniten ja tehottomimmin energiaa kuluttava vaihe. Hienonnistehokkuuden parantaminen voi säästää merkittävästi energiaa ja pienentää laitoksen käyttökuluja huomattavasti. Lisäksi se säästää resursseja ja vähentää kasvihuonekaasupäästöjä.

Metson tuotteiden turvallisuus on yksi tutkimus- ja kehitystyön kulmakivistä. Tuoteturvallisuusperiaatteet kattavat kaikki seuraavat näkökulmat:

- Turvallinen asennus ja käyttö
- Tuotteiden huolto ja ylläpito kaikissa olosuhteissa
- Asiakkaiden koulutus laitteiden turvallisessa käytössä.

Metson tavoitteena on asettaa kestävän kehityksen tavoitteet jokaiselle uudelle T&K-hankkeelle. 91% uusista tutkimus- ja tuotekehitysprojekteista vuonna 2019 asetti tavoitteen ympäristötehokkuudelle ja/tai tuoteturvallisuusinnovaatiolle. Tutkimus- ja kehityskulumme olivat 62 miljoonaa euroa vuonna 2019 (51 milj. euroa vuonna 2018).

Palveluliiketoiminta kulutus- ja varaosista elinkaaripalveluihin on tärkeä osa Metson tarjoomaa. Lähellä asiakkaita sijaitsevat palvelu- ja jakelukeskukset takaavat tehokkaan ja oikea-aikaisen palvelun maailmanlaajuisesti. Hyvin huolletut laitteet myös pienentävät ympäristöjalanjälkeä.

Ilmasto-ohjelma

Vuonna 2019 Metso käynnisti ilmasto-ohjelman, joka sisältää hiilidioksidipäästöjen vähennystavoitteet kaikille asiaankuuluville päästölähteille: tutkimukselle ja kehitykselle, hankinnalle, tuotannolle, saapuville ja lähteille kuljetuksille sekä lennoille. Lisäksi ohjelmaan kuuluu paikallisia tukitoimia, kuten toimistotilojen ja työmatkaliikenteen ympäristötehokkuuden parantamista.

Toimintaperiaatteet (Code of Conduct)

Metson toimintaperiaatteet (Code of Conduct) on tärkein konsernistandardi: Metso on sitoutunut rehellisyyteen, mikä tarkoittaa kaikkien soveltuvien lakien ja säädösten noudattamista, parhaiden vaatimustenmukaisuuskäytäntöjen jakamista ja hyvää yrityskansalaisuutta kaikkialla maailmassa. Metsossa kunnioitetaan ihmisoikeuksia: kaikkia työntekijöitä kohdellaan kunnioittavasti eikä syrjintää, häirintää tai laittomia uhkauksia hyväksytä. Metso ei myöskään hyväksy tai käytä minkäänlaista pakko- tai lapsityövoimaa, ja työaikojen ja työstä maksettavien korvausten osalta noudatetaan soveltuvia paikallisia lakeja ja säädöksiä. Metsossa lahjontaan ja korruptioon sovelletaan nollatoleranssia lahjonnan vastaisen menettelytavan mukaisesti, mukaan lukien laittomat maksut. Metso vaatii kolmansien osapuolten kanssa tekemissään sopimuksissa, että toimittajat, liikekumppanit ja muut sidosryhmät noudattavat samanlaisia toimintaperiaatteita omassa toiminnassaan.

Kaikki Metson työntekijät ovat vastuussa vaatimustenmukaisuudesta. Käytössä on useita sisäisiä valvontamenetelmiä, ja työntekijöitä kannustetaan raportoimaan kaikki epäillyt väärinkäytökset esimiehilleen, yhtiön johdolle tai tarvittaessa suoraan sisäiselle tarkastukselle esimerkiksi Whistleblower-ilmoituskanavan kautta. Kaikki raportit käsitellään luottamuksellisesti ja nimettöminä, ja on varmistettu, ettei raportoijalle tule negatiivisia seuraamuksia.

Vuonna 2019 otimme käyttöön uudistetun Code of Conduct -koulutuksen osana joka toinen vuosi toistuvaa prosessiamme. Koulutus on pakollinen kaikille työntekijöille, ja määrätyn aikajakson aikana 99,2% Metson työntekijöistä osallistui koulutukseen joko verkkokouluksena tai luokahuonekoulutuksena. Koulutus on myös osa uusien työntekijöiden perehdyttämistä.

Toimitusketju

Valmistustoiminnan ulkoistus on tärkeä osa Metson liiketoimintaa asiakasteollisuuden syklisen luonteen vuoksi. Myyten tuotteiden kustannuksista 70 prosenttia tulee suoraan toimittajilta, joten läheiset suhteet heihin ovat elintärkeitä. Metso odottaa toimittajiensa noudattavan toimittajien toimintaperiaatteita, jotka pohjautuvat yhtiön toimintaperiaatteisiin sekä Metson noudattamiin kansainvälisiin periaatteisiin.

Metson prosessit takaavat sen, että innovaatioihin, kustannustehokkuuteen, laatuun ja kestäväan kehitykseen liittyvä dialogi säilyy Metson ja toimitusketjun välillä, ja asioista vallitsee yhteisymmärrys. Näin ulkoistuksen riskit pysyvät hallinnassa. Ihmisoikeuksien ja työntekijöiden oikeuksien toteutuminen, ympäristöön ja turvallisuuteen liittyvät käytännöt, lakien ja säännösten noudattaminen sekä lahjonnan torjunta varmistetaan kolmansien osapuolien tekemillä toimittajatarkastuksilla, toimittajien itsearvioinneilla ja Metson sisäisillä toimittajien kestäväan kehityksen tarkastuksilla. Toimittajatarkastukset perustuvat keskeisiin toimittajia koskeviin vaatimuksiin, jotka on myös sisällytetty sopimusvastuusiin. Sopimusrikkomuksilla on seuraamuksia, ja rikkomus voi johtaa jopa toimittajasuhteen irtisanomiseen. Suuremman riskin maissa tehdään toimittajaketjun kestäväan kehityksen tarkastuksia, ja toimittajia vaaditaan toteuttamaan tarkastuksissa ilmenneiden ongelmien korjaavat toimenpiteet tietyin ajanjakson kuluessa. Metso valvoo näiden toimenpiteiden suorittamista.

Henkilöstö ja johtaminen

Henkilöstön sitoutuminen ja hyvät työtulokset ovat tärkeitä arvonluontiin vaikuttavia tekijöitä. Sitoutumista lisätään työnantajan vastuullisella toiminnalla sekä varmistamalla henkilöstön työturvallisuus ja työhyvinvointi.

Monimuotoisuuden ja tasavertaisuuden varmistaminen on tärkeää. Metso otti vuonna 2011 käyttöön yhtäläisiä mahdollisuuksia ja monimuotoisuutta koskevan politiikan edistääkseen työhön liittyviä ihmisoikeusperiaatteita. Poliittikka täydentää Metson toimintaperiaatteita käytännöllisen sisällön avulla. Sen perusperiaatteena on Metson sitoutuminen kaikkien työntekijöiden yhtäläisiin oikeuksiin sukupuolesta, iästä, rodusta, uskonnosta tai uskonnollisesta vakaumuksesta, yhteiskuntaluokasta, etnisestä tai kansallisesta alkuperästä, siviilisäädystä, ammattiyhdistysliikkeen jäsenyydestä, poliittisesta sitoutumisesta, seksuaalisesta suuntautumisesta tai vammasta riippumatta. Työntekijät valitaan ammatillisten ansioiden ja kokemuksen perusteella.

Oppimisessa Metso korostaa jatkuvan kehittymisen ja päivittäisessä työssä oppimisen tärkeyttä. Tätä tukevat globaalit henkilöstöhallinnon prosessit ja työkalut. Lisäksi tavoitteena ovat oikeudenmukaiset palkitsemisjärjestelmät, joissa otetaan huomioon yksilön, tiimin, liiketoiminta-alueen ja konsernin suoritus sekä vaihtelevat markkinakäytännöt.

Johtajuuden merkitys korostuu työntekijöiden sitouttamisessa. Johtamisen periaatteet ja Metson arvot tukevat johtamista. Työntekijöiden sitoutumista mitataan Metson maailmanlaajuisella PeoplePulse-kyselyllä, jonka tulokset paranivat vuonna 2019 verrattuna vuoteen 2018.

Ihmisoikeudet ovat osa toimintaperiaatteitamme. Kunnioitamme ihmisoikeuksia ja tuemme niihin liittyvien maailmanlaajuisen hankkeiden ja politiikkojen toteutusta. Lisäksi arvioimme säännöllisesti ihmisoikeuksiin liittyviä aihealueita, kuten turvallisuutta ja työntekijöiden oikeuksia, omissa ja toimittajiemme toiminnoissa. Vuonna 2019 arvioimme kaksi yksikköämme: Kiinan ja Intian. Tulosten perusteella laaditaan seurantasuunnitelmat, ja arviointeja jatketaan muissa toimipaikoissa vuonna 2020. Työturvallisuutta sekä turvallisuushavaintoja, -keskusteluja ja -koulutusta seurataan ja mitataan säännöllisesti. Vuonna 2019 Metson tapaturmataajuus (LTIF) oli 1,7 (2,8 vuonna 2018). Lisäksi riippumaton kolmas osapuoli tekee toimipaikkakäyntejä osana vastuullisuustietojen varmennusta vuosittain. Vuonna 2019 osana varmennusprosessia vierailtiin kolmessa toimipisteessä: Intiassa, Kanadassa ja Suomessa.

Lisätietoja

Aiheeseen liittyviä muita kuin taloudellisia tietoja, direktiiviin 2014/95/EU (tietyiltä suurilta yrityksiltä ja konserneilta edellytettävien muiden kuin taloudellisten tietojen ja monimuotoisuutta koskevien tietojen julkistaminen) pohjautuvan kirjanpitolain mukaisesti, on saatavilla myös seuraavista julkaisuista:

- Liiketoimintakatsaus 2019, Metson strategia ja liiketoimintamalli
- Liiketoimintakatsaus 2019, Metson arvonluontimalli
- Hallinnointi 2019, Metson riskienhallinta
- Hallinnointi 2019, Metson riskikartta

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Metsolla on yksi osakesarja, ja kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa sekä samansuuruiseen osinkoon. Metson osakkeet on liitetty Euroclearin hallinnoimaan Suomen arvo-osuusjärjestelmään.

Osakkeen perustiedot

Listauspaikka	Nasdaq Helsinki
Kaupankäyntitunnus	METSO
ISIN-koodi	FI0009007835
Toimiala	Teollisuustuotteet ja -palvelut
Osakkeiden lukumäärä 31.12.2019	150 348 256
Osakepääoma 31.12.2019	140 982 843,80 euroa
Markkina-arvo 31.12.2019	5 280 milj. euroa
Listauspäivämäärä	1.7.1999

Metson osaketta vaihdetaan myös vaihtoehtoisilla markkinapaikoilla, kuten BOAT, BATS Chi-X ja Turquoise. Lisäksi yhtiön ADS-osaketalletustodistuksilla käydään kauppaa Yhdysvalloissa International OTCQX -markkinapaikalla tunnuksella MXCYY. Neljä Metson ADS-todistusta vastaa yhtä Metson osaketta. The Bank of New York Mellon toimii Yhdysvalloissa noteerattujen ADS-osaketalletustodistusten säilytyspankkina.

Metson osakkeet ja osakkeenomistajat vuonna 2019

Metson osakepääoma 31.12.2019 oli 140 982 843,80 euroa ja osakkeiden kokonaismäärä oli 150 348 256. Osakkeiden määrä tai osakepääoma eivät muuttuneet vuonna 2019. Lisätietoa aikaisemmista osakepääoman muutoksista on verkkosivuillamme www.metso.com/osake.

Vuoden 2019 lopussa Metsolla oli arvo-osuusrekisterissä noin 45 000 osakkeenomistajaa. Suurin osakkeenomistaja oli Solidium, joka omisti 22 374 869 osaketta eli 14,9 prosenttia osakepääomasta. Vuoden 2019 aikana Metson osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä yhteensä 113 638 358 kappaletta. Vaihdettujen osakkeiden arvo oli 3 673 miljoonaa euroa.

Metson hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja Pekka Vauramo omistivat 31.12.2019 yhteensä 77 931 Metson osaketta. Osakkeiden osuus yhtiön osakkeiden ja äänien kokonaismäärästä oli 0,05 prosenttia. Lisätietoa johdon osakeomistuksesta on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 1.5.

Osakkeiden tunnusluvut 2015–2019

	2019	2018	2017	2016	2015
Osakepääoma vuoden lopussa, milj. euroa	141	141	141	141	141
Osakkeiden määrä vuoden lopussa, kpl					
Ulkona olevat osakkeet, kpl	150 076 168	149 997 128	149 997 128	149 984 538	149 984 538
Emoyhtiön hallussa olevat osakkeet, kpl	272 088	351 128	351 128	363 718	363 718
Osakkeiden lukumäärä yhteensä, kpl	150 348 256	150 348 256	150 348 256	150 348 256	150 348 256
Ulkona olevat osakkeet keskimäärin, kpl	150 057 328	149 997 128	149 995 127	149 984 538	149 964 701
Keskimääräinen osakemäärä laimennusvaikutus huomioituna	150 200 101	150 186 841	150 151 338	150 113 107	149 989 417
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	2,00	1,53	0,68	0,87	2,95
Tulos/osake, laimennettu, euroa	2,00	1,53	0,68	0,87	2,95
Vapaa kassavirta/osake, euroa	0,26	0,97	1,05	2,26	2,27
Osinko/osake ¹ , euroa	1,47	1,20	1,05	1,05	1,05
Osingonjako ¹ , milj. euroa	221	180	157	157	157
Osinko/tulos ¹ , %	73,5	78,4	154,0	121,0	36,0
Efekttiivinen osinkotuotto ¹ , %	4,2	5,2	3,7	3,9	5,1
P/E- luku	17,6	15,0	41,9	31,2	7,0
Oma pääoma/osake, euroa	10,08	9,37	8,96	9,54	9,58

¹ Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle

Osakkeet ja kaupankäynti Nasdaq Helsingissä vuonna 2019

	2019
Päätöskurssi 31.12., euroa	35,18
Osakekannan markkina-arvo 31.12. ¹ , milj. euroa	5 280
Osakevaihto NASDAQ OMX Helsinki, kpl	113 638 358
% osakkeiden määrästä ²	76 %
Osakevaihto NASDAQ OMX Helsinki, milj. euroa	3 673
Keskimääräinen päivävaihto, kpl	454 553
päivävaihto edellisvuodesta 2018, %	-4 %
Suhteellinen vaihto, %	76 %
suhteellinen vaihto 2018, %	79 %
Osakkeen kurssikehitys, %	1,54
Ylin kurssi, euroa	39,79
Alin kurssi, euroa	22,36
Keskikurssi, euroa	32,32

¹ Ilman emoyhtiön hallinnassa olevia osakkeita

² Julkisen kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista

Metson ADR-osaketalletustodistusten kaupankäynti vuonna 2019

	2019
Päätöskurssi 31.12., Yhdysvaltain dollaria	9,78
Ylin kurssi, Yhdysvaltain dollaria	10,48
Alin kurssi, Yhdysvaltain dollaria	6,40

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2019

	Osakkeita ja ääniä	% osakekannasta ja äänimäärästä
1 Solidium Oy	22 374 869	14,88
2 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4 051 253	2,69
3 Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	2 848 465	1,89
4 Keva	1 575 166	1,05
5 Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	1 476 000	0,98
6 Nordea -rahastot	1 294 361	0,86
Sijoitusrahasto Nordea Pro Suomi	598 753	0,40
Sijoitusrahasto Nordea Suomi Passiivinen	285 495	0,19
Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	82 869	0,06
Sijoitusrahasto Nordea Varainhoito Maltti	75 446	0,05
Nordea Säästö 50	65 418	0,04
Nordea Finland	49 873	0,03
Nordea Säästö 25 Sr	44 904	0,03
Nordea Säästö 75	38 337	0,03
Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Kasvu	28 450	0,02
Nordea Bank Abp	24 816	0,02
7 Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.	1 095 176	0,73
8 Valtion Eläkerahasto	1 000 000	0,67
9 Danske Invest -rahastot	784 645	0,52
Danske Invest Suomi Osake	635 402	0,42
Sijoitusrahasto Danske Invest Arvo Finland Value	149 243	0,10
10 OP-rahastot	736 940	0,49
OP-Suomi	570 000	0,38
OP-Suomi Indeksi Sijoitusrahasto	101 743	0,07
OP-Pohjoismaat Indeksi-Sijoitusrahasto	65 197	0,04
11 Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	667 986	0,44
12 Sigrid Juséliuksen Säätiö	662 465	0,44
13 Aktia rahastot	525 000	0,35
Sijoitusrahasto Aktia Capital	400 000	0,27
Sijoitusrahasto Aktia Secura	70 000	0,05
Sijoitusrahasto Aktia Nordic	55 000	0,04
14 Schweizerische Nationalbank	480 962	0,32
15 Suomen Kulttuurirahasto Sijoitusrahasto	400 123	0,27
16 Oy Etra Invest Ab	400 000	0,27
17 Kansaneläkelaitos / Eläkevastuurahasto	396 316	0,26
18 Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	365 000	0,24
19 Folkhälsan Samfundet i Svenska Finland	320 985	0,21
20 SEB Finlandia Optimized Low Carbon	272 992	0,18
20 suurinta ryhmää yhteensä	41 728 704	27,75
Hallintarekisteröidyt omistajat	82 498 397	54,87
Muut osakkeenomistajat	25 841 047	17,17
Emoyhtiön hallussa olevat osakkeet	272 088	0,20
Yhteistilillä	8 020	0,00
Yhteensä	150 348 256	100,00

Osakeomistuksen jakautuminen 31.12.2019

Osakkeiden määrä	Omistajien määrä	%-osuus omistajista	Osake- ja äänimäärä kappaletta	%-osuus osakekannasta ja äänimäärästä
1 – 100	20 859	46,5	1 008 335	0,7
101 – 1 000	20 304	45,3	7 170 290	4,8
1 001 – 10 000	3 378	7,5	8 613 321	5,7
10 001 – 50 000	223	0,5	4 409 336	2,9
50 001 – 100 000	38	0,1	2 653 276	1,8
yli 100 000	44	0,1	43 715 193	29,0
Yhteensä	44 846	100	67 569 751	44,9
Hallintarekisteröidyt osakkeet	11		82 498 397	54,9
Emoyhtiön hallussa olevat osakkeet	1		272 088	0,2
Yhteistilillä			8 020	0,0
Liikkeeseenlaskettu määrä			150 348 256	100,0

Osakkeenomistajat omistajaryhmittäin 31.12.2019

	2019
Hallintarekisteröidyt ja ulkomaalaiset omistajat	56 %
Solidium Oy	15 %
Yksityissijoittajat	11 %
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	12 %
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	4 %
Muut	2 %
Yhteensä	100 %

Liputusilmoitukset

Arvopaperimarkkinain mukaan osakkeenomistajan on ilmoitettava omistus- ja ääniosuutensa muutoksista kohdeyhtiölle ja Finanssivalvonnalle, kun tietyt omistusosuudet saavutetaan, ylitetään tai alitetaan. Metson tiedossa ei ole yhtiön osakkeiden omistukseen ja äänivallan käyttöön liittyviä voimassa olevia sopimuksia. Kaikki liputusilmoitukset on julkaistu pörssitiedotteina, ja on saatavilla osoitteessa www.metso.com/news.

Hallituksen valtuutukset

Yhtiökokous on antanut hallitukselle seuraavat valtuutukset, jotka ovat voimassa tilinpäätöksen allekirjoitushetkellä. Hallitus ei ole käyttänyt näitä valtuutuksia. Voimassa olevat hallituksen luvat ja niiden tiedot ovat saatavilla osoitteessa www.metso.com/hallitus.

Valtuutus	Suurin sallittu määrä	Voimassaoloaika	Käyttötarkoitus
Omien osakkeiden hankinta ja luovutus	10 miljoonaa osaketta (6,7 % osakkeista)	30.6.2020 saakka	1. Pääomarakenteen kehittäminen 2. Yrityskauppojen, sijoitusten tai muiden liiketoimien rahoitus tai toteuttaminen 3. Osana kannustinjärjestelmää
Osakeannit ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen ¹	15 miljoonaa osaketta (10 % osakkeista)	30.6.2020 saakka	Sama kuin yllä. Suunnattu osakeanti voidaan toteuttaa ilman harkintaa vain erittäin painavasta taloudellisesta syystä ja kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen.

¹ Yhtiölle hankitut omat osakkeet voidaan pitää yhtiöllä, mitätöidä tai luovuttaa edelleen. Hallitus päättää muista omien osakkeiden hankkimiseen ja/tai pantiksi ottamiseen liittyvistä seikoista.

Kannustinjärjestelmät

Metson osakepohjaiset kannustinjärjestelmät ovat osa johdon palkitsemisohjelmaa. Lisätietoja on esitetty verkkosivuiltamme www.metso.com/palkitseminen sekä konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa 1.5 ja 1.6. Palkkioina mahdollisesti jaettavat osakkeet hankitaan osakemarkkinoilta julkisella kaupankäynnillä, joten kannustinjärjestelmillä ei ole osakkeen arvoa laimentavaa vaikutusta.

Tunnusluvut

Jatkuvat toiminnot

Milj. euroa	2019 ¹	2018 ¹	2017	2016	2015
Liikevaihto	660	593	2 699	2 586	2 977
Liikevoitto	93	83	218	227	555
% liikevaihdosta	14,0	14,1	8,1	8,8	18,6
Tulos ennen veroja	91	85	184	188	516
% liikevaihdosta	13,8	14,3	6,8	7,3	17,3
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot	69	65	102	130	442
% liikevaihdosta	10,4	10,9	3,8	5,0	14,8
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot	230	164	-	-	-
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos	301	230	102	130	442
Vienti Suomesta ja ulkomaantoiminnot	629	560	2 628	2 501	2 881
% liikevaihdosta	95,3	94,6	97,4	96,7	96,8
Aineettomien omaisuuserien poistot	4	2	17	17	18
Aineellisten omaisuuserien poistot	10	10	42	44	51
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot	11	-	-	-	-
Poistot yhteensä	25	12	59	61	69
% liikevaihdosta	3,8	2,0	2,2	2,4	2,3
EBITA	96	86	236	244	573
% liikevaihdosta	14,6	14,5	8,7	9,4	19,3
EBITDA	117	95	277	288	624
% liikevaihdosta	17,8	16,1	10,3	11,1	21,0
Saadut tilaukset	681	628	2 982	2 724	3 027
Tilaukanta vuoden lopussa	280	276	1 439	1 320	1 268

¹ Vuosien 2019 ja 2018 tunnusluvut ovat jatkuvien toimintojen lukuja.

Lopetettujen toimintojen tuloslaskelma ja tase on esitetty tarkemmin liitteessä Lopetettujen toimintojen analyysi.

Metso yhteensä

Milj. euroa	2019	2018	2017	2016	2015
Rahoituskulut, netto	38	30	35	39	39
% liikevaihdosta ¹	1,1	0,9	1,3	1,5	1,3
Korkokulut	34	25	23	29	28
% liikevaihdosta ¹	0,9	0,8	0,9	1,1	0,9
Korkokate (EBITDA)	15,0x	13,7x	7,9x	7,4x	16,0x
Bruttoinvestoinnit	110	67	38	31	46
% liikevaihdosta ¹	3,0	2,1	1,4	1,2	1,5
Yrityshankinnat, hankitut rahavarat vähennettynä	214	78	30	-	-
Nettoinvestoinnit	102	61	35	19	31
% liikevaihdosta ¹	2,8	1,9	1,3	0,7	1,0
Liiketoiminnan rahavirta	91	177	185	346	360
Vapaa kassavirta	39	146	158	339	341
Kassavirtasuhde, % ²	13	64	155	261	180
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	62	51	27	34	41
% liikevaihdosta ¹	1,7	1,6	1,0	1,3	1,4
Taseen loppusumma	3 887	3 279	3 287	3 236	3 209
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1 523	1 406	1 344	1 431	1 436
Oma pääoma yhteensä	1 526	1 416	1 351	1 439	1 444
Korolliset velat	1 017	598	853	794	822
Korolliset nettovelat	798	165	24	-26	153
Nettokäyttöpääoma (NWC)	939	633	502	487	598
% liikevaihdosta ¹	25,8	20,0	18,6	18,8	20,1
Sitoutunut pääoma	2 543	2 015	2 204	2 233	2 267
Oman pääoman tuotto (ROE), %	20,4	16,5	7,3	9,0	33,1
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	19,2	16,9	10,3	10,4	25,7
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) verojen jälkeen, %	15,1	12,5	6,6	7,8	22,4
Omavaraisuusaste, %	42,3	47,7	44,5	48,0	48,3
Nettovelkaantuneisuusaste, %	52,3	11,7	1,8	-1,8	10,6
Velkaantuneisuusaste, %	40,0	29,7	38,7	35,6	36,3
Henkilöstö keskimäärin	14 331	12 605	11 703	12 059	13 754
Henkilöstö vuoden lopussa	15 821	13 150	12 037	11 542	12 619

¹ Vuoden 2019 Metson vertailukelpoinen liikevaihto oli 3 635 milj. euroa vuonna 2019 ja 3 173 milj. euroa vuonna 2018.

² Vuonna 2015 kassavirtasuhde on laskettu tuloksesta ilman PAS-liiketoiminnan myyntivoittoa.

Lopetettujen toimintojen tuloslaskelma ja tase on esitetty tarkemmin liitteessä Lopetettujen toimintojen analyysi.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien omaisuuserien poistoja, oikaistu (oikaistu EBITA)	=	Liikevoitto + oikaisuerät + aineettomien omaisuuserien poistot
Tulos/osake, laimentamaton	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tulos}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana}}$
Tulos/osake, laimennettu	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tulos}}{\text{Keskimääräinen osakemäärä kauden aikana laimennusvaikutus huomioituna}}$
Oma pääoma/osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma yhteensä (keskimäärin kauden aikana)}} \times 100$
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	=	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + rahoituskulut}}{\text{Sitoutunut pääoma (keskimäärin kauden aikana)}} \times 100$
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) verojen jälkeen, %	=	$\frac{\text{Tilikauden tulos + rahoituskulut}}{\text{Sitoutunut pääoma (keskimäärin kauden aikana)}} \times 100$
Nettovelkaantuneisuusaste, %	=	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}} \times 100$
Velkaantuneisuusaste, %	=	$\frac{\text{Korolliset velat}}{\text{Oma pääoma + korolliset velat}} \times 100$
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$
Vapaa kassavirta	=	Liiketoiminnan rahavirta - ylläpitoinvestoinnit + aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynnit
Vapaa kassavirta/osake	=	$\frac{\text{Vapaa kassavirta}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana}}$
Kassavirtasuhde, %	=	$\frac{\text{Vapaa kassavirta}}{\text{Tilikauden tulos}} \times 100$
Korkokate (EBITDA)	=	$\frac{\text{EBITDA (Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja poistoja)}}{\text{Rahoitustuotot ja -kulut, netto}}$
Korolliset velat	=	Korolliset velat, pitkä- ja lyhytaikainen + vuokrasopimusvelat, pitkä- ja lyhytaikainen
Korolliset nettovelat	=	Korolliset velat - pitkäaikaiset rahoitusvarat - laina- ja muut korolliset saamiset (pitkä- ja lyhytaikaiset) - likvidit varat
Nettokäyttöpääoma (NWC)	=	Vaihto-omaisuus + myyntisaamiset + muut korottomat saamiset + asiakassopimuksiin perustuvat saamiset ja velat, netto - ostovelat - saadut ennakot - muut korottomat velat
Sitoutunut pääoma	=	Nettokäyttöpääoma + aineettomat ja aineelliset omaisuuserät + käyttöoikeusomaisuus + pitkäaikaiset sijoitukset + korolliset saamiset + likvidit varat + verosaamiset, netto + korkovelat, netto
Operatiivinen sitoutunut pääoma	=	Aineettomat ja aineelliset omaisuuserät + käyttöoikeusomaisuus + sijoitukset osakkuusyhtiöihin + vaihto-omaisuus + korottomat liiketoimintaan liittyvät ulkoiset saatavat - korottomat liiketoimintaan liittyvät ulkoiset velat
Operatiivisen sitoutuneen pääoman tuotto segmenteille (segmentti ROCE), %	=	$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Operatiivinen sitoutunut pääoma (kuukausittainen keskiarvo)}} \times 100$

Hallituksen esitys voiton käytöstä

Metso Oyj:n jakokelpoinen oma pääoma 31.12.2019 oli:

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	368 263 034,11 euroa
Kertyneet voittovarat	420 858 625,66 euroa
Tilikauden tulos	107 844 991,97 euroa
Jakokelpoinen oma pääoma yhteensä	896 966 651,74 euroa

Hallitus ehdottaa, että 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen perusteella jaetaan osinkona 1,47 euroa osakkeelta. Siltä osin kuin maksettavan osingon määrä ylittää 31.12.2019 päättyneen tilikauden tuloksen, maksetaan jäljelle jäävä määrä aikaisempien tilikausien kertyneistä voittovaroista.

Osingonjako	220 611 966,96 euroa
Jakokelpoinen oma pääoma yhteensä osingonjaon jälkeen	676 354 684,78 euroa

Metso Oyj:n hallitus on kokouksessaan 5.2.2020 hyväksynyt tämän tilinpäätöksen julkaistavaksi. Osakeyhtiölain mukaisesti osakkeenomistajilla on oikeus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös tai muuttaa sitä seuraavassa varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Konsernitilinpäätös

Konsernin tuloslaskelma, IFRS

Milj. euroa	Liitetieto	2019	2018
Jatkuvat toiminnot			
Liikevaihto	1.1, 1.2	660	593
Hankinnan ja valmistuksen kulut	1.5, 3.3	-435	-391
Bruttokate		225	202
Myynnin ja markkinoinnin kulut	1.3, 1.5, 3.3	-78	-69
Hallinnon kustannukset	1.3, 1.5, 3.3	-34	-30
Tutkimus- ja tuotekehityskustannukset	1.3, 1.5, 3.3	-17	-16
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto	1.4	-4	-3
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	5.3	0	0
Liikevoitto		93	83
Rahoitustuotot	1.7	1	1
Valuuttakurssivoitot ja -tappiot	1.7	0	0
Rahoituskulut	1.7	-2	0
Rahoitustuotot ja -kulut, netto		-2	1
Tulos ennen veroja		91	85
Tuloverot	1.8	-22	-20
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot		69	65
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot			
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot ¹		230	164
Tilikauden tulos		299	229
Tilikauden tuloksen jakautuminen, jatkuvat toiminnot			
Emoyhtiön omistajille		69	65
Määräysvallattomille omistajille		0	0
Tilikauden tuloksen jakautuminen, lopetetut toiminnot			
Emoyhtiön omistajille		232	165
Määräysvallattomille omistajille		-1	-1
Tilikauden tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille		301	230
Määräysvallattomille omistajille		-1	-1
Tulos per osake, jatkuvat toiminnot			
Laimentamaton, euroa	1.9	0,46	0,43
Laimennettu, euroa		0,46	0,43
Tulos per osake, lopetetut toiminnot			
Laimentamaton, euroa	1.9	1,54	1,10
Laimennettu, euroa		1,54	1,10
Tulos per osake			
Laimentamaton, euroa	1.9	2,00	1,53
Laimennettu, euroa		2,00	1,53

¹ Lopetettujen toimintojen tilikauden tulos on kuvattu tarkemmin liitteessä Lopetettujen toimintojen analyysi.

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

Milj. euroa	Liitetieto	2019	2018
Jatkuvat toiminnot			
Tilikauden tulos		69	65
Muut laajan tuloksen erät			
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	1.8, 4.4, 4.8	-	-
Arvostus käypään arvoon verovaikutus huomioituna	1.8, 4.2, 4.4	0	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	1.8, 4.4	0	2
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		0	2
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot verovaikutus huomioituna	1.8, 2.7	2	-3
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		2	-3
Muut laajan tuloksen erät		1	-1
Tilikauden laaja tulos, jatkuvat toiminnot		70	63
Tilikauden tuloksen jakautuminen, jatkuvat toiminnot			
Emoyhtiön omistajille		70	63
Määräysvallattomille omistajille		0	0
Lopetetut toiminnot			
Tilikauden tulos		230	164
Muut laajan tuloksen erät			
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	1.8, 4.4, 4.8	3	-1
Arvostus käypään arvoon verovaikutus huomioituna	1.8, 4.2, 4.4	0	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	1.8, 4.4	2	-15
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		4	-16
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot verovaikutus huomioituna	1.8, 2.7	-3	1
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		-3	1
Muut laajan tuloksen erät		1	-15
Tilikauden laaja tulos, lopetetut toiminnot		231	150
Tilikauden tuloksen jakautuminen, lopetetut toiminnot			
Emoyhtiön omistajille		232	151
Määräysvallattomille omistajille		-1	-1
Tilikauden laaja tulos yhteensä		301	213
Tilikauden tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille		303	214
Määräysvallattomille omistajille		-1	-1

Konsernin tase – Varat, IFRS

Milj. euroa	Liitetieto	2019	2018
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat omaisuuserät	3.1, 3.3		
Liikearvo		62	525
Muut aineettomat omaisuuserät		18	83
Aineettomat omaisuuserät yhteensä		81	608
Aineelliset omaisuuserät	3.2, 3.3		
Maa- ja vesialueet		6	40
Rakennukset		21	97
Koneet ja kalusto		28	135
Keskeneräiset omaisuuserät		11	33
Aineelliset omaisuuserät yhteensä		67	305
Käyttöoikeusomaisuus	3.3, 3.4	46	0
Muut pitkäaikaiset varat			
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	5.3	0	4
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	4.2	0	3
Lainasaamiset	4.2	-	6
Johdannaisinstrumentit	4.8	-	3
Laskennalliset verosaamiset	1.8	13	101
Muut pitkäaikaiset saamiset	2.2, 2.3, 4.2	1	38
Muut pitkäaikaiset varat yhteensä		14	157
Pitkäaikaiset varat yhteensä		208	1 070
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	2.4	181	950
Myyntisaamiset	2.2	95	585
Asiakassopimuksiin perustuvat varat	1.2	-	82
Korolliset saamiset		-	1
Johdannaisinstrumentit	4.8	0	10
Tuloverosaamiset	1.8	2	22
Muut lyhytaikaiset saamiset	2.3	40	134
Talletukset ja arvopaperit, maturiteetti yli kolme kk		-	94
Rahat ja pankkisaamiset		57	332
Likvidit varat	4.3	57	426
Lyhytaikaiset varat yhteensä		374	2 209
Varat, lopetetut toiminnot ¹		3 305	-
VARAT YHTEENSÄ		3 887	3 279

¹ Lopetettujen toimintojen varat on kuvattu tarkemmin liitteessä Lopetettujen toimintojen analyysi.

Konsernin tase – Oma pääoma ja velat, IFRS

Milj. euroa	Liitetieto	2019	2018
Oma pääoma	4.4		
Osakepääoma		141	141
Muuntoerot		52	-101
Arvonmuutos- ja muut rahastot		298	302
Lopetetut toiminnot		-155	-
Kertyneet voittovarot		1 187	1 064
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		1 523	1 406
Määräysvallattomien omistajien osuus		3	10
Oma pääoma yhteensä		1 526	1 416
Velat			
Pitkäaikaiset velat			
Rahoitusvelat	4.2, 4.5	36	383
Vuokrasopimusvelat	4.2, 4.5	37	0
Eläkevelvoitteet	2.7	9	68
Varaukset	2.6	3	29
Johdannaisinstrumentit	4.8	-	2
Laskennallinen verovelka	1.8	4	30
Muut pitkäaikaiset velat		0	2
Pitkäaikaiset velat yhteensä		89	515
Lyhytaikaiset velat			
Rahoitusvelat	4.2, 4.5	20	215
Vuokrasopimusvelat	4.2, 4.5	10	0
Ostovelat	2.5	63	431
Varaukset	2.6	12	71
Saadut ennakot		24	208
Asiakassopimuksiin perustuvat velat	1.2	-	100
Johdannaisinstrumentit	4.8	1	14
Tuloverovelat	1.8	2	61
Muut lyhytaikaiset velat	2.5	39	248
Lyhytaikaiset velat yhteensä		171	1 348
Velat yhteensä		259	1 863
Velat, lopetetut toiminnot ¹		2 102	-
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		3 887	3 279

¹ Lopetettujen toimintojen velat on kuvattu tarkemmin liitteessä Lopetettujen toimintojen analyysi.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista, IFRS

Milj. euroa	Osake- pääoma	Muunto- erot	Arvon- muutos- ja muut rahastot	Lopetetut toiminnot	Kertyneet voittovarajat	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
1.1.2018	141	-87	305	-	987	1 346	7	1 353
Tilikauden tulos	-	-	-	-	230	230	-1	229
Muut laajan tuloksen erät								
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	-	-	-1	-	-	-1	-	-1
Arvostus käypään arvoon verovaikutus huomioituna	-	-	0	-	-	0	-	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosisoitusten muuntoerot	-	-13	-	-	-	-13	0	-13
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot verovaikutus huomioituna	-	-	-	-	-2	-2	-	-2
Tilikauden laaja tulos	-	-13	-1	-	228	214	-1	213
Osingot	-	-	-	-	-157	-157	0	-157
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna	-	-	-2	-	1	-2	-	-2
Muut erät	-	-	0	-	1	1	0	1
Muutos määräysvallattomien omistajien osuudessa	-	-	-	-	4	4	5	9
31.12.2018	141	-101	302	-	1 064	1 406	10	1 416
Uusien IFRS-standardien käyttöönoton vaikutus ¹	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
1.1.2019	141	-101	302	-	1 061	1 403	10	1 413
Tilikauden tulos	-	-	-	-	301	301	-1	299
Muut laajan tuloksen erät								
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	-	-	3	-	-	3	-	3
Arvostus käypään arvoon verovaikutus huomioituna	-	-	0	-	-	0	-	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosisoitusten muuntoerot	-	1	-	-	-	1	0	1
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot verovaikutus huomioituna	-	-	-	-	-2	-2	-	-2
Lopetetut toiminnot	-	151	0	-155	3	-	-	-
Tilikauden laaja tulos	-	152	3	-155	302	302	-1	301
Osingot	-	-	-	-	-180	-180	0	-180
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna	-	-	5	-	0	5	-	5
Muut erät	-	-	-12	-	12	0	0	0
Muutos määräysvallattomien omistajien osuudessa	-	-	-	-	-7	-7	-7	-13
31.12.2019	141	52	298	-155	1 187	1 523	3	1 526

¹ IFRIC 23 -tulkintaohjeen käyttöönnotolla oli 3 miljoonan euron negatiivinen vaikutus kertyneisiin voittovaroihin.

Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

Milj. euroa	Liitetieto	2019	2018
Liiketoiminta			
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot		69	65
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot		230	164
Oikaisu			
Poistot	3.3	82	58
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myyntivoitot ja -tappiot, netto	1.4, 1.5	0	-2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	5.3	-1	0
Rahoituskulut, netto	1.7	38	30
Tuloverot	1.8	95	92
Muut erät		-2	2
Nettokäyttöpääoman muutos		-254	-129
Liiketoiminnan nettorahavirta ennen rahoituseriä ja veroja		258	281
Maksetut korot		-31	-20
Saadut korot		1	5
Muut rahoituserät, netto		-1	-2
Maksetut tuloverot	1.8	-137	-87
Liiketoiminnan nettorahavirta		91	177
Investointitoiminta			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin omaisuuseriin	3.1, 3.2	-107	-67
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynnit	3.1, 3.2	8	5
Hankitut liiketoiminnot vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	5.4	-214	-77
Liiketoimintojen myynnit vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	5.4	9	-
Osakkuusyhtiöosakkeiden hankinnat		-3	-4
Investointitoiminnan nettorahavirta		-308	-143
Rahoitustoiminta			
Maksetut osingot		-180	-157
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa		-13	1
Lainasaamisten lisäys	4.6	0	0
Lainasaamisten vähennys	4.6	31	-
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset, netto	4.6	-78	14
Pitkäaikaisten lainojen nostot	4.6	450	-
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	4.6	-175	-286
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	4.6	-34	0
Muut erät		-	0
Rahoitustoiminnan nettorahavirta		2	-428
Likvidien varojen nettomuutos		-215	-394
Valuuttakurssimuutosten vaikutus		2	-6
Likvidit varat vuoden alussa	4.3, 4.6	426	826
Likvidit varat vuoden lopussa		213	426
Likvidit varat tilikauden lopussa, jatkuvat toiminnot		57	-
Likvidit varat tilikauden lopussa, lopetetut toiminnot		156	-

Liite: Lopetettujen toimintojen analyysi

Laatimisperusta

Metson ylimääräisen yhtiökokouksen 29.10.2019 tekemän osittaisjakautumista koskevan päätöksen mukaisesti Minerals-segmentin liiketoiminnat sekä vastaava osuus erästä Konsernihallinto ja muut on luokiteltu ja esitetty IFRS 5 mukaisina lopetettuina toimintoina marraskuun 2019 alusta alkaen. Lopetettujen toimintojen osalta poistot on laskettu siten vain tammi-lokakuulle 2019. Vastaavasti Metson Flow Controlin liiketoiminnat muodostavat osan Metso-konsernin jatkuvia toimintoja.

Vertailukelpoisuuden parantamiseksi Metso on IFRS-tietojen lisäksi laatinut konsernin taloudellista informaatiota niin, että Minerals-liiketoiminnan poistot on kirjattu koko vuodelle 2019. Tämä vastaa segmenttiraportointia, ja tiedot ovat vertailukelpoisia vuoden 2018 Metso-konsernin lukujen kanssa. Lopetettujen toimintojen varat ja velat ovat luonteeltaan omistajille jaettavia (held for distribution) ja ne ovat lyhytaikaisia varoja ja velkoja Metso-konsernin jatkuvien toimintojen näkökulmasta. Lopetettujen toimintojen analyysissä erät on esitetty alkuperäisen luokittelun mukaisina lyhyt- ja pitkäaikaisina varoina ja velkoina korostaen Metso Minerals -näkökulmaa.

Seuraavassa on esitetty näin laaditut analyysit konsernin tuloslaskelmasta, taseesta ja rahavirtalaskelmasta.

Konsernin tuloslaskelman analyysi

Milj. euroa	2019		2019		2018		2018	
	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot ¹	Metso yhteensä ¹	Metso vertailukelpoinen ²	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä	Metso yhteensä
Liikevaihto	660	2 976	3 635	3 635	593	2 580	3 173	3 173
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-435	-2 109	-2 544	-2 551	-391	-1 867	-2 257	-2 257
Bruttokate	225	867	1 091	1 084	202	714	916	916
Myyntin ja hallinnon yleiskustannukset	-128	-502	-631	-637	-116	-430	-545	-545
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto	-4	-25	-29	-29	-3	-16	-19	-19
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0	0	1	1	0	0	0	0
Liikevoitto	93	340	432	418	83	268	351	351
Rahoitustuotot	1	4	4	4	1	4	5	5
Valuuttakurssivoitot ja -tappiot	0	1	2	2	0	0	1	1
Rahoituskulut	-2	-42	-44	-44	0	-36	-36	-36
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-2	-37	-38	-38	1	-31	-30	-30
Tulos ennen veroja	91	303	394	380	85	236	321	321
Tuloverot	-22	-72	-95	-91	-20	-72	-92	-92
Tilikauden tulos	69	230	299	289	65	164	229	229
Jakautuminen								
Emoyhtiön omistajille	69	232	301	291	65	165	230	230
Määräysvallattomille omistajille	0	-1	-1	-1	0	-1	-1	-1
Tulos per osake								
Laimentamaton, euroa	0,46	1,54	2,00	1,94	0,43	1,10	1,53	1,53
Laimennettu, euroa	0,46	1,54	2,00	1,94	0,43	1,10	1,53	1,53

¹ Lopetettujen toimintojen poistot vuodelta 2019 on laskettu vain kymmenen kuukauden ajanjaksolta, ja ne ovat yhteensä 57 milj. euroa. Siten Metson yhteenlasketut poistot vuodelta 2019 ovat 82 miljoonaa euroa.

² Metso vertailukelpoinen 2019 on täysin vertailukelpoinen Metso 2018 lukujen kanssa. Oikaistuissa luvuissa poistot on laskettu 12 kuukauden ajalta (yhteensä 96 milj. euroa).

Konsernin taseen analyysi, varat

Milj. euroa	2019 Jatkuvat toiminnot	2019 Lopetetut toiminnot ¹	2019 Metso yhteensä ¹	2019 Metso vertailu- kelpoinen ²	2018 Metso yhteensä
Pitkäaikaiset varat					
Aineettomat omaisuuserät					
Liikearvo	62	556	618	618	525
Muut aineettomat omaisuuserät	18	171	189	185	83
Aineettomat omaisuuserät yhteensä	81	727	807	804	608
Aineelliset omaisuuserät					
Maa- ja vesialueet	6	43	50	50	40
Rakennukset	21	100	120	119	97
Koneet ja kalusto	28	132	161	156	135
Keskeneräiset omaisuuserät	11	46	57	57	33
Aineelliset omaisuuserät yhteensä	67	321	388	382	305
Käyttöoikeusomaisuus	46	93	140	135	0
Muut pitkäaikaiset varat					
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	0	8	8	8	4
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	0	3	3	3	3
Laina- ja muut korolliset saamiset	-	6	6	6	6
Johdannaisinstrumentit	-	2	2	2	3
Laskennalliset verosaamiset	13	108	121	121	101
Muut pitkäaikaiset saamiset	1	42	43	43	38
Muut pitkäaikaiset varat yhteensä	14	169	183	183	157
Pitkäaikaiset varat yhteensä	208	1 310	1 517	1 504	1 070
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	181	975	1 156	1 156	950
Myyntisaamiset	95	577	672	672	585
Asiakassopimuksiin perustuvat varat	-	87	87	87	82
Korolliset saamiset	-	1	1	1	1
Johdannaisinstrumentit	0	16	16	16	10
Tuloverosaamiset	2	44	46	46	22
Muut lyhytaikaiset saamiset	40	139	178	178	134
Talletukset ja arvopaperit, maturiteetti yli kolme kk	-	-	-	-	94
Rahat ja pankkisaamiset	57	156	213	213	332
Likvidit varat	57	156	213	213	426
Lyhytaikaiset varat yhteensä	374	1 995	2 369	2 369	2 209
Varat, lopetetut toiminnot	3 305	3 305			
VARAT YHTEENSÄ	3 887		3 887	3 873	3 279

¹ Lopettettujen toimintojen poistot vuodelta 2019 on laskettu vain kymmenen kuukauden ajanjaksolta, ja ne ovat yhteensä 57 milj. euroa. Siten Metson yhteenlasketut poistot vuodelta 2019 ovat 82 miljoonaa euroa.

² Metso vertailukelpoinen 2019 on täysin vertailukelpoinen Metso 2018 lukujen kanssa. Oikaistuissa luvuissa poistot on laskettu 12 kuukauden ajalta (yhteensä 96 milj. euroa).

Konsernin taseen analyysi, oma pääoma ja velat

Milj. euroa	2019 Jatkuvat toiminnot	2019 Lopetetut toiminnot ¹	2019 Metso yhteensä ¹	2019 Metso vertailu- kelpoinen ²	2018 Metso yhteensä
Oma pääoma					
Osakepääoma	141	-	141	141	141
Muuntoerot	52	-	-101	-100	-101
Arvonmuutos- ja muut rahastot	298	-	295	297	302
Lopetetut toiminnot	-155	-	1	-	-
Kertyneet voittovarot	1 187	-	1 187	1 174	1 064
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	1 523	-	1 523	1 513	1 406
Määräysvallattomien omistajien osuus	3	-	3	3	10
Oma pääoma yhteensä	1 526	-	1 526	1 516	1 416
Velat					
Pitkäaikaiset velat					
Korolliset velat	36	801	837	837	383
Vuokrasopimusvelat	37	69	106	106	0
Eläkevelvoitteet	9	61	69	69	68
Varaukset	3	33	35	35	29
Johdannaisinstrumentit	-	2	2	2	2
Laskennallinen verovelka	4	66	70	70	30
Muut pitkäaikaiset velat	0	2	2	2	2
Pitkäaikaiset velat yhteensä	89	1 034	1 123	1 123	515
Lyhytaikaiset velat					
Korolliset velat	20	24	43	43	215
Vuokrasopimusvelat	10	21	31	31	0
Ostovelat	63	385	448	448	431
Varaukset	12	71	83	83	71
Saadut ennakot	24	189	212	212	208
Asiakassopimuksiin perustuvat velat	-	63	63	63	100
Johdannaisinstrumentit	1	13	13	13	14
Tuloverovelat	2	51	54	50	61
Muut lyhytaikaiset velat	39	251	291	291	248
Lyhytaikaiset velat yhteensä	171	1 068	1 239	1 235	1 348
Velat yhteensä	259	2 102	2 361	2 357	1 863
Velat, lopetetut toiminnot	2 102			-	-
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	3 887		3 887	3 873	3 279

¹ Lopettettujen toimintojen poistot vuodelta 2019 on laskettu vain kymmenen kuukauden ajanjaksolta, ja ne ovat yhteensä 57 milj. euroa. Siten Metson yhteenlasketut poistot vuodelta 2019 ovat 82 miljoonaa euroa.

² Metso vertailukelpoinen 2019 on täysin vertailukelpoinen Metso 2018 lukujen kanssa. Oikaistuissa luvuissa poistot on laskettu 12 kuukauden ajalta (yhteensä 96 milj. euroa).

Konsernin rahavirtalaskelman analyysi

Milj. euroa	2019 Jatkuvat toiminnot	2019 Lopetetut toiminnot ¹	2019 Metso yhteensä ¹	2019 Metso vertailu- kelpoinen ²	2018 Jatkuvat toiminnot	2018 Lopetetut toiminnot	2018 Metso yhteensä
Liiketoiminta							
Tilikauden tulos	69	230	299	289	65	164	229
Oikaisut							
Poistot	25	57	82	96	12	46	58
Rahoituskulut, netto	2	37	38	38	-1	32	30
Tuloverot	22	72	95	91	20	72	92
Muut erät	5	-7	-2	-2	4	-3	2
Nettokäyttöpääoman muutos	-30	-224	-254	-254	-19	-111	-129
Liiketoiminnan nettorahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	92	166	258	258	81	201	281
Maksetut rahoitustuotot ja -kulut, netto	0	-30	-30	-30	2	-20	-17
Maksetut tuloverot	-38	-100	-137	-137	-2	-85	-87
Liiketoiminnan nettorahavirta	54	36	91	91	81	96	177
Investointitoiminta							
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin omaisuuseriin	-20	-87	-107	-107	-8	-59	-67
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynnit	0	8	8	8	0	4	5
Hankitut liiketoiminnat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-	-214	-214	-214	-	-77	-77
Yrityshankinnat/-myynnit, Metso-konserni	-50	50	0	0	-	-	-
Liiketoimintojen myynnit vähennettynä myyntihetken rahavaroilla	-	9	9	9	-	-	-
Osakkuusyhtiöosakkeiden hankinnat	-	-3	-3	-3	-	-4	-4
Muut erät	-	-	-	-	0	0	0
Investointitoiminnan nettorahavirta	-70	-238	-308	-308	-8	-135	-143
Rahoitustoiminta							
Maksetut osingot	-36	-144	-180	-180	-31	-126	-157
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa	-	-13	-13	-13	-	1	1
Lainasaamisten muutos, netto	-	31	31	31	0	-	0
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset, netto	13	-91	-78	-78	-1	15	14
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset, netto	36	239	275	275	-3	-283	-286
Konsernirahoituksen nettomuutos, Metso-konserni	-34	34	0	0	-67	67	0
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-10	-24	-34	-34	0	0	0
Rahoitustoiminnan nettorahavirta	-31	33	2	2	-98	-330	-428
Likvidien varojen nettomuutos	-46	-169	-215	-215	-24	-370	-394
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	2	0	2	2	0	-6	-6
Likvidit varat vuoden alussa	101	325	426	426	-	-	826
Likvidit varat vuoden lopussa	57	156	213	213	-	-	426

¹ Lopettettujen toimintojen poistot vuodelta 2019 on laskettu vain kymmenen kuukauden ajanjaksolta, ja ne ovat yhteensä 57 milj. euroa. Siten Metson yhteenlasketut poistot vuodelta 2019 ovat 82 miljoonaa euroa.

² Metso vertailukelpoinen 2019 on täysin vertailukelpoinen Metso 2018 lukujen kanssa. Oikaistuissa luvuissa poistot on laskettu 12 kuukauden ajalta (yhteensä 96 milj. euroa).

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Yhtiön perustiedot

Metso Oyj ("Emoyhtiö") tytäryhtiöineen ("Metso" tai "Konserni") on johtava teollinen kestävien teknologioiden ja palveluiden maailmanlaajuinen toimittaja kaivos-, kivenmurskaus- ja kierrätystoimialoille sekä prosessiteollisuudelle. Metson raportointisegmentit ovat Flow Control ja Minerals. Lisätietoja segmenteistä on esitetty liitetiedossa 1.1.

Metso Oyj on julkisesti noteerattu yhtiö, jonka osakkeet on listattu Nasdaq Helsingissä kaupankäyntitunnuksella METSO. Metso Oyj:n kotipaikka on Suomi ja konsernihallinnon osoite on Töölönlahdenkatu 2, 00100 Helsinki.

Metso Oyj:n hallitus on hyväksynyt kokouksessaan 5.2.2020 tämän tilinpäätöksen julkaistavaksi. Osakeyhtiölain mukaisesti osakkeenomistajilla on oikeus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös tai muuttaa sitä seuraavassa varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Laatimisperusta

Konsernitilinpäätös on laadittu noudattaen EU:n hyväksymiä kansainvälisiä tilinpäätössäännöksiä (International Financial Reporting Standards, IFRS) ja näiden tulkintaohjeita (IFRIC). Konsernitilinpäätöksen laatiminen perustuu alkuperäisen hankintamenon käyttämiseen, lukuun ottamatta käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja tai -velkoja.

Metson ylimääräisen yhtiökokouksen 29.10.2019 tekemän osittaisjakautumista koskevan päätöksen mukaisesti Minerals-segmentin liiketoiminnat sekä vastaava osuus erästä Konsernihallinto ja muut on luokiteltu ja esitetty IFRS 5 mukaisina lopetettuina toimintoina marraskuun 2019 alusta alkaen. Lopetettujen toimintojen osalta poistot on laskettu siten vain tammi-lokakuulle 2019. Vastaavasti Metson Flow Controlin liiketoiminnat muodostavat osan Metso-konsernin jatkuvia toimintoja.

Vertailukelpoisuuden parantamiseksi Metso on IFRS-tietojen lisäksi laatinut konsernin taloudellista informaatiota niin, että Minerals-liiketoiminnan poistot on kirjattu koko vuodelle 2019. Tämä vastaa segmenttiraportointia, ja tiedot ovat vertailukelpoisia vuoden 2018 Metso-konsernin lukujen kanssa. Lopetettujen toimintojen varat ja velat ovat luonteeltaan omistajille jaettavia (held for distribution), ja ne ovat lyhytaikaisia varoja ja velkoja Metso-konsernin jatkuvien toimintojen näkökulmasta. Liitetiedoissa näitä eriä on esitetty alkuperäisen luokittelun mukaisina lyhyt- ja pitkäaikaisina varoina ja velkoina korostaen Metso Minerals -näkökulmaa. Ks. myös liite Lopetettujen toimintojen analyysi.

Metson tilinpäätös esitetään euroina, joka on Metso Oyj:n toiminnallinen valuutta ja Metson esittämismuoto. Esitetyt luvut on pyöristetty, jolloin yksittäisten lukujen summa voi poiketa esitetystä summaluovasta.

Metson konsernitilinpäätöksen tarkemmat laatimisperiaatteet on esitetty aiheittain kyseisen konsernitilinpäätöksen liitetiedon yhteydessä.

Johdon harkintaa edellyttävät arviot ja oletukset

IFRS:n mukaisen tilinpäätöksen laadinta edellyttää johdolta tietyiltä osin arvioiden ja oletusten tekemistä sekä harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteita sovellettaessa. Nämä vaikuttavat julkaistavien tase-erien arvoon, ehdollisten varojen ja velkojen esittämiseen, tilikauden tuottoihin ja kuluihin sekä mitkä varat ja velat kuuluvat lopetetuille ja toisaalta jatkuville toimintoille 29.10.2019 alkaen. Lopullinen tulos saattaa poiketa tehdyistä arvioista. Varat ja velat, joihin liittyy laajempaa harkintaa tai monimutkaisuutta tai joihin liittyvät arviot ja oletukset ovat merkittäviä Metson konsernitilinpäätöksen kannalta, on esitetty seuraavissa liitetiedoissa:

Liitetieto 1.2	Liikevaihto	Liitetieto 2.6	Varaukset
Liitetieto 1.6	Osakeperusteiset maksut	Liitetieto 2.7	Eläkevelvoitteet
Liitetieto 1.8	Tuloverot	Liitetieto 3.1	Liikearvo ja muut aineettomat omaisuuserät
Liitetieto 2.2	Myyntisaamiset	Liitetieto 3.2	Aineelliset omaisuuserät
Liitetieto 2.3	Muut saamiset	Liitetieto 3.4	Käyttöoikeusomaisuus
Liitetieto 2.4	Vaihto-omaisuus		

Tilinpäätöksessä käytetyt lyhenteet

CGU	Rahavirtaa tuottava yksikkö
EBIT	Liikevoitto/-tappio
EBITA	Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien omaisuuserien poistoja
EBITDA	Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja poistoja
EMTN	Euro Medium Term Note -ohjelma
FAS	Suomen kirjanpitolainsäädäntö
HSE	Työterveys, turvallisuus ja ympäristö
IFRIC	Kansainvälisten tilinpäätössäännösten tulkintaohjeet
IFRS/IAS	Kansainväliset tilinpäätössäännökset
KPI	Tulosmittari
LTIF	Tapaturmataajuus
NWC	Nettokäyttöpääoma
OCI	Laajan tuloksen erät
OTC	Ei-pörssinoteerattu
P/E	Hinta/voitto-suhdeluku
PSP	Suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä
ROCE	Sitoutuneen pääoman tuotto
ROE	Oman pääoman tuotto
RSP	Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä
T&K	Tutkimus ja tuotekehitys
TSR	Osakkeen kokonaistuotto
WACC	Pääoman painotettu keskimääräinen kustannus

1 Konzernin taloudellinen kehitys

1.1 Raportointisegmentit

Laatimisperiaate

Metson raportointisegmentit perustuvat liiketoiminnan rakenteeseen. Toimintasegmentit raportoidaan tavalla, joka on yhdenmukainen ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle toimitettavan sisäisen raportoinnin kanssa. Metson ylin operatiivinen päätöksentekijä on yhtiön hallitus, joka vastaa resurssien kohdentamisesta toimintasegmenteille ja niiden tuloksen arvioinnista, päättää strategiasta, avainhenkilöiden valinnasta, merkittävimmistä kehitysprojekteista, yrityshankinnoista, investoinneista, organisaatorakenteesta sekä rahoituksesta. Segmenttiraportoinnissa sovellettavat kirjausperiaatteet ovat yhteneväiset konsernin tilinpäätösperiaatteiden kanssa.

Segmentin taloudellista suorituskykyä mitataan tunnusluvulla *liikevoitto/-tappio (EBIT)*. Lisäksi Metso käyttää vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvaamaan liiketoiminnan kehittymistä ja parantamaan vertailukelpoisuutta eri raportointikausien välillä *tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien omaisuserien poistoja (EBITA)*, *oikaistu* sekä *segmentin operatiivinen sitoutunut pääoma (segmentti-ROCE)*. Oikaisueriä ovat kapasiteetin sopeuttamiskulut, immateriaalioikeuksiin liittyneiden oikeudenkäyntien lopputulokset, toimintojen luovutusvoitot ja -tappiot sekä muut epätavanomaiset erät. Segmenttiedoissa esitetään oikaisuerien nettovaikutus luonteensa mukaisesti hankinnan ja valmistuksen kuluihin, myynnin ja hallinnon yleiskustannuksiin sekä liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin jaettuna. Nämä vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät kuitenkaan korvaa IFRS:n mukaan raportoituja tunnuslukuja.

Konsernirakenne

Metso on kestävien teknologioiden ja palveluiden kansainvälinen toimittaja kaivos-, kivenmurskaus-, öljy- ja kaasun-, sellu-, paperi- sekä prosessiteollisuudelle.

Metso raportoi tuloksensa strategian ja raportointirakenteen mukaisesti. Raportointirakenteessa on kaksi segmenttiä: Flow Control (virtauksensäätö) ja Minerals (mineraalienkäsittely). Flow Control -segmentti sisältää venttiili-liiketoiminnan ja Minerals -segmentti sisältää kaivos-, kivenmurskaus- ja kierrätysliiketoiminnot.

Vuoden 2018 segmenttiedot on oikaistu vastaamaan muutosta Metson raportointirakenteessa, jossa Pumps-liiketoiminta-alue siirrettiin Flow Control -segmentistä osaksi Minerals-segmenttiä.

Metso raportoi tuloksensa 29.10.2019 asti yhdenmukaisesti raportointirakenteensa mukaisesti. Raportointirakenteessa oli kaksi segmenttiä: Flow Control ja Minerals. Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi 29. lokakuuta 2019 hallituksen esityksen Metso Minerals -liiketoiminnan eriyttämisestä kokonaisuudesta Metsosta, ja sen yhdistämisestä Outotec-konserniin.

Ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti Minerals-segmentin liiketoiminnot sekä vastaava osuus erästä Konsernihallinto ja muut on luokiteltu ja esitetty lopetettuina toimintoina marraskuusta 2019 lähtien. Lopetettujen toimintojen osalta poistot on laskettu vain tammi-lokakuulle 2019. Vastaavasti Metson Flow Controlin liiketoiminnot muodostavat osan Metso-konsernin jatkuvia toimintoja.

Flow Control -segmentti toimittaa prosessiteollisuuden virtauksensäätöratkaisuja ja -palveluita. Asiakkaat toimivat öljy- ja kaasun-, sellu- ja paperiteollisuuden sekä muilla prosessiteollisuuden aloilla. Segmentti koostuu Valves-liiketoiminta-alueesta.

Minerals-segmentti toimittaa teknologiaa, prosessiratkaisuja, laitteita sekä niihin liittyviä palveluja kivenmurskaukseen, kaivostoimintaan, mineraalien prosessointiin sekä metallin ja jätteen kierrätykseen. Minerals-segmentti on organisoitu kuuteen liiketoiminta-alueeseen: Mining Equipment, Aggregates Equipment, Minerals Services, Minerals Consumables, Recycling ja Pumps.

Konsernihallinto ja muut käsittää emoyhtiön, jossa toimivat keskitetyt konsernitoiminnot kuten rahoitus ja verotus sekä palvelukeskukset ja konsernin holding-yhtiöt.

Rahoitustuottoja ja -kuluja sekä tuloveroja ei jaeta segmenteille, vaan ne sisältyvät konsernihallinnon ja muiden tilikauden tulokseen. Metson konsernirahoitus koordinoi ja hallinnoi konsernin rahoitustoimintaa hyödyntäen konsernitiilijärjestelyistä, rahoitusriskien hallinnasta, neuvotteluvoimasta, kassavarojen hallinnasta ja muista toimenpiteistä saavutettavia kustannus- ja tehokkuusetuja. Metsolla on keskitetty konsernin verotoiminto. Konsernin verotoiminnon tavoitteena on varmistaa verotuksen oikeellisuus sekä optimoitu ja ennustettava kokonaisverokustannus Metsolle.

Segmenttien varoihin luetaan aineettomat ja aineelliset omaisuserät, sijoitukset osakkuusyhtiöihin ja yhteisyrityksiin, vaihtomaisuus sekä korottomat liiketoimintaan liittyvät saatavat. Segmenttien varoihin ei sisällytetä korollisia varoja, kuten likvidejä varoja ja pankkisaamia eikä tuloverosaamia tai laskennallisia verosaamia, jotka esitetään osana konsernihallinnon ja muiden varoja.

Segmenttien velkoihin kuuluvat korottomat liiketoimintaan liittyvät velat. Tuloverovelat, laskennalliset verovelat ja korolliset velat sisältyvät konsernihallinnon ja muiden velkoihin.

Rahavirtalaskelmaan vaikuttamattomat arvonalennukset sisältävät saatavien ja vaihto-omaisuuden, aineettomien ja aineellisten omaisuuserien sekä muiden varojen arvonalennukset.

Bruttoinvestoinnit käsittävät investoinnit aineettomiin ja aineellisiin omaisuuseriin, osakkuusyhtiöihin ja yhteisyrityksiin sekä yrityshankinnat.

Konsernin sisäiset transaktiot hinnoitellaan markkinaehtoisesti.

Segmenttikohtaiset tiedot vuodelta 2019

2019	Flow Control -segmentti	Konserni-hallinto ja muut	Jatkuvat toiminnot yhteensä	Minerals-segmentti ¹	Konserni-hallinto ja muut	Poistojen palautus	Lopetetut toiminnot yhteensä
Milj. euroa							
Ulkoinen liikevaihto	660	-	660	2 976	-	-	2 976
Sisäinen liikevaihto	1	-1	-	0	0	-	-
Liikevaihto	660	-1	660	2 976	0	-	2 976
Tulos ennen korkoja, veroja ja aineettomien omaisuuserien poistoja (EBITA)	104,2	-7,8	96,5	359,2	-17,6	10,3	351,9
% liikevaihdosta	15,8	n/a	14,6	12,1	n/a	n/a	11,8
Oikaistu EBITA	104,2	-7,8	96,5	380,7	-3,2	10,3	387,8
% liikevaihdosta	15,8	n/a	14,6	12,8	n/a	n/a	13,0
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	100,4	-7,8	92,6	349,9	-24,3	13,9	339,5
% liikevaihdosta	15,2	n/a	14,0	11,8	n/a	n/a	11,4
Oikaisuerät	-	-	-	-21,5	-14,4	-	-35,9
Aineettomien omaisuuserien poistot	-4	0	-4	-9	-7	4	-12
Aineellisten omaisuuserien poistot	-10	0	-10	-32	0	6	-26
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot	-11	0	-11	-22	-1	5	-18
Rahavirtaan vaikuttamattomat arvonalennukset ²	-5	0	-5	6	-	-	6
Bruttoinvestoinnit ja yrityshankinnat	20	0	20	341	1	-	342
Oikaisuerät ja aineettomien omaisuuserien poistot							
Oikaistu EBITA	104,2	-7,8	96,5	380,7	-3,2	10,3	387,8
Kapasiteetin sopeuttamiskustannukset	-	-	-	-15,2	-	-	-15,2
Yrityshantojen kulut	-	-	-	-4,4	-	-	-4,4
Yritysmyyntin tappio	-	-	-	-1,9	-	-	-1,9
Metso Outotec -järjestelyn kulut	-	-	-	-	-14,4	-	-14,4
Oikaisuerät yhteensä	-	-	-	-21,5	-14,4	-	-35,9
Aineettomien omaisuuserien poistot	-3,8	0,0	-3,8	-9,3	-6,7	3,6	-12,4
Liikevoitto (EBIT)	100,4	-7,8	92,6	349,9	-24,3	14,0	339,5

¹ Minerals-segmentin luvuissa poistot on laskettu 12 kuukauden ajalta.

² Arvonalennukset sekä arvonalennusten peruutukset aineettomista ja aineellisista omaisuuseristä, vaihto-omaisuudesta ja myyntisaamisista.

2019	Flow Control -segmentti	Konserni-hallinto ja muut	Jatkuvat toiminnot yhteensä	Minerals-Segmentti ¹	Konserni-hallinto ja muut	Poistojen palautus	Lopetetut toiminnot yhteensä
Milj. euroa							
Pitkäaikaiset korottomat varat	193	1	194	1 124	13	14	1 152
Lyhytaikaiset korottomat varat	314	2	317	1 782	56	-	1 838
Korolliset saamiset	-	0	0	-	6	-	6
Verosaamiset ja laskennalliset verosaamiset	-	15	15	-	152	-	152
Likvidit varat	-	57	57	-	156	-	156
Varat yhteensä	507	75	582	2 907	384	14	3 305
Korottomat velat	143	8	150	1 003	67	-	1 070
Verovelat ja laskennalliset verovelat	-	7	7	-	113	4	117
Korolliset velat	-	46	46	-	822	-	822
Velat yhteensä	143	60	203	1 003	1 002	4	2 009
Operatiivinen sitoutunut pääoma / sitoutunut pääoma	364	61	425	1 904	204	10	2 118
Segmentti-ROCE % / ROCE %	28,8	n/a	n/a	22,6	n/a	n/a	n/a
Saadut tilaukset	681	-	681	3 009	-	-	3 009
Tilaukanta	280	-	280	1 408	-	-	1 408

Segmenttikohtaiset tiedot vuodelta 2018

2018	Flow Control -segmentti	Konserni-hallinto ja muut	Jatkuvat toiminnot yhteensä	Minerals-segmentti	Konserni-hallinto ja muut	Lopetetut toiminnot yhteensä
Milj. euroa						
Ulkoinen liikevaihto	593	-	593	2 581	-	2 581
Sisäinen liikevaihto	0	0	-	0	0	-
Liikevaihto	593	0	593	2 581	0	2 581
Tulos ennen korkoja, veroja ja aineettomien omaisuuserien poistoja (EBITA)	90,3	-4,7	85,6	291,0	-7,4	283,6
% liikevaihdosta	15,2	n/a	14,5	11,3	n/a	11,0
Oikaistu EBITA	90,3	-4,7	85,6	291,0	-7,4	283,6
% liikevaihdosta	15,2	n/a	14,5	11,3	n/a	11,0
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	88,0	-4,7	83,3	283,2	-15,4	267,8
% liikevaihdosta	14,8	n/a	14,1	11,0	n/a	10,4
Oikaisuerät	-	-	-	-	-	-
Aineettomien omaisuuserien poistot	-2	0	-2	-8	-8	-16
Aineellisten omaisuuserien poistot	-10	0	-10	30	0	30
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot	-	-	-	-	-	-
Rahavirtaan vaikuttamattomat arvonalennukset ¹	-3	0	-3	6	0	5
Bruttoinvestoinnit ja yrityshankinnat	8	0	9	86	2	88
Oikaisuerät ja aineettomien omaisuuserien poistot						
Oikaistu EBITA	90,3	-4,7	85,6	291,0	-7,4	283,6
Aineettomien omaisuuserien poistot	-2,3	0,0	-2,4	-7,8	-8,0	-15,8
Liikevoitto (EBIT)	88,0	-4,7	83,3	283,2	-15,4	267,8

¹ Arvonalennukset ja arvonalennusten peruutukset aineettomista ja aineellisista omaisuuseristä, vaihto-omaisuudesta ja myyntisaamisista

2018	Flow Control -segmentti	Minerals-segmentti	Konserni-hallinto ja muut	Metso yhteensä
Milj. euroa				
Pitkäaikaiset korottomat varat	141	765	14	920
Lyhytaikaiset korottomat varat	283	1 480	39	1 802
Korolliset saamiset	-	-	7	7
Verosaamiset ja laskennalliset verosaamiset	-	-	124	124
Likvidit varat	-	-	426	426
Varat yhteensä	424	2 245	609	3 279
Korottomat velat	131	975	69	1 173
Verovelat ja laskennalliset verovelat	-	-	91	91
Korolliset velat	-	-	599	599
Velat yhteensä	131	975	758	1 863
Operatiivinen sitoutunut pääoma / sitoutunut pääoma	293	1,272	449	2 015
Segmentti-ROCE % / ROCE %	37,1	23,7	n/a	16,9
Saadut tilaukset	628	2 872	-	3 499
Tilaukanta	276	1 411	-	1 686

Maantieteelliset tiedot

Laatimisperiaate

Metso esittää liikevaihdon maantieteellisen jaon asiakkaiden sijaintimaan mukaan. Pitkäaikaiset varat ja bruttoinvestoinnit esitetään varojen sijaintimaan mukaisesti.

Metso tarjoaa palveluja maantieteellisesti laaja-alaisesti ja toimii yli 50 maassa. Päämarkkina-alueita ovat Eurooppa ja Pohjois-Amerikka, jotka muodostavat noin 47 prosenttia liikevaihdosta. Metsolla on tuotantoa kaikilla asutuilla mantereilla.

Liikevaihto kohdemaittain

Milj. euroa	2019			2018		
	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä
Suomi	31	66	97	32	61	94
Muu Eurooppa	138	717	855	136	617	753
Pohjois-Amerikka	236	507	743	206	403	610
Etelä- ja Väli-Amerikka	38	669	706	32	567	599
Aasia ja Tyynenmeren alue	179	795	974	143	696	839
Afrikka ja Lähi-itä	38	223	260	43	236	279
Liikevaihto	660	2 976	3 635	593	2 580	3 173

Metson vienti Suomesta kohdemaittain, mukaan lukien konsernin sisäinen liikevaihto

Milj. euroa	2019			2018		
	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä
Eurooppa	103	212	315	116	166	282
Pohjois-Amerikka	7	78	85	6	83	89
Etelä- ja Väli-Amerikka	12	31	43	10	23	33
Aasia ja Tyynenmeren alue	104	110	215	99	108	206
Afrikka ja Lähi-itä	20	32	52	18	33	51
Yhteensä	246	464	710	248	413	661

Pitkäaikaiset varat sijaintimaan mukaisesti

Milj. euroa	2019		2019	2018
	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä	Metso yhteensä
Suomi	63	79	143	106
Muu Eurooppa	14	111	125	94
Pohjois-Amerikka	36	99	134	78
Etelä- ja Väli-Amerikka	2	74	75	55
Aasia ja Tyynenmeren alue	32	150	182	125
Afrikka ja Lähi-itä	3	8	11	24
Kohdistamattomat erät	46	672	718	477
Yhteensä	195	1 193	1 388	959

Yllä esitetyn taulukon pitkäaikaiset varat koostuvat aineettomista ja aineellisista omaisuuseristä, käyttöoikeusomaisuuseristä, sijoituksista osakkuusyhtiöihin ja yhteisyrityksiin, pitkäaikaisista rahoitusvaroista sekä muista korottomista pitkäaikaisista varoista. Kohdistamattomat erät sisältävät pääosin liikearvoa ja muita yrityshankintojen yhteydessä käypään arvoon arvostamisessa syntyneitä omaisuuseriä, joita ei ole viety tytäryhtiöiden kirjanpitoon.

Bruttoinvestoinnit sijaintimaan mukaisesti

Milj. euroa	2019		2019	2018
	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä	Metso yhteensä
Suomi	7	10	17	9
Muu Eurooppa	1	14	15	11
Pohjois-Amerikka	2	9	11	4
Etelä- ja Väli-Amerikka	0	17	18	10
Aasia ja Tyynenmeren alue	9	37	46	28
Afrikka ja Lähi-itä	0	2	2	4
Yhteensä	20	89	110	67

Bruttoinvestoinnit sisältävät investoinnit aineettomiin ja aineellisiin omaisuuseriin, osakkuusyhtiöihin ja yhteisyrityksiin. Käyttöoikeusomaisuuseriä ei lueta mukaan bruttoinvestointeihin.

1.2 Liikevaihto

Laatimisperiaate

Metso soveltaa IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardia. Myyntituotto kirjataan siihen määrään saakka, joka odotetaan saatavan asiakkailta tuotteen tai palvelun luovuttamisen vastikkeena. Myyntituotto kirjataan, kun joko määräysvalta tuotteeseen on siirtynyt tai palvelu on luovutettu asiakkaalle. Tuotoksi kirjaaminen tapahtuu joko kerralla yhtenä ajankohtana tai vähitellen ajan kuluessa.

Metson toimittaessa asiakkaille standardoituja laitteita ja kulutus- ja varaosia, myyntituotto kirjataan silloin, kun määräysvalta siirtyy asiakkaalle, eli yleensä toimituksen tai käyttöönoton perusteella. Myynti jakelijoille tuloutetaan toimitusten perusteella, mikäli jakelija ei toimi agenttina. Jos jakelija toimii agenttina, myynti tuloutetaan vasta, kun laite toimitetaan loppuasiakkaalle.

Metson toimittaessa laajoja järjestelmä- ja laitetoimituksia, joissa tuotetulla omaisuuserällä ei ole vaihtoehtoista käyttöä ja Metsolla on oikeus saada täytännöllisesti pantavissa oleva maksu siihen asti tuotetusta suoritteesta, myyntituotto kirjataan ajan kuluessa. Tuloutus ajan kuluessa perustuu arvioituun kokonaistuottoon, kustannuksiin ja tuottomarginaaliin. Metso määrittää valmiusasteen cost-to-cost menetelmän avulla ja kirjaa myyntituoton ja bruttovoiton suhteuttamalla kertyneet kustannukset toimitussopimuksen ennakoituihin kokonaiskustannuksiin. Tämän menetelmän nähdään kuvaavan parhaiten suoritevelvoitteen täyttymistä. Ennakoitua laskutusta, kuluja ja tuottoja sekä toimitusaikataulua tarkistetaan säännöllisesti toimituksen valmistusaikana. Ennusteiden tulosvaikutteiset muutokset sekä mahdollinen toimituksen ennustettavissa oleva kokonaistappio kirjataan sillä kaudella, kun ne ovat ilmenneet.

Myyntituotto palvelusopimuksista kirjataan, kun palvelu on suoritettu. Kiinteähintaisissa pitkäaikaisissa palvelusopimuksissa myyntituotto kirjataan ajan kuluessa, koska asiakas vastaanottaa suoritevelvoitteen samaan aikaan kuin se suoritetaan. Valmiusaste määritetään suhteuttamalla kertyneet kustannukset palvelusopimuksen ennakoituihin kokonaiskustannuksiin. Ennakoitua kokonaiskustannuksia tarkistetaan säännöllisesti sopimuksen voimassaoloaikana. Ennusteiden tulosvaikutteiset muutokset ja mahdollinen sopimuksen ennustettavissa oleva kokonaistappio kirjataan sillä kaudella, kun ne ovat ilmenneet.

Lyhytaikaisissa palvelusopimuksissa, joiden laskutus perustuu voimassaoleviin hintalistoihin, myyntituotto suoritettua palvelusta kirjataan siihen määrään asti, kun Metsolla on oikeus laskuttaa asiakasta. Lyhytaikaisissa palvelusopimuksissa, joiden laskutus perustuu sopimuksen mukaiseen kiinteään hintaan, myyntituotto kirjataan suoritettuna palvelun ja laskutuksen perusteella.

Asiakassopimukseen saattaa sisältyä lupauksia asiakkaille, kuten toimitusten viivästyssakot, alennukset ja tuotteiden palautusoikeudet. Tällaisten lupauksien vaikutus arvioidaan sopimuskohtaisesti ja myyntituotoksi kirjataan vain määrä, johon Metsolla on sopimuksen mukaan oikeus. Myös asiakkaan luottokelpoisuutta ja Metson kykyä saada sovitut maksusuoritukset arvioidaan läpi sopimusten voimassaoloajan. Normaalia käytäntöä laajemmat takuut käsitellään erillisenä suoritevelvoitteena ja niihin liittyvä sopimushinnan osuus tuloutetaan silloin, kun suoritevelvoite täytetään.

Metso tyypillisesti sopii saavansa ennakkomaksuja asiakkaalta. Soveltaen IFRS 15 mukaista mahdollisuutta ennakoiden ei katsota sisältävän rahoituskomponenttia, koska niiden maksuaikataulu sovitaan seuraamaan läheisesti suoritevelvoitteiden täyttämistä.

Johdon harkintaa edellyttävät arviot ja oletukset

Myyntituoton kirjaaminen yhtenä ajankohtana saattaa edellyttää johdon arviointia siitä, milloin kontrolli on siirtynyt asiakkaalle vaikuttaen siten myyntituoton kirjausajankohtaan. Arvioinnin perustana ovat pääasiassa sopimuksen toimitusehdot ja paikallinen lainsäädäntö. Asiakassopimukset, jotka sisältävät ehtoja alennuksista, viivästyssakoista, oikeudesta palauttaa tuotteita tai laajennetuista takauksista, edellyttävät johdon arviointia lupauksen mahdollisesta vaikutuksesta lopulliseen sopimuksen tuottoon. Arviointi perustuu aikaisempaan kokemukseen ja yleisiin markkinaolosuhteisiin ja niiden näkyymiin.

Myyntituoton kirjaaminen ajan kuluessa edellyttää johdon harkintaa kokonaistuottojen, kulujen, marginaalin ja kassavirran arvioimisessa sopimuksen velvoitteiden täyttämiseksi. Valmiusasteen ja kulloinkin tuloutettavan katteen määrittäminen sekä sopimuksen loppuunsaattamiseen vaadittavien kustannusten arviointi edellyttää harkintaa läpi sopimuksen voimassaoloajan. Eriyisen huolellista harkintaa vaativat mahdolliset tappiollisten sopimusten loppuunsaattamiseksi vaadittavien kustannusten arviointi. Yleisten markkinaolosuhteiden muutokset ja niiden mahdollinen vaikutus asiakassopimukseen vaativat myös johdon harkintaa. Asiakkaan luottokelpoisuutta ja maksukykyä arvioidaan ennen sopimusten solmimista, kuitenkin maksuhäiriöitä saattaa ilmetä sopimuksen aikana, jolloin vaaditaan johdon arviointia niiden vaikutuksesta lopulliseen sopimuksen tuottoon.

Valuuttamääräisten sitovien sopimusten suojaus

Metson suojauskäytännön mukaisesti yksiköiden pitää suojata valuuttariskinsä, kun niillä on sitova sopimus muussa kuin omassa toimintavaluutassaan. Kun sitova sopimus tuloutetaan ajan kuluessa, siihen sovelletaan suojauslaskentaa, ja suojausinstrumentin vaikutus kirjataan laajan tuloksen eriin, kunnes sopimus on tuloutettu. Vaikka Metso on määritellyt sitovan sopimuksen tunnusmerkit, tulouttamattoman sitoumuksen lopullinen toteutuminen riippuu myös seikoista, joihin Metson johto ei voi vaikuttaa, ja joita ei voi ennustaa suojausta tehtäessä. Tällainen tekijä voi olla muutos markkinatilanteessa, jonka vuoksi sopimusosapuoli siirtää sitoumuksen toteutusaikataulua tai peruu sopimuksen. Mahdollisuuksien mukaan johto pyrki sisällyttämään sopimukseen lausekkeita, jotka vähentävät epäsuotuisien tapahtumien vaikutusta tulokseen.

Liikevaihdon jaottelu

Liikevaihto segmenteittäin

Milj. euroa	2019	2018
Flow Control	660	593
Konsernihallinto ja muut	-1	0
Jatkuvat toiminnot yhteensä	660	593
Minerals	2 976	2 581
Muut	0	0
Lopetetut toiminnot yhteensä	2 976	2 581

Ulkoinen liikevaihto luokittain

Milj. euroa	2019	2018
Flow Control		
Palveluiden myynti	152	128
Projektien, laitteiden ja tavaroiden myynti	508	465
Flow Control yhteensä	660	593
Minerals		
Palveluiden myynti	1 815	1 644
Projektien, laitteiden ja tavaroiden myynti	1 161	937
Minerals yhteensä	2 976	2 581

Ulkoinen liikevaihto tuloutusajankohdan mukaan

Milj. euroa	2019	2018
Flow Control		
Yhtenä ajankohtana	660	593
Ajan kuluessa	0	0
Flow Control yhteensä	660	593
Minerals		
Yhtenä ajankohtana	2 485	2 220
Ajan kuluessa	491	360
Minerals yhteensä	2 976	2 581

Ulkoinen liikevaihto maantieteellisesti

Milj. euroa	2019		2018		2018	
	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä
Suomi	31	66	97	32	61	94
Muu Eurooppa	138	717	855	136	617	753
Pohjois-Amerikka	236	507	743	207	403	610
Etelä- ja Väli-Amerikka	38	669	706	31	567	599
Aasia ja Tyynenmeren alue	179	795	974	143	696	839
Afrikka ja Lähi-itä	38	223	260	43	236	279
Yhteensä	660	2 976	3 635	593	2 581	3 173

Asiakassopimuksiin perustuvat varat ja velat

Milj. euroa	2019		2018	
	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä	Metso yhteensä
Myyntisaamiset	95	577	672	585
Asiakassopimuksiin perustuvat varat	-	87	87	82
Asiakassopimuksiin perustuvat velat	-	63	63	100
Saadut ennakot	24	189	212	208

Asiakassopimuksiin perustuvat velat ja saadut ennakot kirjataan vuosittain liikevaihdoksi pääosin seuraavan vuoden aikana. Standardoitujen laitteiden, venttiilien ja pumppujen sekä varaosien laskutus tapahtuu toimituksen ja asiakkaan hyväksynnän perusteella. Laajojen järjestelmä- ja laitetöimitusten sekä pitkäaikaisten palvelusopimusten laskutusaikataulusta sovitaan asiakassopimuksissa. Lyhytaikaiset palvelusopimukset laskutetaan, kun palvelu on suoritettu.

Myyntisaamiset perustuvat asiakaslaskutukseen ja niiden keskimääräinen maksuehto on 30–90 päivää. Yrityshankinnat vuonna 2019 aiheuttivat myyntisaamisten lisäystä 15 miljoonaa euroa (10 miljoonaa euroa vuonna 2018), katso liitetieto 5.4. Myyntisaamisista kirjattu luottotappiovaraus on esitetty liitetiedossa 2.2.

Laajojen järjestelmä- ja laitetöimitusten ja pitkäaikaisten palvelujen sopimukset ovat pääasiassa kiinteähintaisia, ja asiakasta laskutetaan sopimuksen mukaisen aikataulun perusteella. Silloin kun Metson suoritevelvoitteen täyttäminen ylittää laskutuksen määrän, kirjattu summa esitetään Asiakassopimuksiin perustuvat varat -erässä. Silloin kun laskutuksen määrä ylittää Metson suoritevelvoitteen täyttämisen määrän, kirjattu summa esitetään Asiakassopimuksiin perustuvat velat -erässä. Saadut ennakot ovat asiakkaiden ennakkoon maksamia suorituksia. Tyypillisesti ennakoita saadaan pitkäkestoissa laajoissa järjestelmä- ja laitetöimityksissä.

Muutos saamisissa ja veloissa asiakkailta sekä saaduissa ennakoissa aiheutuu vuoden 2019 liiketoiminnan volyymin muutoksista edelliseen vuoteen verrattuna.

Jäljellä olevat suoritevelvoitteet

Jäljellä olevat suoritevelvoitteet liittyvät ajan kuluessa tuloutettaviin laajoihin järjestelmä- ja laitetöimituksiin sekä pitkäaikaisiin palvelusopimuksiin. Tilinpäätöshetkellä jäljellä olevat suoritevelvoitteet ovat noin 267 miljoonaa euroa, ja ne tullaan olennaisilta osin tulouttamaan kahden seuraavan vuoden aikana.

Metson suoritevelvoitteet

Metson myynti muodostuu laite- ja prosessitekniikan kokonaistoimituksista, laitteista sekä näihin liittyvistä palveluista Minerals-segmentissä ja tuotteiden sekä prosessitekniikan projektitoimituksista ja niihin liittyvistä palveluista Flow Control -segmentissä. Metson pääasialliset suoritevelvoitteet ovat seuraavat:

Laite- sekä kulutus- ja varaosatoimitukset

Metson toimittaessa asiakkaille standardoituja laitteita sekä kulutus- ja varaosia, myyntituotto kirjataan silloin, kun määräysvalta siirtyy asiakkaalle, eli yleensä toimituksen tai käyttöönoton perusteella. Sopimukset saattavat sisältää lupauksia, kuten alennuksia, viivästyssakkoja ja oikeuden palauttaa toimitettuja tuotteita. Näiden lupausten vaikutus myyntituottoon arvioidaan, ja myynti tuloutetaan vain siihen määrään saakka, kun Metsolla on oikeus vastikkeeseen. Normaalina laajemmat takuut tuloutetaan erillisenä suoritevelvoitteena silloin, kun ne suoritetaan.

Metso toimii yhteistyössä jakelijaverkon kanssa, erityisesti kivenmurskauslaitteiden, venttiilien ja kierrätyslaitteiden toimituksissa. Nykyisten jakelijasopimusten perusteella myynti tuloutetaan silloin, kun Metso toimittaa laitteet jakelijalle. Mahdolliset vuosialennukset sekä oikeus palauttaa toimitettuja laitteita arvioidaan, ja myynniksi kirjataan määrä, johon Metsolla on oikeus.

Räätälöidyt järjestelmä- ja laitetositukset

Metson toimittaessa laajoja järjestelmä- ja laitetosituksia, joissa tuotetulla omaisuuserällä ei ole vaihtoehtoista käyttöä, ja Metsolla on oikeus saada maksu siihen asti tuotetusta suoritteesta, myyntituotto kirjataan ajan kuluessa. Jokainen pitkäaikainen ja laaja järjestelmä- ja laitetositussopimus arvioidaan erikseen. Näissä sopimuksissa on yleensä määritelty asiakaskohtainen laaja yksi toimituskokonaisuus.

Asiakassopimukseen saattaa sisältyä lupauksia asiakkaille, kuten toimitusten viivästyssakot, alennukset ja tuotteiden palautusoikeudet. Tällaisten lupauksen vaikutus asiakkaalta saatavaan suoritukseen arvioidaan sopimuskohtaisesti alussa ja systemaattisesti koko sopimusajan. Myyntituotoksi kirjataan kulloinkin vain määrä, johon Metsolla on sopimuksen mukaan oikeus. Metso tyypillisesti sopii saavansa asiakkaalta ennakkomaksuja, jotka yleisesti eivät sisällä rahoituskomponenttia, koska ennakoiden maksuaikataulu sovitaan seuraamaan läheisesti suoritevelvoitteiden täyttämistä.

Palvelusopimukset

Myyntituotto palvelusopimuksista kirjataan, kun palvelu on suoritettu. Kiinteähintaisissa pitkäaikaisissa palvelusopimuksissa myyntituotto kirjataan ajan kuluessa. Valmiusaste määritetään suhteuttamalla kertyneet kustannukset palvelusopimuksen ennakoituihin kokonaiskustannuksiin. Lyhytaikaisissa palvelusopimuksissa, joiden laskutus perustuu voimassaoleviin hintalistoihin, myyntituotto suoritetusta palvelusta kirjataan siihen määrään asti, kun Metsolla on oikeus laskuttaa asiakasta. Palvelusopimukseen liittyviä tyypillisiä ehtoja ovat viivästyssakot, suoritusetolausekkeet ja oikeus palauttaa varaosia, näiden vaikutus arvioidaan ja myynniksi kirjataan määrä, johon Metsolla on oikeus.

Tärkeimmät asiakkaat

Metso-konsernilla ei vuosina 2019 eikä 2018 ollut yksittäistä asiakasta, jonka tuotot olisivat olleet yli 10 prosenttia konsernin liikevaihdosta.

1.3 Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset

Milj. euroa	2019	2019	2019	2018	2018	2018
	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä
Myynnin ja markkinoinnin kulut ¹	-76	-256	-332	-67	-215	-282
Tutkimus- ja tuotekehityskulut, netto	-17	-30	-47	-16	-23	-39
Digitalisaatiokulut ¹	-2	-10	-13	-2	-9	-12
Hallinnon kulut ¹	-33	-206	-239	-30	-183	-213
Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset	-128	-502	-631	-116	-430	-545

¹ Digitalisaatiokulut sisältyvät konsernin tuloslaskelmassa myynnin ja markkinoinnin kuluihin sekä hallinnon kustannuksiin.

Laatimisperiaate

Tutkimus- ja tuotekehityskulut kirjataan pääsääntöisesti vuosikuluina, ja ne koostuvat palkoista, hallinnon yleiskustannuksista, digitalisaatioinvestoinneista sekä aineellisten ja aineettomien omaisuuserien poistoista. Tuotekehityskulut, jotka täyttävät IAS 38:n aktivointiedellytykset, kirjataan taseeseen, ja poistetaan kyseisen teknologian todennäköisen taloudellisen pitoajan mukaisesti.

Tutkimus- ja tuotekehityskulut

Milj. euroa	2019	2019	2019	2018	2018	2018
	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä
Tutkimus- ja tuotekehityskulut yhteensä	-21	-41	-62	-18	-32	-50
Aktivoidut tuotekehitysmenot	1	-	1	-	-	-
Investoinnit	0	1	1	0	-	0
Saadut avustukset	1	0	1	0	0	0
Poistot	0	0	-1	0	0	-1
Tutkimus- ja tuotekehityskulut, netto	-19	-41	-60	-18	-32	-51

1.4 Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut

Laatimisperiaate

Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut sisältävät tuottoja ja kuluja, joiden ei voida suoraan katsoa liittyvän Metson liiketoimintojen operatiiviseen toimintaan tai jotka syntyvät operatiiviseen toimintaan liittyvien ulkomaanrahanmääräisten rahoitusinstrumenttien, mukaan lukien termiinisopimukset, realisoitumattomista tai realisoituneista käyvän arvon muutoksista. Tällaisia eriä ovat muun muassa merkittäviin uudelleenjärjestelyohjelmiin liittyvät kulut, omaisuuden myyntivoitot ja -tappiot sekä valuuttakurssierot lukuun ottamatta suojauslaskennan piiriin kuuluvia tai rahoitustoimintaan liittyviä kurssieroja. Lisäksi muissa tuotoissa ja kuluissa raportoidaan ulkomaiset verot ja veronluonteiset maksut, jotka eivät perustu verotettavaan tuloon, eivätkä voimassa oleviin verosopimuksiin.

Milj. euroa	2019 Jatkuvat toiminnot	2019 Lopetetut toiminnot	2019 Metso yhteensä	2018 Jatkuvat toiminnot	2018 Lopetetut toiminnot	2018 Metso yhteensä
Liiketoiminnan muut tuotot						
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myyntivoitot	0	0	0	0	2	2
Vuokratuotot	0	0	0	0	0	0
Kurssivoitot ¹	4	55	58	4	62	66
Muut tuotot	1	6	7	1	4	5
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	5	61	66	5	68	73
Liiketoiminnan muut kulut						
Myyntitappiot yritysmyyneistä	-	-2	-2	-	-	-
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myyntitappiot	0	0	0	0	0	0
Arvonlennukset aineettomista ja aineellisista omaisuuseristä	0	-7	-7	0	-1	-1
Kurssitappiot ¹	-5	-75	-79	-5	-79	-84
Muut kulut	-4	-3	-7	-3	-4	-7
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-9	-86	-95	-8	-84	-92
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto	-4	-25	-29	-3	-16	-19

¹ Sisältää myyntisaamisista ja ostoveloista sekä niihin liittyvistä johdannaisista syntyneet valuuttakurssivoitot ja -tappiot.

1.5 Henkilöstökulut ja henkilöstön lukumäärä

Henkilöstökulut

Milj. euroa	2019 Jatkuvat toiminnot	2019 Lopetetut toiminnot	2019 Metso yhteensä	2018 Jatkuvat toiminnot	2018 Lopetetut toiminnot	2018 Metso yhteensä
Palkat	-127	-464	-592	-115	-419	-534
Eläkekulut, maksupohjaiset eläkejärjestelyt	-11	-27	-38	-9	-28	-37
Eläkekulut, etuuspohjaiset eläkejärjestelyt ¹	-1	-3	-4	-1	-5	-5
Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet ¹	0	-1	-1	-1	-1	-2
Osakeperusteiset maksut ²	-1	-5	-6	0	-3	-3
Muut henkilösivukulut	-26	-84	-110	-25	-76	-101
Metso yhteensä	-167	-585	-752	-151	-532	-683

¹ Lisätietoja eläkekuluista on esitetty liitetiedossa 2.7.

² Lisätietoja osakeperusteisista maksuista on esitetty liitetiedossa 1.6.

Henkilöstö vuoden lopussa

Milj. euroa	2019	2018
Flow Control	2 866	2 723
Konsernihallinto ja muut yhteensä	61	60
Jatkuvat toiminnot yhteensä	2 927	2 783
Minerals	12 451	9 942
Muut yhteensä	443	425
Lopetetut toiminnot yhteensä	12 894	10 367
Metso yhteensä	15 821	13 150

Henkilöstö keskimäärin vuoden aikana

Milj. euroa	2019	2018
Flow Control	2 828	2 444
Konsernihallinto ja muut yhteensä	62	73
Jatkuvat toiminnot yhteensä	2 890	2 517
Minerals	11 016	9 678
Muut yhteensä	425	410
Lopetetut toiminnot yhteensä	11 441	10 087
Metso yhteensä	14 331	12 605

Hallituksen palkkiot ja etuudet

Tuhatta euroa	1.1.–31.12.2019	1.1.–31.12.2018
Hallituksen jäsenet		
Mikael Lilius	-140	-139
Christer Gardell	-81	-80
Peter Carlsson	-58	-59
Lars Josefsson	-68	-67
Antti Mäkinen	-73	-69
Kari Stadigh ¹	-60	-
Arja Talma	-83	-84
Raimo Brand ²	-10	-7
Entiset hallituksen jäsenet		
Nina Kopola ³	-44	-74
Ozey K. Horton, Jr. ⁴	-13	-89
Yhteensä	-631	-668

¹ Valittiin Metson hallitukseen 25.4.2019.

² Osallistunut hallitustyöskentelyyn henkilöstön edustajana, ilman äänioikeutta.

³ Erosi metson hallituksesta 1.8.2019.

⁴ Metson hallituksen jäsen 25.4.2019 saakka.

Vuoden 2019 yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti hallituksen palkkiot ovat seuraavat: puheenjohtajan palkkio on 120 000 euroa, varapuheenjohtajan 66 000 euroa sekä muiden hallituksen jäsenten 53 000 euroa. Lisäksi tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle maksetaan 20 000 euron, tarkastusvaliokunnan jäsenelle 10 000 euron, palkitsemis- ja henkilöstövaliokunnan puheenjohtajalle 10 000 euron ja palkitsemis- ja henkilöstövaliokunnan jäsenelle 5 000 euron lisäpalkkio.

Lisäksi hallituksen jäsenille, joiden kotipaikka on Pohjoismaissa, maksetaan 800 euroa kokoukselta ja jäsenille, joiden kotipaikka on muualla Euroopassa maksetaan 1 600 euroa kokoukselta ja niille jäsenille, joiden kotipaikka on Euroopan ulkopuolella maksetaan 3 200 euroa kokoukselta niistä kokouksista, joihin he osallistuvat. Valiokuntien kokouksista palkkiota ei makseta. Matkakulut ja päivärahat maksetaan Metson matkustussäännön mukaisesti.

Vuoden 2019 yhtiökokouksen päätöksen perusteella 40 prosenttia hallituksen vuosipalkkiosta käytettiin Metson osakkeiden hankintaan markkinoilta. Nämä osakkeet hankittiin ensimmäisen vuosineljänneksen osavuositarkastuksen julkistusta seuranneiden kahden viikon aikana.

Toimitusjohtajalle ja muille johtoryhmän jäsenille maksetut palkkiot ja etuudet

Euroa	Rahapalkka	Maksettu tulospalkkio	Luontoisedut	Osakepalkkio	Yhteensä
2019					
Toimitusjohtaja Pekka Vauramo	719 886	-	32 688	-	752 574
Muut johtoryhmän jäsenet	2 201 113	885 588	27 513	641 446	3 755 660
Yhteensä	2 920 999	885 588	60 201	641 446	4 508 234
2018					
Toimitusjohtaja Pekka Vauramo ¹	120,073	-	4,927	-	125,000
Väliaikainen toimitusjohtaja Eeva Sipilä ²	382,817	84,240	180	-	467,237
Toimitusjohtaja Nico Delvaux ³	66,428	157,500	3,073	-	227,001
Muut johtoryhmän jäsenet	2,122,015	422,398	26,838	-	2,571,251
Yhteensä	2,691,333	664,138	35,018	-	3,390,489

¹ Toimitusjohtaja 1.11.2018 lähtien.

² Väliaikainen toimitusjohtaja 3.2.–31.10.2018 välisen ajan.

³ Toimitusjohtaja 1.8.2017–2.2.2018 välisen ajan.

Toimitusjohtaja Pekka Vauramolle maksetut palkat, palkkiot ja luontoisedut on esitetty yllä olevassa taulukossa. Vauramo kuuluu Metson hallituksen määrittelemiin palkitsemisohjelmiin. Lisätietoja osakeperusteisista maksuista on esitetty liitetiedossa 1.6.

Pekka Vauramon johtajasopimuksen mukainen eläkeikä on 65 vuotta, elleivät yritys ja toimitusjohtaja toisin sovi. Hän kuuluu maksuperusteisen lisäeläkevakuutuksen piiriin, jonka vakuutusperuste on 25 % vuosipalkasta. Irtisanomisaika on molemmilla osapuolilla kuusi (6) kuukautta. Metson päättäessä toimitusjohtajan irtisanomiskorvaus on kuukausipalkka kerrottuna kahdellatoista (12). Pekka Vauramon lisäeläkevakuutuksen maksut olivat 188 tuhatta euroa vuonna 2019.

Metsolla on myös maksuperusteisia lisäeläkevakuutuksia joiden piiriin muut johtoryhmän jäsenet kuuluvat. Nämä vakuutusmaksut olivat 278 tuhatta euroa vuonna 2019 (273 tuhatta euroa vuonna 2018).

Hallituksen jäsenten osakeomistukset Metsossa

	31.12.2019
Mikael Lilius	35 781
Christer Gardell	7 864
Peter Carlsson	2 939
Lars Josefsson	4 521
Antti Mäkinen	1 617
Kari Stadigh	10 783
Arja Talma	3 926
Yhteensä	67 431

Johtoryhmän jäsenten osakeomistukset Metsossa

	31.12.2019
Pekka Vauramo	10 500
Eeva Sipilä	11 213
Stephan W Kirsch	-
Markku Simula	5 025
Sami Takaluoma	628
Giuseppe Campanelli	-
Kalle Sipilä	-
Uffe Hansen	515
Olli Isotalo	865
Jani Purooranta	-
Yhteensä	28 746

1.6 Osakeperusteiset maksut

Laatimisperiaate

Metson avainhenkilöille on myönnetty osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä.

Omana pääomana maksettavat osakepalkkiot perustuvat Metson osakkeen markkinahintaan niiden myöntämispäivänä. Ne jaksotetaan henkilöstökuluksi vaadituille palvelusvuosille ja vastaavasti omaan pääomaan arvonnmuutosrahastoihin. Osakkeen käypää arvoa laskettaessa on huomioitu Metson kurssin historiallinen kehitys ja odotettavissa olevat osingot. Koko osakepalkkion arvo, mukaan lukien rahaosuus, kirjataan omaan pääomaan ja myös rahaosuuden arvo perustuu Metson osakkeen arvoon myöntämispäivänä. Markkinaperusteiset ehdot, kuten osakkeen kokonaistuotto, johon myöntämisehdot perustuvat, huomioidaan arvioitaessa myönnettävien oman pääomanehtoisten instrumenttien käypää arvoa. Tähän arvoon perustuva kulu kirjataan riippumatta markkinaperusteisten ehtojen täyttymisestä. Palvelus- ja muut kuin markkinaperusteiset ehdot huomioidaan osakepalkkioiden ennustetun kulun käypää arvoa arvioitaessa.

Metso päivittää tilinpäätöshetkellä ennusteensa tulevien myönnettävien osakepohjaisten kannustimien määrästä. Muutokset edelliseen ennusteeseen jaksotetaan henkilöstökuluihin sekä vastaavasti omaan pääomaan.

Johdon harkintaa edellyttävät arviot ja oletukset

Myönnettävien osakkeiden määrää arvioidaan aina tilinpäätöksen yhteydessä. Arvioinnissa otetaan huomioon muutokset Metson ja sen raportointisegmenttien tulostenusteissa, palkitsemisjärjestelmän piirin kuuluvan henkilöstön vaihtuvuus ja muut myönnettävien osakkeiden määrään vaikuttavat tekijät.

Suoriteperusteinen ja ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä

Joulukuussa 2014 Metson hallitus päätti uusista pitkän aikavälin osakepohjaisista kannustinjärjestelmistä: suoritusperustainen (PSP) ja ehdollinen (RSP) osakepalkkiojärjestelmä. Jokaisen uuden PSP ja RSP:n aloittaminen sekä PSP-järjestelmän ansaintakriteerien määrittely edellyttää hallituksen erillistä päätöstä. PSP koostuu vuosittain alkavista ohjelmista, joissa kaikissa on kolmen vuoden pituinen ansaintajakso. RSP koostuu vuosittain alkavista ohjelmista, joista jokaisessa on kolmen vuoden pituinen sitouttamisjakso. Mahdolliset palkkiot maksetaan osittain Metson osakkeina ja osittain rahana. Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmistä ei makseta palkkiota, jos osallistujan työ- tai toimisuude päättyy ennen palkkion maksamista osallistujasta johtuvasta syystä.

Suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä 2015–2017

Ansaintakriteeri PSP 2015–2017 osakepalkkiojärjestelmälle oli Metson osakkeen kokonaistuoton kehitys (TSR, total shareholder return) ajanjaksolla 2015–2017. Vuonna 2018 ei maksettu osakepalkkiota sillä ohjelmalle asetettu tavoite osakkeen kokonaistuoton kehityksestä ei täytynyt.

Suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä 2016–2018

Ansaintakriteeri PSP 2016–2018 osakepalkkiojärjestelmälle on Metson osakkeen kokonaistuoton kehitys (TSR, total shareholder return) ajanjaksolla 2016–2018. Yhteensä 79 040 yhtiön hallussa olevaa Metson osaketta luovutettiin vastikkeetta palkkiona ohjelmaan kuuluneille 80 avainhenkilölle maaliskuussa 2019.

Suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä 2017–2019

Ansaintakriteeri PSP 2017–2019 osakepalkkiojärjestelmälle on Metson osakkeen kokonaistuoton kehitykseen (TSR) 2017–2019 välisenä aikana. Vuoden 2019 lopussa ohjelman piiriin kuului 84 työntekijää, ja mahdollinen palkkio vastaa korkeintaan 306 492 Metson osaketta, joista Metson johtoryhmä voi saada palkkiona korkeintaan 33 000 osaketta. Mahdollinen palkkio maksetaan vuonna 2020.

Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2017–2019

Vuoden 2019 lopussa ohjelman piiriin kuului kolme työntekijää, ja mahdollinen palkkio vastaa korkeintaan 14 500 Metson osaketta. Mahdollinen palkkio maksetaan vuonna 2020.

Suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä 2018–2020

Ansaintakriteeri PSP 2018–2020 -osakepalkkiojärjestelmälle on Metson osakkeen kokonaistuoton kehitykseen (TSR) 2018–2020 välisenä aikana. Vuoden 2019 lopussa ohjelman piiriin kuului yhdeksän työntekijää, ja mahdollinen palkkio vastaa korkeintaan 105 886 Metson osaketta, joista Metson johtoryhmä voi saada palkkiona korkeintaan 86 016 osaketta. Mahdollinen palkkio maksetaan vuonna 2021.

Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2018–2020

Vuoden 2018 lopussa ohjelman piiriin kuului yksi työntekijä, ja mahdollinen palkkio vastaa korkeintaan 15 000 Metson osaketta, joista Metson johtoryhmä voi saada palkkiona korkeintaan 15 000 osaketta. Mahdollinen palkkio maksetaan vuonna 2021.

Suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä 2019–2021

Ansaintakriteeri PSP 2019–2021 -osakepalkkiojärjestelmälle on Metson osakkeen kokonaistuoton kehitykseen (TSR) 2019–2021 välisenä aikana. Vuoden 2019 lopussa ohjelman piiriin kuului yhdeksän työntekijää, ja mahdollinen palkkio vastaa korkeintaan 133 854 Metson osaketta, joista Metson johtoryhmä voi saada palkkiona korkeintaan 120 600 osaketta. Mahdollinen palkkio maksetaan vuonna 2022.

Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2019–2021

Vuoden 2019 lopussa ohjelman piiriin kuului kolme työntekijää, ja mahdollinen palkkio vastaa korkeintaan 25 000 Metson osaketta, joista Metson johtoryhmä voi saada palkkiona korkeintaan 25 000 osaketta. Mahdollinen palkkio maksetaan vuonna 2022.

Viivästetty osakepalkkiojärjestelmä

Joulukuussa 2017 Metson hallitus päätti perustaa uuden pitkän aikavälin palkkiojärjestelmän yhtiön avainhenkilöille. Viivästetty osakepalkkiojärjestelmä (DSUP) on pitkän aikavälin osakearvopohjainen kannustinjärjestelmä, joka yhteensovittaa työntekijöiden onnistumisen ja Metson osakkeen arvon kehityksen ansaintajakson aikana. Metson johtoryhmän jäsenet eivät voi osallistua DSUP-ohjelmaan.

Viivästetty osakepalkkiojärjestelmä 2018–2020

Vuoden 2019 lopussa ohjelman piiriin kuului 109 työntekijää. Mahdollinen palkkio maksetaan vuonna 2021.

Viivästetty osakepalkkiojärjestelmä 2019–2021

Vuoden 2019 lopussa ohjelman piiriin kuului 124 työntekijää. Mahdollinen palkkio maksetaan vuonna 2022.

Osakeosto-ohjelma 2018–2022

Metsolla on yksi voimassa oleva osakesijoitukseen perustuva lisäosakeohjelma toimitusjohtaja Pekka Vauramolle. Mahdollinen palkkio vastaa korkeintaan 18 750 osakeeta ja maksetaan kolmessa erässä, jos kullekin erälle asetetut, oikaistua EBITAa koskevat tulostavoitteet saavutetaan.

Osakepohjaisen kannustinjärjestelmän edunsaajat ja myönnettyt osakkeet 31.12.2019

	Metson johtoryhmä	Osakkeet	Muut edunsaajat	Osakkeet	Edunsaajat yhteensä	Osakkeet yhteensä
2016–2018 ohjelma						
Myönnetty 2019	5	11 722	75	67 318	80	79 040

Osakepohjaisten kannustinjärjestelmien kulut

Tuhatta euroa	PSP 2015–2017 -ohjelma	PSP 2016–2018 -ohjelma	PSP 2017–2019 -ohjelma	PSP ja DSUP 2018–2020 -ohjelma	PSP ja DSUP 2019–2021 -ohjelma	Yhteensä
2019						
Metson johtoryhmä	-	-111	-84	-572	-598	-1 365
Muut edunsaajat	-	-254	-661	-2 415	-1 423	-4 753
Yhteensä	-	-365	-745	-2 987	-2 021	-6 118
Josta jatkuvat toiminnot						-1 010
Josta lopetettut toiminnot						-5 108
2018						
Metson johtoryhmä	-	-50	-188	-484	-	-722
Muut edunsaajat	-20	-114	-578	-1 369	-	-2 081
Yhteensä	-20	-164	-766	-1 853	-	-2 803
Josta jatkuvat toiminnot						-416
Josta lopetettut toiminnot						-2 387

1.7 Rahoitustuotot ja -kulut

Milj. euroa	2019 Jatkuvat toiminnot	2019 Lopetettut toiminnot	2019 Metso yhteensä	2018 Jatkuvat toiminnot	2018 Lopetettut toiminnot	2018 Metso yhteensä
Rahoitustuotot						
Pankkisaamisten korkotuotot	0	1	1	1	3	4
Sijoitusten korkotuotot	-	0	0	-	0	0
Muut rahoitustuotot	0	3	3	0	1	1
Kurssivoitot	0	1	2	0	0	1
Rahoitustuotot yhteensä	1	5	6	1	4	6
Rahoituskulut						
Korkokulut jaksotettuun hankintameno- arvostettavista lainoista	-1	-28	-29	0	-25	-25
Korkokulut vuokrasopimusveloista	-1	-4	-5	-	-	-
Muut rahoituskulut	0	-10	-10	0	-10	-10
Rahoituskulut yhteensä	-2	-42	-44	0	-36	-36
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-2	-37	-38	1	-31	-30

1.8 Tuloverot

Laatimisperiaate

Konsernin tuloslaskelmaan kirjatut tuloverot sisältävät kauden veron, joka perustuu tytäryhtiöiden verotettavaan tuloon, oikaisu koskien edellisten tilikausien veroja sekä tuloslaskelmaan kirjatun laskennallisen veron muutoksen. Konsernin laaja tuloslaskelma sisältää veroja eristä, joita on kirjattu laajaan tulokseen. Laskennallinen verosaaminen tai -velka kirjataan, mikäli kirjanpidon ja verotuksen välille syntyy väliaikainen ero. Laskennallinen vero kirjataan tosiasiallisesti voimassa olevalla verokannalla.

Johdon harkintaa edellyttävät arviot ja oletukset

Metso on tuloverovelvollinen konsernin eri toimintavaltioissa. Verolaskelmia valmistellessaan Metson johto joutuu tekemään arvioita ja oletuksia tosiasiallisen verokulun tai sen lopullisen määrän ollessa vielä epävarma. Metson tytäryhtiöt ovat vuosittain useiden verotarkastusten kohteena. Näiden verotarkastusten osalta kirjataan arvioon perustuva verovelka tarkastuksista mahdollisesti aiheutuvista lisäveroista. Jos lopputulos näissä tilanteissa poikkeaa arvioidusta määrästä, kirjataan muutos tuloveroihin kaudella, jolloin päätös saadaan.

Tuloverot tuloslaskelmassa

Milj. euroa	2019	2019	2019	2018	2018	2018
	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä
Tilikauden verot	-22	-78	-100	-19	-79	-98
Edellisten tilikausien verot	0	15	14	-1	2	2
Laskennallisen verosaamisen ja -velan muutos	0	-10	-9	0	4	4
Tuloverot	-22	-72	-95	-20	-72	-92

Suomen yhtiöverokannan mukainen tulovero konsernin tuloksesta ennen veroja eroaa konsernitilinpäätöksen tuloveroista seuraavasti

Milj. euroa	2019	2019	2019	2018	2018	2018
	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä
Tulos ennen veroja	93	303	394	79	242	321
Suomen verokannan mukainen vero 20,0 %	-19	-61	-79	-16	-48	-64
Suomen ja muiden maiden verokantojen eron vaikutus	-3	-12	-15	-12	-17	-30
Vähennyskelvottomat kulut	-2	-8	-10	-1	-4	-5
Verovapaat tuotot tai verokannustimet	1	7	8	8	7	15
Ulkomaiset hyvityskelvottomat lähdeverot	-1	-2	-3	0	-1	-1
Jakamattomista voittovaroista kirjattu laskennallinen verovelka	0	-9	-9	-1	-7	-8
Verokantamuutosten vaikutus laskennallisiin veroihin	0	0	0	1	2	3
Laskennallisten verojen uudelleenarviointi	-	-	-	-	-	-
Edellisten tilikausien verot	0	15	14	-1	2	2
Muut	1	-3	-1	1	-6	-5
Tuloverot	-22	-72	-95	-20	-72	-92

Laajaan tuloslaskelmaan kirjatut verot

2019	Jatkuvat toiminnot			Lopetetut toiminnot			Metso yhteensä		
	Ennen veroja	Verot	Verojen jälkeen	Ennen veroja	Verot	Verojen jälkeen	Ennen veroja	Verot	Verojen jälkeen
Milj. euroa									
Rahavirran suojaus	-	-	-	4	-1	3	4	-1	3
Eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-)	3	-1	2	-4	1	-3	-1	0	-2
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	0	-	0	2	-	2	1	-	1
Laaja tuloslaskelma yhteensä	3	-1	1	1	0	1	3	-1	2
Tilikauden vero		-			-1			-1	
Laskennalliset verot		-1			1			0	
Yhteensä		-1			0			-1	

2018	Jatkuvat toiminnot			Lopetetut toiminnot			Metso yhteensä		
	Ennen veroja	Verot	Verojen jälkeen	Ennen veroja	Verot	Verojen jälkeen	Ennen veroja	Verot	Verojen jälkeen
Milj. euroa									
Rahavirran suojaus	-	-	-	-1	0	-1	-1	0	-1
Eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-)	-3	1	-3	1	0	1	-2	0	-2
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	2	-	2	-15	-	-15	-13	-	-13
Laaja tuloslaskelma yhteensä	-2	1	-1	-15	0	-15	-16	0	-16
Tilikauden vero		-			0			0	
Laskennalliset verot		1			0			0	
Yhteensä		1			0			0	

Laatimisperiaate

Laskennallinen verosaaminen tai -velka kirjataan verotuksen ja kirjanpidon väliaikaisesta erosta käyttäen tulevaisuudessa tosiasiallisesti voimassa olevaa verokantaa. Väliaikainen ero voi liittyä varauksiin, poistoeroihin, konsernin sisäiseen varastokatteeseen, eläkejärjestelyihin tai verotuksessa vahvistettuihin tappioihin. Laskennallinen verovelka kirjataan aina täysimääräisesti ja laskennallinen verosaaminen vain niiltä osin, kun voidaan olettaa verotettavaa tuloa syntyvän tulevaisuudessa, jota kohtaan laskennallinen verosaaminen voidaan hyödyntää. Laskennallinen vero voidaan netottaa taseessa, mikäli se kohdistuu samaan veronsaajaan.

Johdon harkintaa edellyttävät arviot ja oletukset

Päättyessään laskennallisten verojen kirjaamisesta Metson johto joutuu tekemään arvioita ja oletuksia tytäryhtiöiden tulevien vuosien operatiivisen toiminnan tuloksesta ja verotettavasta tulosta, mahdollisuuksista hyödyntää verotappiot sekä mahdollisista muutoksista niiden valtioiden verolainsäädännöissä, joissa Metso operoi. Ulkomaisten tytäryhtiöiden jakamattomista voittovaroista on kirjattu laskennallinen verovelka vain, jos Metson johto on päättänyt jakaa voittovaroja tulevina vuosina, ja voitonjako tulee olemaan veronalaista. Koska veroseuraamukset ovat hankalasti arvioitavissa, laskennallisia verosaamisia tai -velkoja voidaan joutua oikaisemaan tulevina vuosina, millä tulee olemaan vaikutusta tilikauteen, jolloin tätä koskeva päätös tehdään.

Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen täsmäytys, jatkuvat toiminnot

2019	1.1	1.1		Kirjattu		Kurssierot ja	
Milj. euroa	Metso yhteensä	Lopetetut toiminnot	Kirjattu tuloslaskelmaan	omaan pääomaan	Yritysosotot ja -myynnit	konsernierät	31.12
Laskennalliset verosaamiset							
Vahvistetut tappiot	6	-6	0	-	-	0	0
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	17	-13	0	-	-	0	4
Vaihto-omaisuus	25	-21	0	-	-	0	4
Varaukset	18	-17	0	-	-	-1	0
Jaksotuserot	10	-10	0	-	-	0	0
Eläkejärjestelyt	13	-4	0	0	-	-6	3
Muut	24	-22	0	-	-	0	3
Laskennallinen verosaaminen yhteensä	114	-93	0	0	-	-7	14
Netotettu laskennallisesta verovelasta	-12	12	-	-	-	0	-1
Laskennallinen verosaaminen, netto	101	-81	0	0		-7	13
Laskennallinen verovelka							
Hankintamenon kohdistaminen	12	-8	0	-	-	0	4
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	6	-6	0	-	-	0	0
Muut	25	-24	0	-	-	0	1
Laskennallinen verovelka yhteensä	43	-38	0	-	-	0	
Netotettu laskennallisesta verosaamisesta	-12	12		-	-	0	-1
Laskennallinen verovelka, netto	30	-26	0	-	-	0	4
Laskennalliset verot, nettosaatava	71	-55	0	-	-	-7	9

Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen täsmäytys, lopetetut toiminnot

2019			Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Yritysosotot ja -myynnit	Kurssierot ja konsernierät	31.12
Milj. euroa	1.1						
Laskennalliset verosaamiset							
Vahvistetut tappiot	6		1	0	1	-	8
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	13		-2	0	-1	-	11
Vaihto-omaisuus	21		0	0	-	0	21
Varaukset	17		-2	0	2	0	17
Jaksotuserot	10		0	0	-	-1	9
Eläkejärjestelyt	4		0	0	-	6	10
Muut	22		10	0	1	16	49
Laskennallinen verosaaminen yhteensä	93		7	0	3	21	124
Netotettu laskennallisesta verovelasta	-12		0			-4	-16
Laskennallinen verosaaminen, netto	81		7	0	3	17	108
Laskennallinen verovelka							
Hankintamenon kohdistaminen	8		-2	0	28	-	34
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	6		0	-1	-	0	5
Muut	24		19	0	0	0	43
Laskennallinen verovelka yhteensä	38		17	-1	28	0	82
Netotettu laskennallisesta verosaamisesta	-12					-4	-16
Laskennallinen verovelka, netto	26		17	-1	28	-4	66
Laskennalliset verot, nettosaatava	55		-10	1	-25	21	43

Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen täsmäytys, vertailukausi, Metso yhteensä

2018		Kirjattu tulos-	Kirjattu	Yritysosot	Kurssierot ja	
Milj. euroa	1.1	laskelmaan	omaan	ja -myynnit	konsernierät	31.12.
Laskennalliset verosaamiset						
Vahvistetut tappiot	11	-4	-1	-	-	6
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	10	5	2	-	-	17
Vaihto-omaisuus	24	-3	0	-	-	21
Varaukset	21	-2	0	-	-1	18
Jaksotuserot	5	1	-	-	-	6
Eläkejärjestelyt	7	11	-4	-	-	14
Muut	22	1	1	0	-1	24
Laskennallinen verosaaminen yhteensä	101	8	-2	0	-2	105
Netotettu laskennallisesta verovelasta	-10	6	-	-	-	-4
Laskennallinen verosaaminen, netto	91	14	-2	0	-2	101
Laskennallinen verovelka						
Hankintamenon kohdistaminen	10	-2	0	4	-	12
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	5	-2	-	-	0	4
Muut	10	7	0	1	0	19
Laskennallinen verovelka yhteensä	25	4	0	5	0	34
Netotettu laskennallisesta verosaamisesta	-10	6	-	-	-	-4
Laskennallinen verovelka, netto	15	10	0	5	0	30
Laskennalliset verot, nettosaatava	76	4	-2	-5	-2	71

Laskennallinen verovelka tytäryhtiöiden jakamattomista voittovaroista kirjataan, jos osingonjakoa pidetään todennäköisenä lähitulevaisuudessa, ja siitä aiheutuu veroseuraamus. Vuoden 2019 lopussa ei ole olennaisia jakamattomia voittovaroja, joista laskennallinen verovelka olisi kirjaamatta.

1.9 Tulos per osake

Laimentamaton

Laimentamaton tulos/osake on laskettu jakamalla emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos liikkeeseen laskettuna olleiden osakkeiden määrän painotetulla keskiarvolla, pois lukien emoyhtiön hallussa olevat omat osakkeet.

2019	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos, milj. euroa	69	232	301
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (tuhatta)	150 057	150 057	150 057
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	0,46	1,54	2,00
2018	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos, milj. euroa	65	165	230
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (tuhatta)	149 997	149 997	149 997
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	0,43	1,10	1,53

Laimennettu

Laimennettu tulos per osake -tunnusluvun laskennassa käsitellään tulevaisuudessa mahdollisesti liikkeelle laskettavia osakkeita ulkona olevina, mikäli niiden vaikutus on laimentava. Metso laskee hallussaan olevia omia osakkeitaan uudelleen liikkeelle avainhenkilöiden kannustinjärjestelmän puitteissa, jos kannustinjärjestelmään liittyvät tavoitteet saavutetaan.

Laimennusvaikutuksella oikaistu tulos per osake lasketaan lisäämällä liikkeeseen laskettuna olleiden osakkeiden määrän painotettua keskiarvoa niiden osakkeiden määrällä, jotka jaettaisiin edunsaajille saavutetun tulostason perusteella, jos mahdollinen ajanjakso päättyisi tilikauden lopussa. Metsolla oli 31.12.2019 hallussaan 272 088 omaa osaketta osakepalkkiojärjestelmien palkkioiden maksua varten.

2019	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos, milj. euroa	69	232	301
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (tuhatta)	150 057	150 057	150 057
Oikaisu ehdollisesti liikkeelle lasketuista osakkeista (tuhatta)	143	143	143
Laimennettujen osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (tuhatta)	150 200	150 200	150 200
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,46	1,54	2,00

2018	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos, milj. euroa	65	165	230
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (tuhatta)	149 997	149 997	149 997
Oikaisu ehdollisesti liikkeelle lasketuista osakkeista (tuhatta)	190	190	190
Laimennettujen osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (tuhatta)	150 187	150 187	150 187
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,43	1,10	1,53

2 Operatiiviset varat ja velat

2.1 Nettokäyttöpääoma ja sitoutunut pääoma

Nettokäyttöpääoma, tasearvo

Milj. euroa	2019 Jatkuvat toiminnot	2019 Lopetetut toiminnot	2019 Metso yhteensä	2018 Metso yhteensä
Vaihto-omaisuus	181	975	1 156	950
Myyntisaamiset	95	577	672	585
Muut korottomat saamiset	41	198	239	185
Asiakassopimuksiin perustuvat varat ja velat, netto	-	24	24	-18
Ostovelat	-63	-385	-448	-431
Saadut ennakot	-24	-189	-212	-208
Muut korottomat velat	-64	-429	-493	-430
Nettokäyttöpääoma	166	772	939	633

Nettokäyttöpääoma, rahavirtavaikutus

Milj. euroa	2019 Metso yhteensä	2018 Metso yhteensä
Vaihto-omaisuus	-107	-197
Myyntisaamiset	-42	-85
Muut korottomat saamiset	-52	-6
Asiakassopimuksiin perustuvat varat ja velat, netto	-41	24
Ostovelat	-38	82
Saadut ennakot	1	16
Muut korottomat velat	26	37
Nettokäyttöpääoma	-254	-129

Sitoutunut pääoma

Milj. euroa	2019 Jatkuvat toiminnot	2019 Lopetetut toiminnot	2019 Metso vertailu- kelpoinen	2018 Metso yhteensä
Nettokäyttöpääoma	166	772	939	633
Aineettomat omaisuuserät	81	727	807	608
Aineelliset omaisuuserät	67	321	388	305
Käyttöoikeusomaisuus	46	93	140	0
Pitkäaikaiset sijoitukset	0	10	11	7
Korolliset saamiset	-	6	6	7
Likvidit varat	57	156	213	426
Verosaamiset, netto	8	36	44	32
Korkovelat, netto	0	-4	-4	-4
Sitoutunut pääoma	425	2 118	2 543	2 015
Sitoutunut pääoma keskimäärin	n/a	n/a	2 279	2 109
Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut	94	345	438	357
Tulos verojen jälkeen + korko- ja muut rahoituskulut	71	272	344	264
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	n/a	n/a	19,2	16,9
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) verojen jälkeen, %	n/a	n/a	15,1	12,5

Pidempi aikasarja on esitetty kappaleessa Tunnusluvut.

2.2 Myyntisaamiset

Laatimisperiaate

Myyntisaamiset ovat Metson liiketoiminnan perusteella syntyneitä laskutettuja saamisia asiakkailta. Niiden tavanomainen maksuehto on 30–90 päivää, ja ne ovat lyhytaikaisia korottomia saamisia. Myyntisaamiset kirjataan alun perin arvoon, joka siitä uskotaan perittävän ja myöhemmin ne arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon. Jos asiakkaalle on poikkeuksellisesti myönnetty yli 360 päivän maksuehtoja, niihin liittyvät saamiset arvostetaan käypään arvoon diskonttaamalla ne nykyarvoonsa.

Metso saattaa myydä myyntisaamisia, tällöin myyntisaaminen kirjataan pois taseesta, kun siitä on saatu suoritus, ja voidaan olla varmoja siitä, että saamiseen liittyvä luottotappio- ja muut riskit ovat siirtyneet kolmannelle osapuolelle.

Saamiset asiakkailta myyntisopimuksista ovat kirjattuja saamisia, jotka liittyvät ajan kuluessa tuloutettaviin asiakassopimuksiin, kun Metson suoritevelvoitteiden täyttäminen ylittää tilinpäätöshetkellä asiakkaalta laskutetun määrän. Nämä saamiset laskutetaan asiakkailta sopimuksissa määritetyn aikataulun mukaisesti, katso tarkemmin liitetieto 1.2.

Metso soveltaa odotettavissa olevien luottotappioiden kirjaamiseen IFRS 9:n mukaista yksinkertaistettua menettelyä, jonka mukaan kaikista myyntisaamisista kirjataan koko voimassaoloajalta odotettavissa olevat luottotappiot. Luottotappioriski asiakassopimuksiin perustuvista varoista katetaan pääosin asiakkailta saaduilla ennakkomaksuilla.

Edellisen vuoden toteutuneiden luottotappioiden ikäjakauman ja luonteen sekä lähiajan taloudellisiin näkyymiin perustuneen analyysin perusteella Metso kirjaa erääntymättömistä tai alle 180 päivää erääntyneistä myyntisaamisista luottotappiovarausta 0,2 %–5 %. Yli 180 päivää erääntyneiden myyntisaamisten osalta luottotappiovaraus arvioidaan tapauskohtaisesti, sen ollessa kuitenkin vähintään 25 % (yli 180 päivää erääntyneet) ja 100 % (yli 360 päivää erääntyneet), jos saamisella ei ole vakuutta tai muuta turvaavaa järjestelyä. Myyntisaaminen kirjataan pois taseesta lopullisena luottotappiona, kun siitä ei kohtuudella arvioida saatavan suoritusta. Tällainen tilanne on asiakkaan konkurssi, velkasaneeraus tai muu maksukyvyttömyydestä indikoiva asiantila.

Johdon harkintaa edellyttävät arviot ja oletukset

Odotettavissa olevan luottotappion määrän ja ennakoivan arvonalentumisvarauksen kirjaaminen perustuu johdon parhaaseen arvioon tulevista luottotappioista. Ne perustuvat aikaisempaan kokemukseen luottotappioista sekä käytettävissä oleviin taloudellisiin tulevaisuuden ennusteisiin, asiakkaiden sijaintiin ja segmenttiin liittyvään tietoon. Asiakassaamisia ja niihin liittyvää luottotappioriskiä seurataan aktiivisesti liiketoiminnoittain ja maittain, ja tarvittaessa tehdään päätöksiä saamisia turvaavista toimenpiteistä. Kun luottotappiovarauksen määrää arvioidaan tapauskohtaisesti, otetaan huomioon mahdolliset vakuudet tai vakuutukset, asiakkaan taloudellinen tilanne ja aikaisempi maksukäyttäytyminen.

	2019 Jatkuvat toiminnot	2019 Lopetetut toiminnot	2019 Metso yhteensä	2018 Metso yhteensä
Milj. euroa				
Myyntisaamiset	95	572	667	576
Myyntisaamiset, myytävissä olevat	-	5	5	9
Asiakassopimuksiin perustuvat varat	-	87	87	82
Yhteensä	95	664	759	667

Myyntisaamisten alaskirjaukset ikäluokittain

2019 Milj. euroa	Jatkuvat toiminnot		Lopetetut toiminnot	
	Myyntisaamiset, brutto	joista alaskirjattu	Myyntisaamiset, brutto	joista alaskirjattu
Erääntymätön	55	0	395	1
1–30 päivää	17	0	93	1
31–180 päivää	20	1	81	3
181–360 päivää	3	1	17	4
yli 360 päivää	4	3	18	17
Yhteensä	99	4	603	26

Myyntisaamisten alaskirjaukset ikäluokittain, vertailutiedot, Metso yhteensä

Milj. euroa	Metso yhteensä 2019		Metso yhteensä 2018	
	Myynti- saamiset, brutto	joista alaskirjattu	Myynti- saamiset, brutto	joista alaskirjattu
Erääntymätön	450	1	418	1
1–30 päivää	109	1	92	0
31–180 päivää	101	3	66	2
181–360 päivää	20	5	14	3
yli 360 päivää	22	20	25	25
Yhteensä	702	30	616	31

Realisoituneet luottotappiot lopetetuissa toiminnoissa olivat 4 miljoonaa euroa vuonna 2019 (3 miljoonaa euroa vuonna 2018). Jatkuissa toiminnoissa realisoituneet luottotappiot olivat alle miljoona euroa.

Arvon alentumisvarauksen muutokset, jatkuvat toiminnot

Milj. euroa	2019	2018
Kertynyt arvonalentuminen 1.1., Metso yhteensä	31	33
Kertynyt arvonalentuminen 1.1., lopetetut toiminnot	-27	-
Arvon alentuminen tuloslaskelmassa	0	-3
Valuuttakurssivaikutus	0	-1
Muu muutos	1	2
Kertynyt arvonalentuminen 31.12., jatkuvat toiminnot	4	31

Arvon alentumisvarauksen muutokset, lopetetut toiminnot

Milj. euroa	2019
Kertynyt arvonalentuminen 1.1.	27
Arvon alentuminen tuloslaskelmassa	-4
Valuuttakurssivaikutus	2
Muu muutos	1
Kertynyt arvonalentuminen 31.12., lopetetut toiminnot	26

2.3 Muut saamiset

Laatimisperiaate

Muut korottomat saamiset kirjataan taseeseen alkuperäiseen käypään arvoonsa, jota voidaan myöhemmin oikaista mahdollisella arvonalentumisvarauksella. Tuloslaskelmassa varaus kirjataan myynnin ja hallinnon yleiskustannuksiin.

Johdon harkintaa edellyttävät arviot ja oletukset

Metso kirjaa tilinpäätöshetkellä parhaan arvionsa mukaisen arvonalentumisvarauksen saamisista, joista ei todennäköisesti tulla saamaan suoritusta. Metson johto seuraa aktiivisesti eräänntyneiden saamisten määrää kansainvälisesti sekä päättää tarvittavista toimenpiteistä.

2019 Milj. euroa	Jatkuvat toiminnot			Lopetetut toiminnot		
	Pitkäaikaiset	Lyhytaikaiset	Yhteensä	Pitkäaikaiset	Lyhytaikaiset	Yhteensä
Lainasaamiset	-	-	-	-	1	1
Siirtosaamiset	-	27	27	0	44	44
Arvonlisävero- ja ennakonpidätys- ja saamiset	-	11	11	0	76	76
Eläkevarat	-	0	0	16	0	16
Muut saamiset	1	1	2	26	18	44
Korottomat saamiset yhteensä	1	40	41	42	139	180

Milj. euroa	Metso yhteensä 2019			Metso yhteensä 2018		
	Pitkäaikaiset	Lyhytaikaiset	Yhteensä	Pitkäaikaiset	Lyhytaikaiset	Yhteensä
Lainasaamiset	-	1	1	-	-	-
Siirtosaamiset	-	71	71	-	54	54
Arvonlisävero- ja ennakonpidätys- ja saamiset	-	88	88	-	69	69
Eläkevarat	16	0	16	15	-	15
Muut saamiset	27	19	46	24	11	35
Korottomat saamiset yhteensä	43	178	221	38	134	173

Muihin korottomiin saamisiin sisältyy 17 miljoonaa euroa vuonna 2019 (15 miljoonaa euroa vuonna 2018) brasilialaisten tytäryhtiöiden verohyvityksiä, jotka syntyivät hyödykkeiden ja palveluiden toimituksista (ICMS). Vuonna 2019 näistä miljoona euroa oli kirjattu pitkäaikaisiin saamisiin (miljoona euroa vuonna 2018).

2.4 Vaihto-omaisuus

Laatimisperiaate

Vaihto-omaisuus esitetään keskihintamenetelmällä lasketun hankintamenon tai sitä alemman todennäköisen luovutushinnan määräisenä. Hankintamenoon sisällytetään ostohinta sekä kuljetus- ja valmistuskustannukset. Itse valmistettujen valmiiden tuotteiden kustannukset koostuvat välittömistä materiaaleista, palkoista ja sosiaalikulusta, alihankinnoista sekä muista välittömistä kuluista. Lisäksi tuotantokustannuksiin on kohdistettu tuotannon ja projektihallinnon yleiskustannuksia. Todennäköinen luovutushinta perustuu hyödykkeen markkina-arvoon vähennettynä luovutuksesta syntyvillä kuluilla.

Vaihto-omaisuuden arvosta on vähennetty arvonalentumisvaraus, joka kirjataan kuluksi sillä kaudella, jolloin teknisen vanhentumisen ja muiden tekijöiden perusteella arvioitu varauksen tarpeellisuus on todettu. Arvonalentumisvaraus perustuu systemaattiseen ja jatkuvaan vaihto-omaisuuden seurantaan.

Vaihdossa vastaanotetut käytetyt koneet kirjataan vaihto-omaisuuteen arvioituun vaihtoarvoonsa tai sitä alemmaan käypään arvoon.

Johdon harkintaa edellyttävät arviot ja oletukset

Vaihto-omaisuuden arvostus edellyttää johdon arviointia arvonalentumisvarausten osalta sekä ennustettavan mahdollisen myyntihinnan ja myynnin kustannusten määrittelyn osalta erilaisissa markkinatilanteissa sekä arviointia kansainvälisten markkinoiden kehityksestä.

Milj. euroa	2019 Jatkuvat toiminnot	2019 Lopetetut toiminnot	2019 Metso yhteensä	2018 Metso yhteensä
Aineet ja tarvikkeet	60	157	217	160
Keskeneräiset tuotteet	28	195	223	209
Valmiit tuotteet	92	624	716	581
Vaihto-omaisuus	181	975	1 156	950

Kuluksi kirjatun vaihto-omaisuuden määrä jatkuvien toimintojen osalta 426 miljoonaa euroa ja lopetetujen toimintojen osalta 2 082 miljoonaa euroa vuonna 2019 (Metso yhteensä 2 508 miljoonaa euroa vuonna 2019, 2 222 miljoonaa euroa vuonna 2018).

Vaihto-omaisuuden arvonalentumisvarauksen muutokset

Milj. euroa	2019 Jatkuvat toiminnot	2019 Lopetetut toiminnot	2019 Metso yhteensä	2018 Metso yhteensä
Tasearvo 1.1., Metso yhteensä	64	-	64	66
Tasearvo 1.1., lopetetut toiminnot	-53	53	-	-
Valuuttakurssien vaikutus	1	0	1	0
Tilikauden kulu	5	5	10	8
Yrityshankinnat	-	3	3	0
Käytetty varaus	-2	-6	-8	-2
Vähennykset/muut lisäykset	-1	-9	-10	-9
Tasearvo 31.12., jatkuvat toiminnot	14	46	60	64

2.5 Ostovelat ja muut velat

Laatimisperiaate

Ostovelat ja muut korottomat velat ovat pääsääntöisesti lyhytaikaisia velkoja, ja niiden käypien arvojen ja kirjanpitoarvojen katsotaan olevan samat. Korottomien lyhytaikaisten velkojen erääntyminen ylittää harvoin kuusi kuukautta. Ostovelkojen erääntyminen määräytyy Metson ja sen tavarantoimittajien välisten yksilöllisten sopimusten pohjalta.

Henkilöstökulut, sisältäen vuosilomakorvaukset, maksetaan paikallisten lakien ja määräysten mukaisesti.

2019 Milj. euroa	Jatkuvat toiminnot			Lopetetut toiminnot		
	Pitkä- aikaiset	Lyhyt- aikaiset	Yhteensä	Pitkä- aikaiset	Lyhyt- aikaiset	Yhteensä
Ostovelat	-	63	63	-	385	385
Johdannaiset	-	1	1	2	13	15
Muut velat						
Korkovelat	-	0	0	-	4	4
Henkilöstökuluvelat	-	21	21	-	90	90
Projektikuluvelat	-	0	0	-	55	55
Arvonlisävero- ja ennakonpidätysvelat	-	7	7	-	39	39
Muut velat	0	12	12	2	64	66
Muut velat	0	39	39	2	251	253

Milj. euroa	Metso yhteensä 2019			Metso yhteensä 2018		
	Pitkä- aikaiset	Lyhyt- aikaiset	Yhteensä	Pitkä- aikaiset	Lyhyt- aikaiset	Yhteensä
Ostovelat	-	448	448	-	431	431
Johdannaiset	2	13	16	2	14	16
Muut velat						
Korkovelat	-	4	4	-	5	5
Henkilöstökuluvelat	-	111	111	-	105	105
Projektikuluvelat	-	55	55	-	54	54
Arvonlisävero- ja ennakonpidätysvelat	-	46	46	-	39	39
Muut velat	2	75	78	2	45	48
Muut velat	2	291	293	2	248	251

2.6 Varaukset

Laatimisperiaate

Varaus merkitään taseeseen, kun konsernilla on jonkin aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, ja on todennäköistä, että velvoitteen täyttäminen edellyttää taloudellista suoritusta, ja sen määrä on luotettavasti arvioitavissa.

Varaukset, joihin liittyvien kassatapahtumien odotetaan toteutuvan yli vuoden kuluttua kirjausajankohdastaan, diskontataan nykyarvoonsa. Nykyarvo päivitetään tulevissa tilinpäätöksissä.

Takuuvaraukset

Metso myöntää erilaisia tuotetakuuta, joissa yleensä taataan toimitetun tuotteen tietty suoritustaso takuuajana sekä tietyllä ajanjaksolla suoritettavat huoltopalvelut. Jaksotettavien takuukustannusten määrä arvioidaan aikaisemmin toimitettujen standardituotteiden ja -palveluiden toteutuneiden takuukustannusten perusteella. Takuuajana on yleensä 12 kuukautta hyväksytystä toimituksesta. Takuuvarauksen riittävyttä arvioidaan säännöllisin väliajoin projektikohtaisesti.

Uudelleenjärjestely- ja toiminnan sopeuttamiskustannukset

Uudelleenjärjestely- ja toiminnan sopeuttamiskustannuksista tehdään varaus vasta johdon hyväksytyä virallisen sitovan suunnitelman ja aloitettua suunnitelman toimeenpanon. Irtaanomiskulut kirjataan, kun henkilöstölle tai henkilöstön edustajille on riittävän yksityiskohtaisesti ilmoitettu aiotuista toimenpiteistä, ja asiaan liittyvät korvaukset ovat luotettavasti arvioitavissa. Varaukseen sisällytetään kustannukset, jotka syntyvät joko tehdyn suunnitelman välittömänä seurauksena tai jotka liittyvät sitoumukseen, josta ei ole enää odotettavissa taloudellista hyötyä tai tällaisen sopimuksen peruuttamiseen. Uudelleenjärjestely- ja toiminnan sopeuttamiskustannukset kirjataan hankinnan ja valmistuksen tai myynnin ja hallinnon kuluihin riippuen kustannusten luonteesta. Uudelleenjärjestely- ja toiminnan sopeuttamiskustannuksiin voi sisältyä myös muita johdon hyväksymän suunnitelman toteuttamisesta aiheutuneita kustannuksia, kuten arvonalentumisia, jotka raportoidaan liiketoiminnan muissa tuotoissa ja kuluissa.

Ympäristöveloitteet

Ympäristöön liittyvät varaukset kirjataan silloin, kun aikaisemman tapahtuman seurauksena on syntynyt olemassa oleva velvoite, ja kun kustannusten toteutuminen on todennäköistä, ja niiden määrä voidaan arvioida luotettavasti. Varauksen määrää voidaan myöhemmin korjata tietojen tarkentuessa tai olosuhteiden muuttuessa. Muilta osapuolilta saatavat korvaukset merkitään taseeseen erillisenä saatavana silloin, kun niiden saamista voidaan pitää varmana.

Varaus tappiollisista projekteista

Tappiollisista projekteista tehdään varaus, kun hankkeen arvioidut kokonaiskustannukset ylittävät sovitut kokonaistuotot. Todennäköinen tappio kirjataan kuluksi välittömästi, kun se todetaan, ja tappiovarauksen riittävyttä arvioidaan hankkeen valmiusasteen mukaisesti.

Johdon harkintaa edellyttävät arviot ja oletukset

Varausten määrittäminen edellyttää johdon arviointia olemassa olevan velvoitteen täyttämiseen vaadittavista kustannuksista tai mahdollisten oikeudenkäyntien lopputulosten ennakoimista. Lopulliset kustannukset ja niiden ajoittuminen voivat poiketa alkuperäisen varauksen arviosta.

Laajempiin ja uutta teknologiaa sisältäviin toimituksiin sekä pitkäaikaisiin toimitussopimuksiin voidaan tehdä tapauskohtaisesti lisävarauksia ottaen huomioon toimitukseen mahdollisesti liittyvät muut riskit.

Varaukset

2019 Milj. euroa	Jatkuvat toiminnot			Lopetetut toiminnot		
	Pitkäaikaiset	Lyhytaikaiset	Yhteensä	Pitkäaikaiset	Lyhytaikaiset	Yhteensä
Takuukustannukset	-	5	5	0	43	43
Uudelleenjärjestelykulut	-	1	1	1	11	11
Ympäristö- ja tuotevastuut	0	1	1	1	0	1
Muut varaukset ¹	3	5	8	31	17	48
Yhteensä	3	12	15	33	71	104

¹ Sisältää oikeudenkäynteihin, henkilöstöön ja tappiollisiin projekteihin liittyviä varauksia.

Milj. euroa	Metso yhteensä 2019			Metso yhteensä 2018		
	Pitkäaikaiset	Lyhytaikaiset	Yhteensä	Pitkäaikaiset	Lyhytaikaiset	Yhteensä
Takuukustannukset	0	49	49	0	50	51
Uudelleenjärjestelykulut	1	12	12	0	5	5
Ympäristö- ja tuotevastuut	1	1	2	0	1	1
Muut varaukset ¹	34	22	56	28	15	43
Yhteensä	35	83	119	29	71	100

¹ Sisältää oikeudenkäynteihin, henkilöstöön ja tappiollisiin projekteihin liittyviä varauksia.

Varausten muutokset, jatkuvat toiminnot

2019 Milj. euroa	Takuu- varaukset	Uudelleen- järjestely- varaukset	Ympäristö- ja tuotevastuut	Yhteensä
Tasearvo 1.1., Metso yhteensä	51	5	1	57
Tasearvo 1.1., lopetetut toiminnot	-47	-5	-1	-52
Valuuttakurssien vaikutus	0	0	0	0
Tilikauden kulu	3	1	0	4
Käytetty varaus	-1	0	0	-1
Varausten purku / muut muutokset	0	-	-	0
Tasearvo 31.12., jatkuvat toiminnot	5	1	1	7

Varausten muutokset, lopetetut toiminnot

2019 Milj. euroa	Takuu- varaukset	Uudelleen- järjestely- varaukset	Ympäristö- ja tuotevastuut	Yhteensä
Tasearvo 1.1.	47	5	1	52
Valuuttakurssien vaikutus	0	0	0	0
Yrityshankinnat	2	-	0	2
Tilikauden kulu	28	11	0	40
Käytetty varaus	-19	-3	0	-22
Varausten purku / muut muutokset	-15	-3	-	-18
Tasearvo 31.12., lopetetut toiminnot	43	10	1	54

2.7 Eläkevelvoitteet

Laatimisperiaate

Metsolla on eri toimintamaissaan paikallisten säännösten ja käytäntöjen mukaisia eläkejärjestelyjä. Eläkejärjestelmät voivat olla etuus pohjaisia sisältäen vanhuus- ja työkyvyttömyyseläkkeet, henkivakuutuksiin liittyvät etuudet sekä muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet, kuten terveydenhuolto ja irtisanomiskorvaukset. Eläke perustuu useimmiten palvelusvuosien määrään sekä viimeisten palvelusvuosien palkkatasoon. Metsolla on sekä maksupohjaisia että etuus pohjaisia järjestelyjä. Järjestelyt rahoitetaan yleensä vakuutusyhtiöille tai säätiöille suoritettavilla maksuilla, jotka määräytyvät vakuutusmatemaattisten laskelmien mukaan. Muut järjestelyt ovat rahastoimattomia, jolloin Metso maksaa etuudet suoraan niiden erääntyessä. Kaikkia järjestelyjä säätelevät paikalliset verolait ja muu lainsäädäntö.

Kun kyseessä on etuus pohjainen järjestelmä, velaksi kirjattava vastuu on eläkevelvoitteiden tilinpäätöshetken nykyarvon ja varojen käyvän arvon nettomäärä. Riippumattomat vakuutusmatemaatikot laskevat ennakoituun etuusyksikkömenetelmään perustuvan eläkevelvoitteen määrän. Eläkevelvoitteen nykyarvo määritetään diskonttaamalla tulevaisuuden rahavirrat yritysten liikkeelaskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen markkinatuottoon perustuvalla korkokannalla. Lainat, joiden korkoa käytetään, on laskettu liikkeeseen samassa valuutassa kuin maksettavat etuudet ja erääntyvät suunnilleen samaan aikaan kuin vastaava eläkevelvoite. Eläkemenot ja muut henkilöstön eläkkeelle siirtymiseen liittyvät menot kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi henkilöstön palvelusvuosien mukaan jaksotettuina. Nettokorko sisällytetään tuloslaskelmassa rahoitustuottoihin ja -kuluihin. Historialliseen kehitykseen, vakuutusmatemaattisten laskelmien perusteiden muutoksiin perustuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan muiden laajan tuloksen erien kautta omaan pääomaan sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät. Aiempaan työsuoritukseen liittyvät menot kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan.

Suoritukset maksuperusteisiin ja usean työnantajan järjestelyihin sekä vakuutettuihin eläkejärjestelyihin kirjataan kuluksi maksuvelvoitteen syntymishetkellä.

Johdon harkintaa edellyttävät arviot ja oletukset

Eläkevelvoitteen tilinpäätöshetken nykyarvon määrittäminen perustuu vakuutusmatemaattisiin laskelmiin, joissa käytetään useita oletuksia, kuten diskonttokorko, sijoitettujen varojen odotettu tuotto, palkka- ja eläkeindeksien kehitys ja muut vakuutusmatemaattiset tekijät. Tästä johtuen tilinpäätökseen kirjattu eläkevelvoitteen määrä sekä arvioidut tulevat suoritukset eläkerahastoihin ovat herkkiä muutoksille. Vakuutusmatemaattisten oletusten poikkeamat ja oletuksissa tapahtuvat muutokset aiheuttavat voittoja tai tappioita, jotka kirjataan laajan tuloksen eriin. Herkkyysanalyysi etuus pohjaisen velvoitteen osalta on esitetty taulukoissa. Metson rahastoihin eläkejärjestelyihin kuuluvia varoja hallitaan ulkopuolisten rahastojen kautta. Varojen allokaatiota tarkastellaan säännöllisin väliajoin Metson eläkejärjestelyistä vastaavien tahojen toimesta paikallisen lainsäädännön, asiantuntijoiden neuvojen ja Metson konsultoinnin perusteella sekä hyväksyttävissä olevan riskin määrän mukaisesti.

Metson eläkevelvoitteet ja muut työsuhteen päättymisen jälkeiset velvoitteet

Metson etuus pohjaiset eläkejärjestelyt Yhdysvalloissa, Kanadassa ja Isossa-Britanniassa edustavat 72 prosenttia Metson etuus pohjaisista eläkevelvoitteista ja 83 prosenttia järjestelyihin kuuluvista varoista. Nämä järjestelyt antavat eläketuloa, jonka määrä perustuu olennaisilta osin palkkaan ja palveluihin henkilön eläköitymishetkellä tai lähellä sitä. Yhdysvaltojen ja Kanadan osalta arvioidaan vuosittain, onko järjestelyyn suoritettava lisämaksuja paikallisen lainsäädännön mukaisesti. Isossa-Britanniassa Metson etuus pohjainen eläkejärjestely on suljettu. Järjestelyyn kuuluvat varat on sijoitettu erilliseen eläkerahastoon, jota hallinnoi luottamushenkilöistä koostuva hallitus. Rahavastikkeen suorittamisvelvollisuus määritellään kolmesti vuodessa paikallisen rahastolainsäädännön mukaisesti niin, että maksuna suoritettava määrä sovitaan luottamushenkilöistä koostuvan eläkerahaston hallituksen ja Metson välillä. Ruotsissa etuus pohjaisia eläkejärjestelyjä tarjotaan kollektiivisten työehtosopimusten mukaisesti, ja ne ovat rahastoimattomia.

Rahastoitujen eläkejärjestelyjen varoja hoitavat ulkoiset salkunhoitajat. Sijoitusten asianmukaista kohdentamista ja riskiprofiilia arvioidaan säännöllisesti perustuen paikalliseen sääntelyyn, asiantuntijoiden neuvoihin sekä Metson johdon konsultaatioon.

Vuonna 2020 suoritettavien maksujen odotettu määrä on viisi miljoonaa euroa. Vuonna 2019 Metso maksoi kuusi miljoonaa euroa etuus pohjaisten eläkejärjestelyjen maksuja.

Taseeseen 31.12. kirjatut erät

Milj. euroa	Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt		Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet		Yhteensä	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	228	237	-	-	228	237
Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo	-250	-254	-	-	-250	-254
	-22	-17	-	-	-22	-17
Rahastoimattomien velvoitteiden nykyarvo	48	42	26	26	75	68
Kirjaamattomat varat	0	1	-	-	0	1
Velvoitteiden tasearvo, netto	27	27	26	26	53	53
Josta jatkuvat toiminnot	7		1		8	
Josta lopetetut toiminnot	20		25		45	
Erät taseessa, jatkuvat toiminnot						
Velat	7	42	1	26	8	68
Varat	-	15	-	-	-	15
Erät taseessa, lopetetut toiminnot						
Velat	36	-	25	-	61	-
Varat	16	-	-	-	16	-

Taseessa oleva velvoite yhteensä, Metso yhteensä

Milj. euroa	Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt ja muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	
	2019	2018
Velvoitteiden tasearvo 1.1.	53	52
Tuloslaskelmaan kirjattu nettokustannus	4	6
Työnantajan maksusuoritukset	-6	-8
Laajan tuloksen eriin kirjatut voitot (+) ja tappiot (-)	2	3
Kurssierot	0	1
Velvoitteiden tasearvo 31.12., netto	53	53

Tuloslaskelmaan kirjatut erät

Milj. euroa	Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt		Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet		Yhteensä	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Kauden työsuoritukseen perustuvat menot	2	3	0	0	2	3
Nettokorko	0	0	1	1	1	1
Velvoitteiden täyttäminen	1	-	-	-	1	-
Aiempaan työsuoritukseen perustuva meno (+) / tulo (-)	-1	1	-	-	-1	1
Eläkejärjestelyiden hallintokulut	1	0	-	-	1	0
Tuloslaskelmaan kirjattu kulu (+)/ tuotto (-)	3	4	1	1	4	6
Josta jatkuvat toiminnot	1	1	0	0	1	1
Josta lopetetut toiminnot	2	4	1	1	3	5

Laajan tuloksen eriin kirjatut erät

Milj. euroa	Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt		Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet		Yhteensä	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Varojen vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+); ilman nettokorkoon sisällytettyjä määriä	-20	18	-	-	-20	18
Velvoitteiden vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+); taloudellisten oletusten muutoksista aiheutuvat	22	-11	2	-1	25	-13
Velvoitteiden vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+); demografisten oletusten muutoksista aiheutuvat	0	0	-1	-	-1	0
Velvoitteiden vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+); kokemusperäiset muutokset	0	-3	-	-	-1	-3
Voitto (-) / tappio (+) omaisuuserän ylijäämästä, joka ei ole käytettävissä	-1	0	-	-	-1	0
Laajan tuloksen eriin kirjatut voitot (-) ja tappiot (+)	1	4	1	-1	1	2
Josta jatkuvat toiminnot	0	2	0	1	-3	3
Josta lopetetut toiminnot	0	1	2	-2	4	-1

Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen velvoitteiden muutokset

Milj. euroa	Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt		Muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet		Yhteensä	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Etuuspohjaiset velvoitteet 1.1.	281	305	25	27	306	332
Muut velvoitteiden tasearvoon kohdistuvat oikaisut	-	-	0	0	0	0
Kauden työsuorituksen perustuvat menot	2	3	0	0	2	3
Korkomenot	7	8	1	1	8	9
Työntekijöiden maksusuoritukset	0	0	-	-	0	0
Aiempaan työsuorituksen perustuvat menot	-1	1	-	-	-1	1
Velvoitteiden vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+); taloudellisten oletusten muutoksista aiheutuvat	23	-11	3	-1	26	-13
Velvoitteiden vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+); demografisten oletusten muutoksista aiheutuvat	-1	0	-	-	-1	0
Velvoitteiden vakuutusmatemaattiset voitot (-) ja tappiot (+); kokemusperäiset muutokset	2	-3	-1	0	1	-3
Velvoitteen täyttämisestä johtuvat voitot (-) ja tappiot (+)	-29	-	-	-	-29	-
Järjestelystä maksetut etuudet	-13	-22	-	-	-13	-22
Työnantajan suoraan maksamat etuudet	-3	-3	-2	-2	-5	-5
Kurssierot	8	3	0	1	8	4
Etuuspohjaiset velvoitteet 31.12.	276	281	26	25	302	306
Josta jatkuvat toiminnot	91	-	1	-	92	-
Josta lopetetut toiminnot	185	-	25	-	210	-

Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen varojen käyvän arvon kehitys vuoden aikana

Milj. euroa	Eläke- ja muut työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet yhteensä	
	2019	2018
Käypä arvo 1.1.	254	280
Korkotulo	7	8
Varojen tuotto ilman nettokorkoon sisällytettyjä määriä	20	-18
Velvoitteen täyttäminen	-28	-
Työnantajan maksusuoritukset	6	8
Työntekijöiden maksusuoritukset	0	0
Maksetut etuudet	-13	-22
Työnantajan suoraan maksamat etuudet	-5	-5
Eläkejärjestelyiden hallinnollinen kulu	0	0
Kurssierot	8	3
Käypä arvo 31.12.	249	254
Josta jatkuvat toiminnot	84	-
Josta lopetetut toiminnot	165	-

Varojen prosentuaalinen jakautuminen 31.12. omaisuusryhmittäin

	Noteerattu		Noteeraamaton		Yhteensä	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	9 %	17 %	0 %	0 %	9 %	17 %
Joukkovelkakirjat	40 %	36 %	2 %	2 %	41 %	38 %
Kiinteistöt	1 %	1 %	0 %	0 %	1 %	1 %
Käteisvarat	1 %	1 %	1 %	0 %	2 %	1 %
Vakuutus sopimukset	2 %	2 %	10 %	11 %	12 %	12 %
Muut	22 %	18 %	13 %	12 %	35 %	31 %
Yhteensä	74 %	75 %	26 %	25 %	100 %	100 %

Tilinpäätöshetkellä 31.12.2019 varoja ei ole sijoitettu tytäryhtiöihin tai kiinteistöihin, joissa konsernin yhtiöt toimivat.

Keskeisimmät vakuutusmatemaattiset oletukset 31.12. painotettuina keskiarvoina

	2019	2018
Eläkevelvoite		
Diskonttokorko	2,25 %	3,26 %
Palkankorotusolettama	2,99 %	3,07 %
Eläkkeiden korotusolettama	2,42 %	2,68 %
Tuloslaskelma		
Diskonttokorko	3,26 %	2,87 %
Palkankorotusolettama	3,07 %	3,05 %
Eläkkeiden korotusolettama	2,68 %	2,66 %

Etuuspohjaisten järjestelyiden piiriin kuuluvien henkilöiden laskettu elinikä perustuu säännöllisesti päivitettäviin paikallisiin kuolevuustaulukoihin. Nämä on esitetty seuraavassa taulukossa.

Painotetut keskimääräiset elinajanodotteet suurimpien järjestelyiden osalta

Vuotta	Elinajanodote 65 vuoden iässä tällä hetkellä 65 vuotiaalle miehelle		Elinajanodote 65 vuoden iässä tällä hetkellä 45 vuotiaalle miehelle	
	2019	2018	2019	2018
Iso-Britannia	22,0	21,9	22,6	23,3
Yhdysvallat	20,6	21,8	22,2	22,8
Kanada	21,8	20,7	22,9	22,3

Elinajanodotteen käyttö etuuspohjaisen eläkevelvoitteen määrittelemisessä on hyväksyttävää käyttäen laskennassa yleiseen kokemukseen perustuvia järjestelyn sijaintimaan paikallisia kuolevuustaulukoita, joissa on (useissa tapauksissa) huomioitu elinajanodotteen tuleva kasvu.

Seuraavassa taulukossa esitetty etuus pohjaisen veloitteen herkkyyssanalyysi kuvaa etuus pohjaisen veloitteen arvoa yhden muuttujan muuttuessa ja muiden pysyessä vakiona.

Herkkyyssanalyysit

Milj. euroa	2019			2018		
	Eläke	Muut	Yhteensä	Eläke	Muut	Yhteensä
Diskonttokorko						
Nousu 0,25 %	-8,1	-0,6	-8,7	-7,4	-0,6	-8,0
Lasku 0,25 %	8,8	0,7	9,5	7,8	0,6	8,4
Palkankorotusolettamus						
Nousu 0,25 %	0,2	0,1	0,3	0,1	0,1	0,2
Lasku 0,25 %	-0,2	-0,1	-0,3	-0,1	-0,1	-0,2
Eläkkeiden korotusolettamus						
Nousu 0,25 %	3,1	-	3,1	2,8	-	2,8
Lasku 0,25 %	-2,8	-	-2,8	-2,5	-	-2,5
Sairauskulujen kasvu						
Nousu 0,25 %	-	1,3	1,3	-	1,1	1,1
Lasku 0,25 %	-	-1,2	-1,2	-	-1,0	-1,0
Elinajanodote						
Nousu yhdellä vuodella	13,1	0,9	14,0	13,1	0,8	13,9
Lasku yhdellä vuodella	-12,5	-0,9	-13,4	-12,9	-0,8	-13,7

Etuus pohjaisen eläkeveloitteen duraation painotettu keskiarvo vuosina

Vuosina	2019			2018		
	Eläke	Muut	Yhteensä	Eläke	Muut	Yhteensä
31.12.	12,5	9,9	12,2	11,4	9,5	11,2

3 Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät

3.1 Liikearvo ja muut aineettomat omaisuuserät

Laatimisperiaate

Liikearvo ja muut taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomat aineettomat omaisuuserät

Liikearvo edustaa määrää, jolla yrityshankintojen hankintahinta ylittää hankintojen yhteydessä yksilöityjen ja allokoimattomien varojen ja tunnistettujen velkojen nettomäärän sekä mahdollisen aikaisemmin omistetun määräysvallattoman omistajan osuuden. Liikearvo kohdistetaan rahavirtaa tuottaville yksiköille (CGU), joita ovat raportoidut segmentit, Flow Control tai Minerals. Jos Metson raportointirakennetta organisoidaan uudelleen, liikearvo kohdistetaan järjestelyn kohteena oleville yksiköille niiden käypien arvojen suhteessa. Liikearvon tasearvoa testataan laskemalla rahavirtaa tuottaville yksiköille sen käyttöarvo tai, mikäli aiheellista, sen käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla kuluilla. Aiemmin kirjattuja liikearvon arvonalentumisia ei palauteta.

Muista taloudelliselta ajaltaan rajoittamattomista omaisuuseristä, kuten brändien arvosta, ei kirjata poistoja. Niiden arvoa testataan vuosittain osana rahavirtaa tuottavan yksikön arvonalennustestausta, ja mahdollinen arvonalennus kirjataan. Aikaisemmin kirjattuja arvonalennuksia palautetaan vain tasearvoon, joka omaisuuserällä olisi ollut, jos arvonalennusta ei olisi kirjattu.

Muut aineettomat omaisuuserät

Taloudelliselta vaikutusajaltaan rajalliset aineettomat omaisuuserät, kuten tavaramerkit, patentit, lisenssit, tietojärjestelmät tai yrityshankinnassa allokoitu tilauskanta arvostetaan taseessa alkuperäiseen hankintahintaan vähennettynä kertyneillä poistoilla tai arvonalennuksilla.

Aineettomien omaisuuserien poistoajat

Aineettomat omaisuuserät poistetaan tasapoistoin todennäköisinä taloudellisina vaikutusaikoinaan seuraavasti:

Patentit ja lisenssit	5–10 vuotta
Tietojärjestelmät	3–5 vuotta
Teknologia	3–20 vuotta
Asiakassuhteet	3–20 vuotta
Muut aineettomat omaisuuserät	< 1–20 vuotta

Todennäköisiä taloudellisia vaikutusaikoja tarkistetaan vuosittain, ja jos ne poikkeavat merkittävästi aikaisemmista ennusteista, poistosuunnitelmaa tarkistetaan vastaavasti. Tasearvoja tarkistetaan myös silloin, kun ulkoiset tapahtumat tai olosuhteet viittaavat siihen, että omaisuuserien arvo olisi alentunut. Aikaisemmin kirjattu arvonalennus saatetaan palauttaa, jos olosuhteissa on tapahtunut merkittävä parannus. Palautus kirjataan vain tasearvoon, joka olisi ollut, jos arvonalennusta ei olisi kirjattu.

Tutkimus- ja tuotekehityskulut kirjataan pääsääntöisesti kuluksi ja ne muodostuvat palkoista, hallinnon yleiskustannuksista, aineettomien ja aineellisten omaisuuserien poistoista. Tuotekehityskulut, jotka täyttävät IAS 38:n aktivointiedellytykset, kirjataan taseeseen ja poistetaan kyseisen teknologian todennäköisen taloudellisen pitoajan mukaisesti.

Liikearvo ja muut aineettomat omaisuuserät, jatkuvat toiminnot

2019					
Milj. euroa	Liikearvo	Patentit ja lisenssit	Tieto-järjestelmät	Muut aineettomat omaisuuserät	Aineettomat omaisuuserät yhteensä
Hankintameno 1.1., Metso yhteensä	525	27	92	139	783
Hankintameno 1.1., lopetetut toiminnot	-462	-27	-75	-108	-672
Kurssierot	0	0	0	0	-1
Yrityshankinnat	-1	-	-	-	-1
Investoinnit	-	0	1	2	3
Siirrot erien välillä	-	-	2	-2	-
Muut muutokset	0	0	0	1	0
Hankintameno 31.12.	62	0	21	31	111
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1., Metso yhteensä	-	-19	-81	-74	-175
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1., lopetetut toiminnot	-	19	66	60	148
Kurssierot	-	0	0	0	0
Muut muutokset	-	0	0	1	1
Arvonalentumiset	-	0	-	-1	-1
Tilikauden poisto	-	0	-2	-2	-4
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-	0	-16	-17	-30
Tasearvo 31.12., jatkuvat toiminnot	62	0	4	14	81

Liikearvo ja muut aineettomat omaisuuserät, lopetetut toiminnot

2019					
Milj. euroa	Liikearvo	Patentit ja lisenssit	Tieto-järjestelmät	Muut aineettomat omaisuuserät	Aineettomat omaisuuserät yhteensä
Hankintameno 1.1.	462	27	75	108	672
Kurssierot	-2	0	0	0	-2
Yrityshankinnat	99	0	1	109	209
Yritysmyyntit	-3	-	0	-12	-15
Investoinnit	-	1	1	6	9
Siirrot erien välillä	-	-	1	0	0
Muut muutokset	0	0	-1	3	2
Hankintameno 31.12.	556	28	77	215	876
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-	-19	-66	-60	-145
Kurssierot	-	0	0	0	-1
Yrityshankinnat	-	-	0	-	0
Yritysmyyntit	-	-	-	10	10
Muut muutokset	-	0	1	-0	1
Arvonalentumiset	-	0	-	-0	-0
Tilikauden poisto	-	-2	-5	-6	-12
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-	-22	-71	-56	-149
Tasearvo 31.12., lopetetut toiminnot	556	6	6	158	727

Liikearvo ja muut aineettomat omaisuuserät, vertailukausi, Metso yhteensä

2018					Aineettomat omaisuuserät yhteensä
Milj. euroa	Liikearvo	Patentit ja lisenssit	Tieto-järjestelmät	Muut aineettomat omaisuuserät	
Hankintameno 1.1.	466	28	93	119	706
Kurssierot	2	0	0	1	3
Yrityshankinnat	57	-	-	16	73
Investoinnit	-	2	1	3	6
Siirrot erien välillä	-	-	1	-1	-
Muut muutokset	-	-3	-2	-	-5
Hankintameno 31.12.	525	27	92	139	783
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-	-19	-76	-66	-161
Kurssierot	-	0	0	0	0
Muut muutokset	-	2	2	-	5
Arvonalentumiset	-	0	0	-	0
Tilikauden poisto	-	-3	-8	-8	-18
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-	-19	-81	-74	-175
Tasearvo 31.12.	525	7	11	65	608

Arvonalentumistestaus
Laatimisperiaate

Liikearvo ja muut taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomat aineettomat omaisuuserät testataan arvonalentumisen osalta vuosittain. Arvonalentumistestaus tehdään rahavirtaa tuottavan yksikön (CGU) tasolla. Jos tasearvo ylittää kerrytettävissä olevan rahamäärän, kirjataan arvonalentumistappio tuloslaskelman erään Poistot ja arvonalentumiset. Liikearvon arvonalentumista ei palauteta. Metson johto on määrittänyt kaksi rahavirtaa kerryttävää yksikköä, Flow Control -segmentti ja Minerals-segmentti, joille liikearvoa on kohdistettu.

Rahavirtaa kerryttävien yksiköiden (CGU) kerrytettävissä oleva rahamäärä perustuu käyttöarvolaskelmiin, joissa tulevaisuuden arvioidut rahavirrat diskontataan nykyarvoon. Rahavirrat perustuvat kuluvaan vuoden viimeisen kvartaalin ennusteeseen, seuraavan vuoden budjettiin ja sitä seuraavien neljän vuoden strategiaan. Tämän jälkeisten pitkän aikavälin rahavirtojen määrittäminen perustuu terminaaliarvoon. Terminaalijakson kasvuprosentin katsotaan johdon arvion mukaan heijastavan testattavien liiketoimintojen pitkän aikavälin kasvua. Arvioidut rahavirrat ottavat huomioon normaalitasoiset ylläpitoinvestoinnit, mutta eivät investointeja tai yrityshankintoja, jotka laajentaisivat merkittävästi CGU:n liiketoimintaa.

Johdon harkintaa edellyttävät arviot ja oletukset

Käyttöarvolaskelmat sisältävät useita johdon arvioita sekä oletuksia ja ovat siksi alttiita muutoksille. Laskelmien tekeminen edellyttää johdon arvioita testattavien yksiköiden liiketoiminnan tulevasta markkinakysynnästä, hinta- ja voittomarginaalikehityksestä sekä tehostamistoimien mahdollisista vaikutuksista. Tehostamistoimenpiteiden tuomien hyötyjen ja säästöjen arviointi vaatii lähtökohtaisesti huolellista harkintaa. Metson johto on tehnyt arvioita myynnin kasvusta ja EBITDA:n kehittymisestä ennustekaudelle kuin myös määrittänyt käytetyn diskonttokoron. Rahavirtojen nykyarvot on laskettu käyttäen testatuille CGU:uille laskettuja pääoman keskimääräisen kustannuksen (WACC) arvoja. WACC -laskelmat sisältävät arvioita mm. beta-kertoimen, verrokkiyhtiöiden ja pääomarakenteen määrittämisessä.

Metso tekee arvonalentumistestaukset vuosittain, tai kun on viitteitä tapahtumista tai olosuhteista, jotka saattaisivat aiheuttaa arvonalentumista. Tyypillisiä tällaisia tapahtumia ovat merkittävät ja pysyvät muutokset kansainvälisten markkinoiden kehityksessä tai poliittisissa ympäristöissä, merkittävästi ennustettua heikompi kannattavuuden kehittyminen tai merkittävät muutokset Metson strategisissa painopistealueissa.

Aineettomien omaisuuserien todennäköisiä taloudellisia vaikutusaikoja tarkistetaan vuosittain. Yrityskaupat ja toiminnan uudelleenjärjestelyt tyypillisesti aiheuttavat tarpeen uudelleenarvioida aineettomien omaisuuserien tasearvoja ja jäljellä olevia poistoaikoja. Kun aineeton omaisuuserä arvostetaan käypään arvoon myynnin kuluilla vähennettynä, myyntihinta ja omaisuuserän myyntikuntoon saattamisen kustannukset perustuvat johdon arvioon.

Yrityshankinnan yhteydessä Metso käyttää ensisijaisesti saatavilla olevia markkina-arvoja allokoitessa hankittuja nettovarvoja. Kun markkina-arvoja ei ole saatavilla, arvostus perustuu omaisuuserän arvioituun käyttöarvoon. Arvonmäärittäminen perustuu tällöin omaisuuserän arvioituun suorituskäyttöön ja ennustettuun tuloentuottamiskykyyn. Muutokset Metson liiketoiminnan painopistealueissa vaikuttavat näihin arvioihin.

Liikearvon kohdistaminen rahavirtaa tuottaville yksiköille

Milj. euroa	Flow Control (jatkuvat toiminnot)	Minerals (lopetetut toiminnot)	Yhteensä
2019			
Tasearvo 1.1.	86	439	525
Kurssierot	-1	-1	-2
Siirto	-23	23	0
Yrityshankinnat ja -myynnit	-	95	95
Tasearvo 31.12.	62	556	618
Prosenttia liikearvosta	10 %	90 %	100 %
2018			
Tasearvo 1.1.	44	422	466
Kurssierot	2	0	2
Yrityshankinnat ja -myynnit	40	17	57
Tasearvo 31.12.	86	439	525
Prosenttia liikearvosta	16 %	84 %	100 %

Vuoden 2019 alusta Pumps-liiketoiminta siirrettiin Flow Control -segmentistä Minerals-segmenttiin, ja vastaavasti 23 miljoonaa euroa liikearvoa luokiteltiin uudelleen segmenttien välillä. Vuoden 2019 liikearvon nettolisäys, yhteensä 94 miljoonaa euroa, Industrial Support Company SpA:n ja McCloskey International Ltd:n hankinnoista sekä jauhinkuulaliiketoiminnan myynnistä Espanjassa, katso liitetieto 5.4.

Vuoden 2018 liikearvon lisäys, yhteensä 57 milj. euroa, liittyy P.J. Jonsson och Söner AB:n, Rotex Manufacturers and Engineers Pvt. Ltd:n ja Kiln Flame Systems Ltd:n hankintaan.

Muiden vaikutusajaltaan rajoittamattomien aineettomien omaisuuserien määrä oli 16 milj. euroa vuonna 2019 (16 milj. euroa vuonna 2018), ja se muodostuu Minerals-segmentin brändiarvoista.

Arvon alentumistestaus vuonna 2019

Vuoden 2019 lopussa liikearvon määrä oli yhteensä 618 miljoonaa euroa, jakautuen jatkuvien liiketoimintojen osuuteen 62 miljoonaa euroa ja lopetettujen liiketoimintojen osuuteen 556 miljoonaa euroa. 23 miljoonaa euroa liikearvoa kohdistettiin Flow Control -segmentistä Minerals-segmenttiin, liittyen raportointirakenteen muutokseen vuoden 2019 alussa. Testauksessa rahavirtaa tuottavat yksiköt olivat Flow Control- ja Minerals-segmentit, joille konsernihallinnon kulut kohdistettiin volyymin suhteessa.

Arvon alentumistestaus vuonna 2019 osoitti, että kaikkien testattujen CGU:uiden kerrytettävissä oleva rahamäärä ylitti merkittävästi niille kohdistetun liikearvon ja muiden testattujen omaisuuserien tasearvot, joten viitteitä arvonalentumisesta ei havaittu. Käyttöarvolaskelmat perustuivat sekä Metson johdon että hallituksen ennalta hyväksymiin ennusteisiin, budjettiin ja strategialukuihin.

Keskeiset käytetyt oletukset laskettaessa kerrytettävissä olevaa rahamäärää olivat liikevaihdon kasvu ennustejaksolla, pitkän aikavälin kasvu terminaalijaksolla ja käytetty diskonttokorko. Keskeiset käytetyt arviot olivat seuraavat:

%	Flow Control (jatkuvat toiminnot)	Minerals (lopetetut toiminnot)
Liikevaihdon kasvu neljän vuoden ennustejaksolla	5,9 %	7,9 %
EBITDA % neljän vuoden ennustejaksolla	14,9 %–19,7 %	12,1 %–17,0 %
Terminaalijakson kasvu	1,7 %	1,7 %
WACC verojen jälkeen	9,0 %	10,1 %
WACC ennen veroja	11,4 %	13,0 %

Keskeisten oletusten arvot heijastavat aiempia kokemuksia ja johdon odotuksia myynnin ja tuotannon volyymistä, joka perustuu testattujen rahavirtaa kerryttävien yksiköiden (CGU) nykyiseen rakenteeseen ja kapasiteettiin. Jokaisen CGU:n kausivaihtelu ja nykyinen markkinatilanne on otettu erikseen huomioon. Myös ulkopuolisten tutkimuslaitosten tietoja kasvu- ja kysyntäennusteista ja hintojen kehityksestä on hyödynnetty. Terminaalijakson 1,7 prosentin kasvu kuvaa Metson johdon pitkäaikaista liiketoiminnan kasvuodotusta, ottaen huomioon nykyisen alhaisen korkotason sekä yleisen markkinatilanteen.

Laskelmissa on käytetty diskonttotekijänä WACC:tä ennen veroja. WACC ottaa huomioon sekä vieraan että oman pääoman tuotto-odotuksen, joka on laskettu hyödyntäen verrokkiyhtiöiden beta-lukuja, pääomarakennetta ja veroasteita. Testauksessa käytettävät CGU-kohtaiset WACC:t arvioidaan vuosittain, ja niissä huomioidaan CGU-kohtainen toimialariski hyödyntämällä saman toimialan markkinatietoa.

Herkkyysanalyysi

Tehtyjen laskelmien arvonalentumisherkkyttä testattiin kummankin CGU:n osalta seuraavissa skenaarioissa:

- Skenaario 1: WACC:n nosto 2,0 prosenttiyksiköllä
- Skenaario 2: terminaali-jakson kasvu 1,7 prosentista 1,2 prosenttiin ja WACC:n nosto 2,0 prosenttiyksiköllä

Herkkyysanalyysin vaikutus CGU:den käyttöarvoihin

%	Flow Control (jatkuvat toiminnot)	Minerals (lopetetut toiminnot)	Metso yhteensä
WACC:n nosto 2,0 prosenttiyksiköllä	-24 %	-23 %	-20 %
Terminaali-jakson kasvu 1,7 prosentista 1,2 prosenttiin ja WACC:n nosto 2,0 prosenttiyksiköllä	-21%	-20 %	-18 %

Herkkyttä analysoitiin lisäksi EBITDA:n ja WACC:n osalta arvonalentumiseen johtavilla raja-arvoilla sekä kohtuullisesti todennäköisillä muutoksilla CGU:den tuloksissa. Vaikutus laskettuun käypään arvoon on kuitenkin rajallinen niin kauan kun terminaaliarvoon vaikuttavaan olennaista huonontumista ei ole ennustettavissa. Herkkyysanalyysien perusteella Metson johto uskoo, että kohtuullisesti todennäköisillä muutoksilla keskeisiin oletuksiin ei ole sellaista vaikutusta, että liikearvon ja testattujen omaisuuserien tasearvo ylittäisi käyvän arvon. Vuoden 2019 herkkyysanalyysit eivät indikoineet arvonalennusriskiä.

3.2 Aineelliset omaisuuserät

Laatimisperiaate

Aineelliset omaisuuserät on merkitty taseeseen alkuperäiseen hankintamenoonsa kertyneillä poistoilla ja mahdollisilla arvonalentumisilla vähennettynä. Hankittujen tytäryhtiöiden aineelliset omaisuuserät arvostetaan hankinta-ajankohdan käypään arvoon.

Aineelliset omaisuuserät poistetaan tasapoistoin todennäköisenä taloudellisena vaikutusaikanaan seuraavasti:

Rakennukset ja rakennelmat	15–40 vuotta
Koneet ja kalusto	3–20 vuotta
Maa- ja vesialueita ei poisteta.	

Todennäköisiä taloudellisia vaikutusaikojia tarkistetaan jokaisen tilinpäätöksen yhteydessä, ja jos ne poikkeavat merkittävästi aikaisemmista ennusteista, poistosuunnitelmaa muutetaan vastaavasti.

Merkittävät perusparannukset sisällytetään joko omaisuuserän tasearvoon tai erotetaan omaksi eräkseen silloin, kun on todennäköistä, että niistä saadaan tulevaisuudessa taloudellista hyötyä ja niistä aiheutuneet kustannukset voidaan erottaa tavanomaisista korjaus- ja kunnossapitokustannuksista.

Metso tarkistaa aineellisten omaisuuserien tasearvoja silloin, kun ulkoiset tapahtumat tai olosuhteiden muutokset viittaavat siihen, että kyseisten omaisuuserien arvo on pysyvästi alentunut. Aineellisten omaisuuserien myyntivoitot ja -tappiot sekä mahdolliset arvonalennukset sisältyvät liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin. Aineellisten omaisuuserien arvonalennus voidaan peruuttaa, jos sen kerrytettävissä olevan rahamäärän perusteena olleet arviot ovat muuttuneet merkittävästi. Peruutus ei kuitenkaan saa johtaa korkeampaan tasearvoon, kuin mikä taseessa olisi ollut, jos arvonalentumista ei olisi kirjattu.

Rakennusaikaisten korkojen aktivointi

Konsernin rakennuttamien aineellisten omaisuuserien rakennusaikaiset korot aktivoidaan ja kirjataan poistoiksi samassa ajassa kuin lainalla rahoitettu investointikohde.

Julkiset avustukset

Aineellisten omaisuuserien hankintaan liittyvät julkiset avustukset vähennetään omaisuuserän hankintamenoista, jolloin ne pienentävät omaisuuserästä tehtäviä poistoja. Muut julkiset avustukset jaksotetaan tuloksi niille kausille, joilla avustuksia vastaavat kulut syntyvät.

Johdon harkintaa edellyttävät arviot ja oletukset

Yrityshankinnat ja -myynnit sekä toiminnan tehostamisohjelmat tyypillisesti aiheuttavat tarpeen uudelleenarvioida omaisuuden hyödynnettävissä olevia arvoja ja jäljellä olevia taloudellisia vaikutusaikojia. Kun aineellinen omaisuuserä arvostetaan käypään arvoon vähennettynä luovutuksesta johtuvilla menoilla, arvioidaan myynnistä aiheutuvat lisä- ja myyntikustannukset.

Aineelliset omaisuuserät, jatkuvat toiminnot

2019	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Keskeneräiset hankinnat	Aineelliset omaisuuserät yhteensä
Milj. euroa					
Hankintameno 1.1., Metso yhteensä	40	228	562	33	863
Hankintameno 1.1., lopetetut toiminnot	-35	-181	-438	-31	-684
Kurssierot	0	0	1	0	2
Investoinnit	0	0	4	12	16
Siirrot erien välillä	-	0	2	-3	-
Muut muutokset	-	-	-3	0	-3
Hankintameno 31.12.	6	48	128	11	194
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1., Metso yhteensä	-	-131	-428	-	-558
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1., lopetetut toiminnot	-	105	333	-	438
Kurssierot	-	0	-1	-	-1
Muut muutokset	-	0	3	-	4
Arvonalentumistappio	-	-	0	-	0
Tilikauden poisto	-	-2	-8	-	-10
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-	-28	-100	-	-128
Tasearvo 31.12., jatkuvat toiminnot	6	21	28	11	67

Aineelliset omaisuuserät, lopetetut toiminnot

2019	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Keskeneräiset hankinnat	Aineelliset omaisuuserät yhteensä
Milj. euroa					
Hankintameno 1.1.	35	181	438	31	684
Kurssierot	0	0	0	0	0
Yrityshankinnat	9	18	17	0	45
Yritysmyyntit	-0	-1	-14	-0	-16
Investoinnit	-	3	23	52	78
Siirrot erien välillä	-	12	21	-32	0
Muut muutokset	0	-7	-25	-4	-36
Hankintameno 31.12.	43	206	460	46	755
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-	-105	-333	-	-438
Kurssierot	-	0	0	-	0
Yrityshankinnat	-	-1	-3	-	-4
Yritysmyyntit	-	0	12	-	12
Muut muutokset	-	2	20	-	22
Arvonalentumistappio	-	3	-2	-	1
Tilikauden poisto	-	-5	-21	-	-26
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-	-106	-327	-	-433
Tasearvo 31.12., lopetetut toiminnot	43	100	132	46	321

Aineelliset omaisuuserät, vertailukausi, Metso yhteensä

2018	Maa- ja vesialueet ja rakennelmat	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Keskeneräiset hankinnat	Aineelliset omaisuuserät yhteensä
Milj. euroa					
Hankintameno 1.1.	43	229	558	10	840
Kurssierot	0	-2	-14	-1	-17
Yrityshankinnat	1	9	5	0	14
Investoinnit	-	4	24	33	62
Siirrot erien välillä	-	0	10	-10	-
Muut muutokset	-3	-12	-20	0	-35
Hankintameno 31.12.	40	228	562	33	863
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-	-131	-422	-	-553
Kurssierot	-	1	11	-	12
Yrityshankinnat	-	-1	-2	-	-3
Muut muutokset	-	9	17	-	27
Arvonalentumistappio	-	-1	-1	-	-2
Tilikauden poisto	-	-8	-32	-	-40
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-	-131	-428	-	-558
Tasearvo 31.12., Metso yhteensä	40	97	135	33	305

3.3 Poistot

Poistot tase-erittäin

2019	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Poistojen palautus	Metso yhteensä, vertailukelpoinen
Milj. euroa				
Aineettomat omaisuuserät yrityshankinnoista	-2	-5	-3	-10
Muut aineettomat omaisuuserät	-2	-7	-1	-10
Aineelliset omaisuuserät				
Rakennukset	-2	-5	-1	-8
Koneet ja kalusto	-8	-21	-5	-33
Käyttöoikeusomaisuuserät				
Maa-alueet	0	-	0	0
Rakennukset	-10	-12	-3	-25
Koneet ja kalusto	-1	-6	-2	-9
Yhteensä	-25	-57	-14	-96

Poistot toiminnoittain

2019	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Poistojen palautus	Metso yhteensä, vertailukelpoinen
Milj. euroa				
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-17	-33	-8	-58
Myyntin ja hallinnon yleiskustannukset	-7	-24	-6	-38
Yhteensä	-25	-57	-14	-96

Poistot, vertailukausi

2018 Milj. euroa	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä
Aineettomat omaisuuserät yrityshankinnoista	0	-5	-5
Muut aineettomat omaisuuserät	-2	-11	-13
Aineelliset omaisuuserät			
Rakennukset	-2	-6	-8
Koneet ja kalusto	-8	-24	-32
Yhteensä	-12	-46	-58

Poistot toiminnoittain, vertailukausi

2018 Milj. euroa	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-8	-27	-35
Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset	-4	-19	-23
Yhteensä	-12	-46	-58

3.4 Käyttöoikeusomaisuus

Laatimisperiaate

Vuokrasopimus on sopimus, joka antaa oikeuden käyttää omaisuuserää tietynä ajanjaksona vastiketta vastaan.

31.12.2018 asti vuokrasopimukseksi määriteltiin sopimus, jonka mukaan vuokralle antaja antaa vuokralle ottajalle oikeuden käyttää omaisuuserää sovittuun ajan maksua vastaan. IAS 17 -standardin mukaan rahoitusleasingisopimuksena käsiteltiin sopimus, jonka perusteella omaisuuserän omistamiselle ominaiset riskit ja edut siirtyivät olennaisilta osin vuokralle ottajalle. Rahoitusleasingisopimuksella hankittu omaisuus aktivoitiin sopimuksen alkaessa taseeseen käypään arvoonsa tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon. Omaisuuseriä vastaavat vuokravastuut sisältyivät pitkäaikaisiin lainoihin rahoituskuluilla vähennettynä ja korko kirjattiin tuloslaskelmaan leasingisopimuksen ajalle jaksoitettuna. Maksettavat vuokraerät jaettiin velan lyhennykseen ja rahoituskuluun. Rahoitusleasingisopimuksella hankittu omaisuus poistettiin joko taloudellisena pitoaikanaan tai leasingisopimuksen keston mukaisesti, jos tämä oli lyhyempi.

Vuoden 2019 alusta alkaen kaikista taseeseen kirjatusta vuokrasopimuksista on kirjattu omaisuuserä oikeudesta käyttää kohdeomaisuuserää vuokra-aikana ja vastaavasti vuokrasopimusvelka perustuen vuokranmaksuvelvollisuuteen. Käyttöoikeusomaisuuserä ja vuokrasopimusvelka arvostetaan nykyarvoon. Vuokrasopimusvelka koostuu seuraavista maksuista:

- kiinteät maksut vähennettynä vuokrasopimukseen perustuvilla kannustimilla;
- muuttuvat vuokrat, jotka riippuvat indeksistä tai vertailuarvosta;
- jäännösarvotakuiden perusteella suoritettavat maksut;
- osto-option toteutushinta, jos on kohtuullisen varmaa, että optio tullaan käyttämään; ja
- maksut vuokrasopimuksen päättämisestä aiheutuvista sanktioista, jos vuokra-ajassa on huomioitu, että kyseinen optio tullaan käyttämään.

Vuokrat diskontataan käyttäen vuokrasopimuksen sisäistä korkokantaa, jos kyseinen korko on helposti määritettävissä. Jos sisäinen korkokanta ei ole helposti määritettävissä, käytetään lisäluoton korkoa.

Käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan hankintameno. Hankintameno koostuu seuraavista eristä:

- vuokrasopimusvelka;
- sopimukseen alkamiseen mennessä maksetut vuokrat vähennettynä saaduilla vuokrasopimukseen liittyvillä kannustimilla;
- alkuvaiheen välittömät menot; ja
- arvio menoista, jotka syntyvät kohdeomaisuuserän purkamisesta ja poistamisesta tai palauttamisesta sopimuksessa vaadittuun kuntoon tai sen sijaintipaikan palauttamisesta alkuperäiseen tilaan.

Sopimuksen alkamisajankohdan jälkeen käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan hankintameno ja poistetaan joko taloudellisena pitoaikanaan tai vuokrasopimuksen aikana, jos tämä on lyhyempi. Metson käyttöoikeusomaisuus sisältää pääosin operatiivisia toimitiloja ja toimistoja luokassa Rakennukset ja leasingautoja sekä operatiivisessa käytössä olevia koneita ja kalustoa luokassa Koneet ja kalusto.

Vuokrasopimusten käsittelyssä hyödynnetään standardin mahdollistamia käytännön helpotuksia. Lyhytaikaisiin (sopimuksen kesto alle 12 kuukautta) ja vähäarvoisten omaisuuserien vuokrasopimuksiin liittyvät maksut kirjataan ajan kulumisen perusteella tuloslaskelmaan kuluksi. Vähäarvoiset omaisuuserät sisältävät IT-laitteita sekä muita toimistotarvikkeita. Lisäksi vuokrasopimuksia koskevaa sääntelyä ei sovelleta aineettomiin hyödykkeisiin. Jos sopimus sisältää vuokrasopimuksen lisäksi palvelukomponentteja, niitä ei eroteta vuokrasopimuksesta.

Useisiin vuokrasopimuksiin sisältyy sopimuksen jatko- ja päättämisoptioita. Jos vuokrasopimukseen sisältyy tällaisia optioita, ne huomioidaan vuokra-aikaa määritettäessä. Vuokra-aikaan sisällytetään jatko-option kattama kausi, jos arvioidaan, että optio tullaan kohtuullisen varmasti käyttämään. Vastaavasti vuokra-aikaan sisällytetään päättämisoption kattamat ajanjaksot, jos on kohtuullisen varmaa, että päättämisoptiota ei tulla käyttämään.

Johdon harkintaa edellyttävät arviot ja oletukset

Olennaisiin johdon harkintaa edellyttävien vuokrasopimusten liittyvät vuokrasopimuksiin, joiden perusteella Metsolla on optio jatkaa vuokratuottoa tai päättää se ennenaikaisesti. Näiden sopimusten osalta johdon täytyy arvioida tällaisen option toteuttamisen todennäköisyyttä, millä voi olla olennainen vaikutus vuokratuottoon kesto ja sitä kautta kirjattavien käyttöoikeusomaisuuden ja vuokrasopimusvelan sekä näihin liittyvien poistojen ja korkokulujen määrään. Johdon harkinnalla on lisäksi merkitystä vuokratuottojen nykyarvon laskemisessa käytettävän lisäluoton koron määrittelemisessä.

Taseeseen kirjatut määrät, jatkuvat toiminnot

2019 Milj. euroa	Maa- ja vesialueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Käyttöoikeus- omaisuuserät yhteensä
Hankintameno 1.1., Metso yhteensä	0	107	19	126
Hankintameno 1.1., lopetetut toiminnot	0	-58	-16	-74
Investoinnit	-	5	2	7
Vähennykset	-	-2	0	-2
Hankintameno 31.12.	0	53	5	57
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1., Metso yhteensä	-	-	-	-
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1., lopetetut toiminnot	-	-	-	-
Kurssierot	-	0	-	0
Muut muutokset	-	0	0	0
Tilikauden poisto	0	-10	-1	-11
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	0	-10	-1	-11
Tasearvo 31.12., jatkuvat toiminnot	0	43	3	46

Taseeseen kirjatut määrät, lopetetut toiminnot

2019 Milj. euroa	Maa- ja vesialueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Käyttöoikeus- omaisuuserät yhteensä
Hankintameno 1.1.	-	58	16	74
Kurssierot	-	0	0	0
Yrityshankinnat	-	3	3	6
Investoinnit	1	29	6	35
Vähennykset	-	-3	-1	-4
Yritysmyynnit	-	0	0	0
Hankintameno 31.12.	1	87	23	110
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-	-	-	-
Kurssierot	0	0	0	0
Yrityshankinnat	-	-	-	-
Muut muutokset	0	1	1	1
Tilikauden poisto	0	-12	-6	-18
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	0	-11	-6	-17
Tasearvo 31.12., lopetetut toiminnot	1	76	17	93

Tuloslaskelmaan kirjatut määrät

2019	2019	2019	2019	2018
Milj. euroa	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä	Lopetetut toiminnot
Vuokrakulut, jatkuvat toiminnot	-	-	-	-17
Vuokrakulut, lopetetut toiminnot	-	-	-	-22
Vuokrakulut yhteensä	-	-	-	-39
Liikevoitto				
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot	-11	-18	-30	-
Arvoltaan vähäisten omaisuuserien vuokrakulut	-1	-2	-3	-
Lyhytaikaisiin vuokrasopimukseen liittyvät vuokrakulut	0	-2	-2	-
Rahoituskulut				
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-1	-4	-5	-
Tuloslaskelmaan kirjattu yhteensä	-14	-26	-40	-39

Kassavirtavaikutus, sisältäen arvoltaan vähäisten omaisuuserien ja lyhytaikaisten vuokrasopimusten vuokrien maksut, oli 12 miljoonaa euroa jatkuvissa toiminnoissa ja 32 miljoonaa euroa lopetetuissa toiminnoissa.

Vuokrasopimusvelkojen maturiteettijakauma on esitetty liitetiedossa 4.5.

4 Pääomarakenne ja rahoitusinstrumentit

4.1 Rahoitusriskien hallinta

Metson maailmanlaajuiseen toimintaan liittyy erilaisia liiketoiminta- ja rahoitusriskejä. Rahoitusriskien hallinnasta vastaa keskitetysti konsernirahoitus Metson hallituksen vuosittain hyväksymän kirjallisen rahoituspolitiikan mukaisesti. Konsernirahoituksen toimintaa seuraa rahoituksen ohjausryhmä puheenjohtajanaan konsernin talous- ja rahoitusjohtaja. Konsernirahoitus toimii liiketoimintayksiköiden vastapuolena, hoitaa keskitetysti ulkoista varainhankintaa ja vastaa rahavarojen hoidosta ja tarvittavista suojaustoimista. Konsernirahoitus tunnistaa, arvioi ja suojautuu rahoitusriskeiltä tiiviissä yhteistyössä liiketoimintayksiköiden kanssa. Tavoitteena on minimoida rahoitusriskien epäsuotuisia vaikutuksia yhtiön taloudelliseen tulokseen.

Herkkyysanalyysi

Rahoitusriskien yhteydessä esitetyt herkkyysanalyysiluvut perustuvat tilinpäätösajankohdan riskipositioihin. Herkkyysanalyysiä tehtäessä oletetaan vain yhden rahoitusinstrumentin arvoon vaikuttavan tekijän, kuten koron tai valuuttakurssin, muuttuneen. On epätodennäköistä, että riskitekijän volatiliteetti olisi testioletusten mukainen, ja että muut tekijät säilyisivät muuttumattomina.

Metso käyttää herkkyysanalyysissä yleisesti sovellettua tapaa olettaa yhden prosenttiyksikön (100 korkopisteen) muutosta koroissa ja 10 prosentin muutosta valuuttojen vaihtosuhteessa ja hyödykkeiden hinnoissa, koska tämä parantaa tietojen vertailukelpoisuutta tilikaudesta toiseen ja antaa selemmän käsityksen muutosvaikutuksista tilinpäätöksen lukijalle. Näin tehdessään Metso on tietoinen, etteivät oletukset ole yhtä realistisia kuin toteutuneeseen volatiliteettiin perustuvat, mutta niiden tarkoitus ei ole heijastaa tulevaa kehitystä. Menneeseen perustuvaa volatiliteettia ei ole myöskään haluttu käyttää, koska se voisi antaa ulkopuoliselle virheellisen kuvan yhtiön johdon käsityksestä rahoitusinstrumenttien volatiliteetista.

Likviditeetti- ja jälleenerahoitusriski sekä pääomarakenteen hallinta

Likviditeetti- tai jälleenerahoitusriski syntyy, kun yhtiö ei pysty rahoittamaan toimintaansa luottokelpoisuuttaan vastaavin ehdoin. Väliittömän maksuvalmiuden turvaamiseksi kassavarojen, lyhytaikaisten sijoitusten ja nostettavissa olevien luottositoumusten määrä pidetään riittävällä tasolla. Rahoituksen saatavuutta kaikissa olosuhteissa turvataan hajauttamalla varainhankinta eri markkinoille ja rahoituslaitoksiin. Konsernirahoitus valvoo pankkitilirakenteita, liiketoimintayksiköiden kassasaldoja ja ennusteita sekä ohjaa konsernin kokonaiskassavarojen hyödyntämistä mahdollisimman tehokkaasti.

Metson maksuvalmius pysyi hyvänä, ja sitä tukivat rahoituksen erääntymisrakenteen ja käytettävissä olevat luottositoumukset. Vuoden aikana nostettiin 300 miljoonan euron ja 150 miljoonan euron pankkilainat sekä laskettiin liikkeelle yritystodistuksia 10 miljoonan euron arvosta. Lisäksi vuoden aikana erääntyi maksettavaksi 174 miljoonan euron joukkovelkakirjalaina. Vuoden 2019 lopussa likvidit varat olivat yhteensä 213 miljoonaa euroa (426 miljoonaa euroa vuonna 2018). Likvidit varat koostuvat rahasta ja pankkisaamisista, 213 miljoonaa euroa (332 miljoonaa euroa vuonna 2018). Talletuksia ja arvopapereita, joiden maturiteetti on yli kolme kuukautta, ei ollut vuoden 2019 lopussa (94 miljoonaa euroa vuonna 2018). Lisäksi nostamattomia kommitoituja luottositoumuksia oli käytettävissä 600 miljoonaa euroa (500 miljoonaa euroa vuonna 2018) ja kommitoitu nostamaton Euroopan Investointipankin lainasitoumus 40 miljoonaa euroa (40 miljoonaa euroa vuonna 2018). Syndikoitu valmiusluottosopimus erääntyy syyskuussa 2024 ja siinä on kaksi yhden vuoden jatko-optiota. Näiden lisäksi käytettävissä on 500 miljoonan euron suuruinen kotimainen yritystodistusohjelma. Metso on myös neuvotellut 200 miljoonan euron syndikoidun valmiusluottosopimuksen. Tämä valmiusluottosopimus erääntyy vuonna 2023, ja siinä on kaksi yhden vuoden jatko-optiota, ja se tulee tulevan Neleksen käytettäväksi jakautumispäivänä.

Metso hallinnoi jälleenerahoitusriskiään tasapainottamalla lyhyt- ja pitkäaikaisen velan suhteellista keskinäistä osuutta sekä pitkäaikaisten lainojen jäljellä olevaa keskimääräistä maksuaikaa. Seuraavissa taulukoissa on esitetty Metson velkojen lyhennykset ja rahoituskulut eriteltynä niiden tilinpäätöspäivänä jäljellä olevien sopimusperusteisten eräpäivien mukaisesti. Pitkäaikaisia lainoja suojaavien koronvaihtosopimusten nettokorot sisältyvät pitkäaikaisten velkojen rahoituskuluihin.

Erääntymisajat

2019 Milj. euroa	Jatkuvat toiminnot 31.12.2019			Lopetetut toiminnot 31.12.2019		
	alle 1 vuotta	1–5 vuotta	yli 5 vuotta	alle 1 vuotta	1–5 vuotta	yli 5 vuotta
Pitkäaikaiset velat						
Lyhennykset	-	36	-	-	814	-
Rahoituskulut	0	1	-	11	24	-
Muut velat	-	0	-	-	2	-
Lyhytaikaiset velat						
Lyhennykset	20	-	-	24	-	-
Rahoituskulut	0	-	-	0	-	-
Ostovelat	63	-	-	385	-	-
Muut velat	1	-	-	23	-	-
Yhteensä	84	37	-	443	840	-

Milj. euroa	Metso yhteensä 31.12.2019			Metso yhteensä 31.12.2018		
	alle 1 vuotta	1–5 vuotta	yli 5 vuotta	alle 1 vuotta	1–5 vuotta	yli 5 vuotta
Pitkäaikaiset velat						
Lyhennykset	-	850	-	174	100	300
Rahoituskulut	11	25	-	9	24	4
Muut velat	-	2	-	-	-	-
Lyhytaikaiset velat						
Lyhennykset	43	-	-	41	-	-
Rahoituskulut	1	-	-	1	-	-
Ostovelat	448	-	-	431	-	-
Muut velat	25	-	-	8	2	-
Metso yhteensä	528	877	-	664	126	304

Yksityiskohtaiset erittelyt eri tase-eristä on esitetty konsernitiilinpäätöksen muissa liitetiedoissa.

Metson hallitus arvioi pääomarakennetta säännöllisesti, ja sen operatiivisesta hallinnoinnista vastaa konsernirahoitus. Pääomarakenteen hallinta kattaa sekä oman pääoman että korollisen vieraan pääoman. Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma 31.12.2019 oli yhteensä 1 516 miljoonaa euroa (1 406 miljoonaa euroa vuonna 2018) ja korolliset velat yhteensä 880 miljoonaa euroa (598 miljoonaa euroa vuonna 2018). Tavoitteena on turvata liiketoiminnan jatkuvuus ja optimoida pääoman kustannus. Metson tavoitteena on säilyttää vakaa sijoituskelpoinen luottoluokitus (solid investment grade).

Metson luottoluokitus tilinpäätöshetkellä 31.12.2019: Standard & Poor's, BBB / A-2, credit watch negative.

Metson lainasopimuksissa ei ole luottoluokitukseen perustuvia ennenaikaisen takaisinmaksun käynnistäviä sopimusehtoja (covenants). Joihinkin lainasopimukseen sisältyy luottoluokituksen ja pääomarakenteen yhdistäviä sopimusehtoja. Metso täyttää rahoitussopimuksiinsa liittyvät sopimusehdot ja muut ehdot.

Korkoriski

Markkinakorkojen ja korkomarginaalien muutokset vaikuttavat yhtiön rahoituskustannuksiin ja -tuottoihin sekä korollisten tase-erien markkina-arvostukseen. Korkoriskiä hoidetaan tasapainottamalla vaihtuva- ja kiinteäkorkoisten lainojen keskinäistä suhdetta sekä hallinnoimalla velkojen ja sijoitusten duraatiota. Korollisiin saataviin ja velkoihin liittyvältä riskiltä voidaan lisäksi suojautua johdannaisinstrumenteilla, kuten korkotermeineillä, koronvaihtosopimuksilla, optioilla ja futuureilla. Konsernirahoitus hallinnoi ja valvoo korkoriskiä herkkyyksianalyysin ja duraation avulla. Pitkäaikaisen velan duraatio¹ oli 1,7 vuotta 31.12.2019 (2,9 vuotta vuonna 2018).

Vuoden 2019 lopussa taseessa korkoriskiä sisältäviä eriä olivat korolliset varat 219 miljoonaa euroa (423 miljoonaa euroa vuonna 2018) ja korolliset velat 880 miljoonaa euroa (598 miljoonaa euroa vuonna 2018). Korollisesta velasta 96 prosenttia (93 % vuonna 2018) on euromääräistä.

Korkoriskin herkkyyksianalyysin perusteena on yhteenlaskettu yhtiötason korkoriski, joka muodostuu korollisista saamisista, korollisista veloista ja johdannaisista, kuten korkoswapeista, jotka suojaavat alla olevaa korkoriskiä. Korkojen nousu tai lasku yhdellä prosenttiyksiköllä muiden tekijöiden pysyessä vakiona vaikuttaisi Metson seuraavan 12 kuukauden aikana

¹ Macaulayn duraatio

uudelleenhinnoitteluun tulevien korollisten velkojen ja saatavien nettokorkokustannuksiin verovaikutus huomioituna +/- 2,0 miljoonaa euroa (+/- 0,7 miljoonaa euroa vuonna 2018).

Korkojen nousu tai lasku yhdellä prosenttiyksiköllä muiden tekijöiden pysyessä muuttumattomina aiheuttaisi Metson tuloslaskelmaan ja taseeseen seuraavat verovaikutuksella oikaistut vaikutukset:

Milj. euroa	2019 Jatkuvat toiminnot	2019 Lopetetut toiminnot	2019 Metso yhteensä	2018 Metso yhteensä
Vaikutus				
Tuloslaskelmaan	-	+/- 1,7	+/- 1,7	+/- 1.5
Omaan pääomaan	-	+/- 0,0	+/- 0,0	+/- 0.0

Vaikutus tuloslaskelmaan muodostuu tulosvaikutteisesti käypään arvoon kirjattavista rahoitusinstrumenteista. Vaikutus omaan pääomaan muodostuu käyvän arvon muutoksista, jotka syntyvät rahoitusinstrumenteista (kuten suojauslaskennassa olevat johdannaiset), jotka kirjataan käypään arvoon laajan tuloslaskelman kautta.

Valuuttariski

Metson liiketoiminta on maailmanlaajuisista ja konsernille aiheutuu valuuttariskiä useissa valuutoissa, tosin toiminnan maantieteellinen laajuus vähentää yksittäisten valuuttojen merkitystä. Noin 80 prosenttia Metson liikevaihdosta tulee euroalueen ulkopuolelta. Merkittävimmät valuutat ovat euro, Yhdysvaltain dollari, Australian dollari, Chilen peso, Ruotsin kruunu ja Intian rupia.

Transaktioriski

Transaktioriskiä syntyy liiketoimintayksikön kaupallisista ja rahoitukseen liittyvistä tapahtumista ja maksuista, jotka ovat muussa kuin yksikön omassa valuutassa, sekä silloin, kun toisiinsa liittyvät tulevat ja menevät valuuttamääräiset rahavirrat ovat määrittäen tai ajoitukseltaan erilaisia.

Konsernin rahoituspolitiikan mukaisesti liiketoimintayksiköt suojaavat taseessa olevat ja sitoviin toimitus- ja hankintasopimuksiin perustuvat valuuttapositionsa täysimääräisesti. Liiketoimintayksiköt suojaavat tulevat valuuttamääräiset rahavirtansa sisäisillä valuuttakaupoilla konsernirahoituksen kanssa; suojausperiodit eivät yleensä ylitä kahta vuotta. Liiketoimintayksiköt tekevät valuuttasuojauksia myös suoraan pankkien kanssa sellaisissa maissa, joissa valuuttasäännöstely estää konsernin sisäiset suojaussopimukset.

Konsernirahoitus valvoo yhtiön valuuttakohtaista nettopositiota ja päättää, missä määrin avoin riski suljetaan. Mikäli liiketoimintayksikkö soveltaa sitovan sopimuksen suojaukseen suojauslaskentaa, konsernirahoitus suojaa aina kyseisen riskin solmimalla sisäistä termiinisopimusta vastaavan ulkoisen termiinisopimuksen. Konsernirahoituksen avoimille valuuttapositioneille on asetettu niiden mahdollisesta tulosvaikutuksesta johdetut enimmäismäärät. Valuuttariskin hallinnassa konsernirahoitus voi käyttää termiinisopimuksia ja valuuttaoptioita.

Metson yhteenlaskettu valuuttariski 31.12.

2019 Milj. euroa	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä 2019	Metso yhteensä 2018
Operatiiviset erät	28	232	260	224
Rahoituserät	119	499	618	471
Suojaukset	-146	-712	-857	-660
Kokonaispositio	1	19	21	34

Valuuttariskin herkkyyksianalyysin perustana on konsernitason yhteenlaskettu kokonaispositio, joka koostuu kaikista valuuttamääräisistä saatavista ja veloista, sitoviin sopimukseen liittyvistä arvioituista rahavirroista, lyhyt- ja pitkäaikaisista myynti- ja ostosopimuksista sekä ennakoiduista hyvin todennäköisiksi arvioituista operatiivisista suojaetuista rahavirroista. Herkkyyksianalyysissä ei ole mukana ulkomaisten tytäryhtiöiden, joiden toiminnallinen valuutta on muu kuin euro, omista pääomista aiheutuvaa muuntoeroa eikä sen suojausta.

Jos euro vahvistuu tai heikkenee 10 prosenttia muita valuuttoja vastaan, sen vaikutus vuodenvaihteen positioista laskettuna, verovaikutus huomioituna on +/- 1,1 miljoonaa euroa (+/- 0,7 miljoonaa euroa vuonna 2018). Valuuttariski jakautuu noin 40 valuuttaan, ja 31.12.2019 suurimmat avoimet riskit kohdistuivat Yhdysvaltain dollarin (40 prosenttia) ja Intian rupiaan (10 prosenttia) positioihin.

IFRS 7 -standardin mukainen herkkyyssanalyysi tehdään vain rahoitusinstrumenteista, jolloin kokonaisvaluuttariskistä jätetään huomioimatta seuraavat erät: sitoviin sopimukseen liittyvät arvioidut rahavirrat, ennakkomaksut, myynti- ja ostosopimukset sekä ennakoituiden operatiiviset rahavirrat. +/- 10 prosentin kurssimuutos valuuttakursseissa euroa vastaan aiheuttaisi verovaikutus huomioiden seuraavat vaikutukset:

2019 Milj. euroa	Jatkuvat toiminnot				Lopetetut toiminnot			
	USD	ZAR	Muut	Yhteensä	AUD	CNY	Muut	Yhteensä
Vaikutus								
Tuloslaskelmaan	+/- 0,3	-/+ 0,6	-/+ 0,8	-/+ 1,1	-/+ 1,3	+/- 1,0	-/+ 1,1	-/+ 1,5
Omaan pääomaan	-	-	-	-	+/- 0,1	-/+ 0,1	-/+ 0,2	-/+ 0,2

Milj. euroa	2019 Metso yhteensä				2018 Metso yhteensä			
	AUD	SEK	Muut	Yhteensä	USD	SEK	Muut	Yhteensä
Vaikutus								
Tuloslaskelmaan	-/+ 1,3	-/+ 0,9	-/+ 0,3	-/+ 2,5	+/- 2,1	+/- 0,5	-/+ 0,8	+/- 1,8
Omaan pääomaan	+/- 0,0	-/+ 0,6	+/- 0,1	-/+ 0,5	-/+ 0,5	-/+ 2,5	+/- 0,6	-/+ 2,4

Vaikutus omaan pääomaan lasketaan niistä johdannaisista, jotka täyttävät rahavirtasuojauksen kriteerit ulkomaanvaluuttamääriäisten sitovien sopimusten riskin suojaamiseksi. Vaikutus tuloslaskelmaan lasketaan kaikista muista valuuttariskin sisältävistä rahoitusinstrumenteista, mukaan lukien rahavirtaa suojaaneista johdannaisista samassa suhteessa kuin niiden alla oleva sitoumus on osatuloitettu konsernin osatuloitusperiaatteiden mukaisesti.

Translaatoriski

Translaatoriski syntyy, kun tytäryhtiön oma pääoma on muussa kuin emoyhtiön toiminnallisessa valuutassa. Merkittävimmät translaatoriskit ovat Yhdysvaltain dollarissa, Kiinan yuanissa, Brasilian realissa, Intian rupiassa ja Englannin punnassa, jotka yhdessä muodostavat noin 70 prosenttia kokonaistranslaatoriskistä. Metso ei suojaa tällä hetkellä translaatoriskistä.

Hyödykeriski

Hyödykeriski syntyy raaka-aineiden ja tarvikkeiden hintavaihteluista. Metson liiketoimintayksiköt tunnistavat hyödykeriskien suojaustarpeensa ja konsernirahoitus toteuttaa suojaukset hyväksytyjä vastapuolia ja instrumentteja käyttäen. Hyödykeriskejä varten on määritelty ja hyväksyty erilliset suojauslimiitit. Suojaukset toteutetaan rullaavasti siten, että suojausaste pienenee ajan pidentyessä.

Pientääkseen ruostumattoman teräksen hintaan sisältyvän seosainelisan hintamuutosten aiheuttamaa riskiä, Metso on solminut nikkeli johdannaissopimuksia (average-price swap agreements). Seosainelisa perustuu eri metallien kuukausittaisiin keskiarvoihin; merkittävin metalli seosainelisässä on nikkeli. Metson nikkeli suojausten määrä 31.12.2019 oli 336 tonnia (288 tonnia vuonna 2018).

Hyödykkeiden hintariskin herkkyyssanalyysi IFRS 7 -standardin mukaisesti sisältää hyödykeriskien suojaamiseksi tehdyt johdannaissopimukset, mutta ei sisällä raaka-aineiden ennakoitua kulutusta.

Hyödykehintojen 10 prosentin nousu tai lasku aiheuttaisi verovaikutus huomioituna +/- 0,2 miljoonan euron vaikutuksen tuloslaskelmaan vuonna 2019 (+/-0,2 miljoonan euron vaikutuksen vuonna 2018). Nikkelijohdannaisiin ei sovelleta suojauslaskentaa, joten niiden käyvän arvon muutos kirjataan tulosvaikutteisesti. Muita hyödykeriskejä ei hallita rahoitusinstrumenteilla.

Luottoriski ja muu vastapuoliriski

Luotto- tai vastapuoliriski realisoituu, jos asiakas tai rahoitusvastapuoli ei pysty täyttämään sitoumuksiaan Metsole. Kaupalliseen toimintaan liittyvät luottoriskit ovat ensisijaisesti liiketoimintayksiköiden vastuulla. Liiketoimintayksiköt arvioivat asiakkaidensa luottokelpoisuutta näiden taloudellisen tilanteen, aiempien kokemusten ja muiden asiaan vaikuttavien seikkojen perusteella. Näitä kaupalliseen toimintaan liittyviä luottoriskejä voidaan tarvittaessa pienentää ennakkomaksuilla, rembursseilla ja kolmannen osapuolen takauksilla tai luottovakuutusilla. Konsernirahoitus tarjoaa keskitetysti asiakasrahoitukseen liittyviä palveluja ja valvoo, että maksuehdoissa ja vaadittavissa vakuuksissa noudatetaan rahoituspolitiikan periaatteita. Metsolla ei ole merkittäviä luottoriskikeskittymiä.

Luottoriskin enimmäismäärä on myynti- ja lainasaamisten kirjanpitoarvo. Luottoriskin laatua arvioidaan sekä myyntisaamisten ikäjakauma- että asiakaskohtaisilla analyyseillä. Myyntisaamisten ikäjakauma on esitetty liitetiedossa 2.2.

Pankit, muut rahalaitokset ja yritykset, joiden kanssa solmitaan sopimuksia rahoitusinstrumenteista, muodostavat myös vastapuoliriskin, jota hallinnoidaan vastapuolten huolellisella valinnalla, vastapuolilimiiteillä ja netotussopimuksilla kuten ISDA (Master agreement of International Swaps and Derivatives Association). Vastapuolilimiittien noudattamista seurataan säännöllisesti.

Luottoriski liittyy jaksotettuun hankintamenoön arvostettujen rahoitusvarojen, kuten myyntisaamisten, korollisten saamisten, muiden saamisten, talletusten ja arvopaperien, rahojen ja pankkisaamisten sekä asiakassopimuksiin perustuvien varojen, tasearvoon.

Rahojen ja pankkisaamisten, talletusten ja korkosijoitusten arvonalentumista arvioidaan säännöllisesti, mutta sitä pidetään vähäisenä sijoituskohteiden korkeiden luottoluokitusten ja sijoitusten lyhyen maturiteetin vuoksi. Konsernirahoitus tekee säännöllisesti taloudellisen analyysin sijoitusten yritysastapuolista ja lisäksi arvioi sijoituskohteita jatkuvasti. Sijoituksista ei odoteta Metsolle luottotappioita.

Myyntisaamisten ja asiakassopimuksiin perustuvien varojen osalta Metso noudattaa odotettujen luottotappioiden arvioimiseen IFRS 9:n yksinkertaistettua mallia, jossa säännöllisesti arvioidaan ja tunnistetaan saamisten odotettua luottotappiota. Lisätietoa liitetiedossa 2.2.

Käyvän arvon arvioiminen

Taseessa käypään arvoon kirjatut rahoitusinstrumentit on luokiteltu käyvän arvon määrittämiseen perustuvien hierarkiatasojen mukaan seuraavasti:

- Taso 1** Toimivilta markkinoilta saatavissa olevat markkinahintanoteeraukset. Markkinahinnat ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään senhetkistä ostonoteerausta. Tason 1 rahoitusinstrumentit ovat rahastosijoituksia, jotka on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi.
- Taso 2** Tason 2 rahoitusinstrumenttien käypä arvo määritellään arvostusmenetelmien avulla. Näissä menetelmissä käytetään syöttötietona markkinahintanoteerauksia, jotka ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Tason 2 rahoitusinstrumentit ovat:
- Ei-pörssinoteerattuja (OTC) johdannaisia, jotka on luokiteltu joko käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi tai suojauslaskettaviksi
 - Korkearvopapereita, jotka on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi
 - Käyvän arvon suojauslaskennassa olevat velat
- Taso 3** Rahoitusinstrumentti on luokiteltu tasolle 3, jos käyvän arvon laskenta ei voi perustua todettavissa oleviin markkinahintanoteerauksiin. Metsolla ei ollut tällaisia rahoitusinstrumentteja vuonna 2019 eikä vuonna 2018.

Metson käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat

2019 Milj. euroa	Jatkuvat toiminnot			Lopetetut toiminnot		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Varat						
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat						
Johdannaiset, ei suojauslaskennassa	-	0	-	-	10	-
Korkosijoitukset	-	-	-	-	-	-
Rahastosijoitukset	-	-	-	-	-	-
Käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjattavat rahoitusvarat						
Johdannaiset, suojauslaskennassa	-	-	-	-	8	-
Korkosijoitukset	-	-	-	-	-	-
Varat yhteensä	-	0	-	-	18	-
Velat						
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat						
Johdannaiset, ei suojauslaskennassa	-	1	-	-	11	-
Pitkäaikaiset lainat	-	-	-	-	102	-
Käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjattavat rahoitusvelat						
Johdannaiset, suojauslaskennassa	-	-	-	-	5	-
Velat yhteensä	-	1	-	-	118	-

Metson käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat, vertailukausi, Metso yhteensä

2018		Taso 1	Taso 2	Taso 3
Milj. euroa				
Varat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
	Johdannaiset, ei suojauslaskennassa	-	5	-
	Korkosijoitukset	-	-	-
	Rahastosijoitukset	10	-	-
Käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjattavat rahoitusvarat				
	Johdannaiset, suojauslaskennassa	-	8	-
	Korkosijoitukset	-	-	-
	Varat yhteensä	10	13	-
Velat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
	Johdannaiset, ei suojauslaskennassa	-	10	-
	Pitkäaikaiset lainat	-	188	-
Käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjattavat rahoitusvelat				
	Johdannaiset, suojauslaskennassa	-	7	-
	Velat yhteensä	-	205	-

4.2 Rahoitusvarat ja -velat arvostusluokittain

Laatimisperiaate

Metso luokittelee rahoitusvarat ja -velat IFRS 9:n mukaan niihin liittyvien sopimusten rahavirtaominaisuuksien ja hankintatekohetkellä vallinneen liiketoimintamallin mukaisen alkuperäisen käyttötarkoituksen mukaan. Luokittelua muutetaan vain, jos sijoitustoiminnan liiketoimintamalliin tulee muutos. Rahoitusvarat tai -velat esitetään pitkäaikaisena eränä, jos jäljellä oleva maturiteetti on yli 12 kuukautta ja lyhytaikaisena eränä, jos jäljellä oleva maturiteetti on alle 12 kuukautta. Rahoitusvarat ja -velat on luokiteltu seuraavasti:

Jaksotettuun hankintamenuun

Rahoitusvarat

Jaksotettuun hankintamenuun arvostettavat rahoitusvarat ovat vieraan pääoman ehtoisia sijoituksia tai saamisia, joiden rahavirrat muodostuvat yksinomaan pääoman ja/tai koron maksuista ja pidetään sopimuksen voimassoloajan. Nämä merkitään taseeseen käypään arvoonsa transaktiokuluineen, minkä jälkeen ne arvostetaan efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenuun. Korkotuotto kirjataan rahoitustuottoihin. Jaksotettuun hankintamenuun arvostettavat rahoitusvarat sisältävät määräaikaistalletukset, yritys- ja sijoitustodistukset, korolliset laina- ja muut saamiset, myyntisaamiset sekä korottomat saamiset. Perintäkelpoisuutta arvioidaan säännöllisesti, ja mahdollinen arvonalentuminen kirjataan siltä osin kuin tasearvo ylittää odotettavissa olevien rahavirtojen nykyarvon.

Myyntisaamisten arvostamiseen Metso soveltaa IFRS 9:n mukaista yksinkertaistettua mallia, jonka mukaan luottotappiovarausta kirjataan myyntisaamisen koko voimassaoloajalta odotettavissa olevien luottotappioiden perusteella. Tarkemmin Liite 2.2 Myyntisaamiset ja muut saamiset.

Rahoitusvelat

Liikkellelasketut joukkovelkakirjalainat ja nostetut rahalaitoslainat sekä osto- ja muut velat kirjataan hankintahetkellä käypään arvoon transaktiomenoilla vähennettynä. Myöhemmin velat arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Osto- ja muut velat ovat korottomia lyhytaikaisia maksamattomia velkoja. Joukkovelkakirja- tai rahalaitoslainojen nostetun velan, transaktiokuluilla vähennettynä kirjatun määrän ja myöhemmin takaisin maksettavan velan määrän erotus jaksotetaan tuloslaskelmaan korkokuluksi laina-ajalle. Lainalmiiteistä maksetut palkkiot jaksotetaan rahoituskuluksi limiitin voimassaoloajalle tai, jos lainan nosto on todennäköinen, osana lainan transaktiokuluja.

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti laajan tuloksen kautta arvostetut rahoitusvarat ovat vieraan pääoman ehtoisia sijoituksia tai saamisia, joita on liiketoimintamallin mukaan tarkoitus sekä pitää kerryttämässä korko- ja pääomakassavirtoja että tarvittaessa myydä. Korkotuotot määritetään efektiivisen koron menetelmällä, ja ne sisältyvät rahoitustuottoihin. Käyvän arvon muutos kirjataan laajan tuloksen eriin. Kun rahoitusvara kirjataan pois taseesta, aiemmin muihin laajan tuloksen eriin kirjatut voitot tai tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti. Metsolla tähän arvostusluokkaan sisältyvät suojauslaskennan alaiset johdannaisaamiset tai -velat, myytävissä olevat myyntisaamiset ja velkakirjasijoitukset. Perintäkelpoisuutta arvioidaan säännöllisesti, ja mahdollinen arvonalentuminen kirjataan tulosvaikutteisesti siltä osin kuin tasearvo ylittää odotettavissa olevien rahavirtojen nykyarvon.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti

Rahoitusvarat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostetut rahoitusvarat ovat oman pääoman ehtoisia sijoituksia, rahastosijoituksia ja ei-suojauslaskennan piiriin kuuluvia johdannaisia. Käyvän arvon muutos sekä voitto ja tappio poiskirjaamisen yhteydessä kirjataan tuloslaskelmaan. Arvon alentumisriski sisältyy käyvän arvon muutokseen. Rahastojen ja listattujen osakkeiden arvo perustuu tilinpäätöspäivän noteerattuun päätöskurssiin. Listaamattomat osakkeet, joiden käypä arvo ei ole luotettavasti määriteltävissä, arvostetaan hankintahintaan mahdollisilla arvonalennuksilla vähennettynä.

Rahoitusvelat

Johdannaisilla suojatut kiinteäkorkoiset lainat rahoituslaitoksilta, joihin sovelletaan käyvän arvon suojauslaskentaa, sekä ei-suojauslaskennan piiriin kuuluvat johdannais sopimukset sisältyvät tähän arvostusluokkaan. Käyvän arvon muutokset ja toteutuneet voitot ja tappiot kirjataan niiden toteutumishetkellä tuloslaskelmaan.

Rahoitusvarat ja -velat arvostusluokittain 31.12., jatkuvat toiminnot

2019	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo
Milj. euroa					
Pitkäaikaiset varat					
Osakesijoitukset	-	-	-	-	-
Lainasaamiset	-	-	-	-	-
Johdannaiset	-	-	-	-	-
Muut saamiset	-	-	-	-	-
Yhteensä	-	-	-	-	-
Lyhytaikaiset varat					
Myyntisaamiset	-	-	95	95	95
Myyntisaamiset, myytävissä olevat	-	-	-	-	-
Lainasaamiset	-	-	-	-	-
Johdannaiset	0	-	-	0	0
Muut saamiset	-	-	40	40	40
Rahastosijoitukset	-	-	-	-	-
Talletukset ja arvopaperit, maturiteetti kolme kk tai alle	-	-	15	15	15
Käteinen raha ja pankkitilit	-	-	42	42	42
Yhteensä	0	-	192	192	192
Pitkäaikaiset velat					
Joukkovelkakirjalainat	-	-	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	-	-	37	37	37
Muut pitkäaikaiset lainat	-	-	36	36	36
Johdannaiset	-	-	-	-	-
Muut velat	-	-	0	0	0
Yhteensä	-	-	73	73	73
Lyhytaikaiset velat					
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät	-	-	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	1	-	10	10	10
Lainat rahoituslaitoksilta	-	-	20	20	20
Ostovelat	-	-	63	63	63
Johdannaiset	0	-	-	1	1
Muut velat	-	-	39	39	39
Yhteensä	1	-	132	132	132

Rahoitusvarat ja -velat arvostusluokittain 31.12., lopetetut toiminnot

2019	Käypään arvoon tulovaikutteisesti kirjattavat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat	Tasearvo	Käypä arvo
Milj. euroa					
Pitkäaikaiset varat					
Osakesijoitukset	3	-	-	3	3
Lainasaamiset	-	-	6	6	6
Johdannaiset	2	0	-	2	2
Muut saamiset	-	-	10	10	10
Yhteensä	6	0	16	21	21
Lyhytaikaiset varat					
Myyntisaamiset	-	-	572	572	572
Myyntisaamiset, myytävissä olevat	-	5	-	5	5
Lainasaamiset	-	-	1	1	1
Johdannaiset	10	6	-	16	16
Muut saamiset	-	-	139	139	139
Rahastosijoitukset	-	-	-	-	-
Talletukset ja arvopaperit, maturiteetti kolme kk tai alle	-	-	15	15	15
Käteinen raha ja pankkitilit	-	-	141	141	141
Yhteensä	10	11	868	889	889
Pitkäaikaiset velat					
Joukkovelkakirjalainat	98	-	290	388	406
Vuokrasopimusvelat	-	-	69	69	69
Muut pitkäaikaiset lainat	-	-	414	414	414
Johdannaiset	2	-	-	2	2
Muut velat	-	-	2	2	2
Yhteensä	100	-	775	875	893
Lyhytaikaiset velat					
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät	-	-	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	-	-	21	21	21
Lainat rahoituslaitoksilta	-	-	14	14	14
Yritystodistusvelka	-	-	10	10	10
Ostovelat	-	-	385	385	385
Johdannaiset	8	5	-	13	13
Muut velat	-	-	251	251	251
Yhteensä	8	5	660	673	673

Rahoitusvarat ja -velat arvostusluokittain 31.12., vertailukausi, Metso yhteensä

2018	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat	Tasearvo	Käypä arvo
Milj. euroa					
Pitkäaikaiset varat					
Osakesijoitukset	3	-	-	3	3
Lainasaamiset	-	-	6	6	6
Johdannaiset	1	2	-	3	3
Muut saamiset	-	-	10	10	10
Metso yhteensä	4	2	16	22	22
Lyhytaikaiset varat					
Myyntisaamiset	-	-	575	575	575
Myyntisaamiset, myytävissä olevat	-	9	-	9	9
Lainasaamiset	-	-	1	1	1
Johdannaiset	4	6	-	10	10
Muut saamiset	-	-	134	134	134
Talletukset ja arvopaperit, maturiteetti yli kolme kk	-	-	94	94	94
Rahastosijoitukset	10	-	-	10	10
Talletukset ja arvopaperit, maturiteetti kolme kk tai alle	-	-	32	32	32
Käteinen raha ja pankkitilit	-	-	289	289	289
Metso yhteensä	14	15	1 125	1 154	1 154
Pitkäaikaiset velat					
Joukkovelkakirjalainat	95	-	288	383	402
Rahoitusleasingvelat	-	-	0	0	0
Muut pitkäaikaiset lainat	-	-	-	-	-
Johdannaiset	2	-	-	2	2
Muut velat	-	-	2	2	2
Metso yhteensä	97	-	290	387	406
Lyhytaikaiset velat					
Pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät	87	-	87	174	174
Rahoitusleasingvelat	-	-	0	0	0
Lainat rahoituslaitoksilta	-	-	41	41	41
Ostovelat	-	-	431	431	431
Johdannaiset	7	7	-	14	14
Muut velat	-	-	248	248	248
Metso yhteensä	94	7	807	908	908

Lisätietoja johdannaisista on esitetty liitetiedossa 4.8.

4.3 Likvidit varat

Laatimisperiaate

Talletukset ja arvopaperit, joiden maturiteetti on yli kolme kuukautta, ovat erittäin likvidejä sijoituksia, joita käytetään osana Metson kassanhallintaa. Näiden yritystodistusten, talletusten tai velkakirjasijoitusten maturiteetti on aina alle 12 kuukautta, ja ne arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon.

Rahat ja pankkisaamiset ovat käytettävissä olevaa käteistä ja pankkitilien rahavaroja, määräaikaista talletuksia tai sijoituksia, jotka voidaan helposti konvertoida käteisvaroiksi tiedossa olevaan määrään ja alle kolmen kuukauden ajanjaksolla niiden hankinnasta tai rahamarkkinarahastosijoituksia, joilla on vastaava riskiprofiili.

Käteisvarat ja pankkitilien rahavarat sekä talletukset ja korkosijoitukset arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon. Rahastosijoitukset arvostetaan käypään arvoon tuloksen kautta.

Käteisvarojen, pankkisaamisten, talletusten ja korkosijoitusten arvonalentumista testataan säännöllisesti, mutta riski on vähäinen, niiden korkean luottokelpoisuuden ja lyhyen juoksuajan vuoksi. Rahastosijoitusten arvonalentumisriski sisältyy niiden käyvän arvon muutokseen.

Milj. euroa	2019 Metso yhteensä	2018 Metso yhteensä
Talletukset ja arvopaperit, maturiteetti yli kolme kuukautta	-	94
Rahat ja pankkisaamiset		
Rahastosijoitukset	-	10
Talletukset ja arvopaperit, maturiteetti kolme kuukautta tai alle	15	32
Käteinen raha ja pankkitilit	42	289
Rahat ja pankkisaamiset	57	332
Likvidit varat, lopetetut toiminnot	156	-
Likvidit varat	213	426

Keskimääräinen tuotto talletuksille ja arvopapereille

Milj. euroa	2019 Jatkuvat toiminnot	2019 Lopetetut toiminnot	2019 Metso yhteensä	2018 Metso yhteensä
Maturiteetti yli kolme kuukautta	-	-	-	0,01 %
Maturiteetti kolme kuukautta tai alle	2,03 %	4,24 %	3,11 %	2,80 %

4.4 Oma pääoma

Laatimisperiaate

Osakeanti ja omat osakkeet

Osakeannista tai optioiden merkitsemisestä syntyneet transaktiokustannukset esitetään omassa pääomassa niistä saadun vastikkeen vähennyksenä verot huomioituna.

Emoyhtiön omistamat omat osakkeet on arvostettu alkuperäiseen hankintahintaan ja vähennetty omasta pääomasta. Jos omia osakkeita myydään tai lasketaan uudelleen liikkeelle, niistä saatu vastike kirjataan omaan pääomaan välittömällä transaktiokustannuksilla sekä tuloveroilla oikaistuna.

Muuntoerot

Konsernitilinpäätöksessä ulkomaisten tytäryhtiöiden omista pääomista sekä ulkomaisiin nettosijoituksiin rinnastettavista lainoista aiheutuvat kurssierot on kirjattu konsernin muiden laajan tuloksen erien kautta muuntoeroihin. Kun ulkomaisen tytäryhtiön omia pääomia suojataan valuuttamääräisin lainoin tai johdannaisilla, niistä syntyneet kurssierot verovaikutus huomioituna kirjataan laajan tuloksen erien kautta näitä muuntoeroja vastaan. Kun ulkomainen tytäryhtiö myydään, kertyneet muuntoerot, mukaan lukien suojausinstrumenttien vaikutus, peruutetaan muiden laajan tuloksen erien kautta ja kirjataan konsernin tuloslaskelmaan oikaistamaan luovutusvoittoa tai tappiota. Jos ulkomaisen tytäryhtiön omaa pääomaa pienennetään palauttamalla osa siihen sijoitetuista varoista, palautusta vastaava osuus muuntoeroista peruutetaan konsernin laajan tuloksen erien kautta ja kirjataan konsernin tuloslaskelmaan.

Osingot

Hallituksen ehdotusta osingonjako ei kirjata tilinpäätökseen ennen kuin osakkeenomistajat ovat hyväksyneet sen yhtiökokouksessa.

Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä

Metso Oyj:n täysin maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli vuosien 2019 ja 2018 lopussa 140 982 843,80 euroa.

Osaketta	2019	2018
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä 1.1.	149 997 128	149 997 128
Osakepohjaisista kannustinjärjestelmistä myönnetty osakkeet	79 040	-
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä 31.12.	150 076 168	149 997 128
Emoyhtiön hallussa olevat osakkeet	272 088	351 128
Osakkeiden lukumäärä yhteensä 31.12.	150 348 256	150 348 256

Vuoden 2019 lopussa Metso Oyj:n hallussa olevien yhteensä 272 088 oman osakkeen hankintameno, 6 197 235,34 euroa, on kirjattu omien osakkeiden rahastoon.

Osingonjakoehdotus

Hallitus ehdottaa, että 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen perusteella jaetaan osinkona 1,47 euroa osakkeelta. Siltä osin kuin maksettavan osingon määrä ylittää 31.12.2019 päättyneen tilikauden tuloksen, maksetaan jäljelle jäävä määrä aikaisempien tilikausien kertyneistä voittovaroista. Tästä aiheutuvaa yhteensä 221 miljoonan euron osingonjakovelkaa ei ole kirjattu tähän tilinpäätökseen.

Arvonmuutos- ja muut rahastot

Suojausrahasto sisältää rahavirran suojauksessa käytettyjen instrumenttien käyvän arvon muutokset.

Arvonmuutosrahasto sisältää myytävissä olevien myyntisaamisten käyvän arvon muutoksen. Osakepalkkiot on esitetty arvonmuutosrahastossa.

Vararahasto koostuu jakokelvottomista varoista, jotka on siirretty sinne jakokelpoisista varoista yhtiöjärjestyksen tai paikallisen lainsäädännön vaatimuksesta tai osakkeenomistajien päätöksellä.

Muut rahastot muodostuvat emoyhtiön voitonjakokelpoisesta rahastosta ja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta.

Muutokset arvomuutos- ja muissa rahastoissa

Milj. euroa	Omien osakkeiden rahasto	Suojaus-rahasto	Arvonmuutos-rahasto	Vararahasto	Muut rahastot	Yhteensä
1.1.2018	-9	-2	8	14	293	305
Rahavirran suojaus						
Voitot ja tappiot käypään arvoon arvostamisesta verovaikutus huomioituna	-	2	-	-	-	2
Siirretty tuloslaskelmaan verovaikutus huomioituna						
Liikevaihto	-	0	-	-	-	0
Hankinnan ja valmistuksen kulut / hallinnon kulut	-	0	-	-	-	0
Korkotuotot / -kulut	-	-3	-	-	-	-3
Arvostus käypään arvoon ja osakepalkitseminen						
Voitot ja tappiot käypään arvoon arvostamisesta verovaikutus huomioituna	-	-	0	-	-	0
Siirretty tuloslaskelmaan verovaikutus huomioituna	-	-	0	-	-	0
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna	-	-	-2	-	-	-2
Muut	-	-	-	0	-	0
31.12.2018	-9	-3	6	14	293	302
Rahavirran suojaus						
Voitot ja tappiot käypään arvoon arvostamisesta verovaikutus huomioituna	-	8	-	-	-	8
Siirretty tuloslaskelmaan verovaikutus huomioituna						
Liikevaihto	-	-4	-	-	-	-4
Korkotuotot / -kulut	-	-2	-	-	-	-2
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna	2	-	3	-	-	5
Muut	-	-	-	-13	0	-12
Lopetetut toiminnot	-	0	-	-	-	0
31.12.2019	-6	-	9	1	293	298

Omaan pääomaan sisältyvät muuntoerot

Milj. euroa	2019	2018
Muuntoerot 1.1.	-101	-87
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-	-13
Muuntoerojen muutos, jatkuvat toiminnot	0	-
Muuntoerojen muutos, lopetetut toiminnot	2	-
Muuntoerot, lopetetut toiminnot	151	-
Muuntoerot 31.12.	52	-101

4.5 Rahoitus- ja vuokrasopimusvelat

Laatimisperiaate

Pitkäaikaiset lainat kirjataan hankintahetkellä käypään arvoon transaktiomenoilla vähennettynä. Myöhemmin lainat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoön käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Nostetun velan, transaktiokuluilla vähennettynä kirjatus määrä ja myöhemmin takaisin maksettavan velan määrän erotus jaksotetaan tuloslaskelmaan korkokuluksi laina-ajalle. Lainat, jotka on suojattu käyvän arvon suojauksella, luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin. Lainan käyvän arvon muutos kirjataan rahoitustuottoihin ja -kuluihin suojatun riskin osalta. Pitkäaikainen laina tai sen osa luokitellaan lyhytaikaiseksi, kun velvollisuus takaisinmaksuun on 12 kuukauden sisällä tilinpäätöspäivästä. Rahoitusvelka kirjataan pois vain, kun lainasopimuksen velvoite on täytetty, kumottu tai voimassaolo on päättynyt.

Lainalmiitteistä maksetut palkkiot jaksotetaan rahoituskuluksi limiitin voimassaoloajalle tai, jos lainan nosto on todennäköinen, osana lainan transaktiokuluja. Velkainstrumenttien muutokseen liittyvät transaktiomenot sisällytetään velan tasearvoon ja kirjataan kuluksi efektiivisen koron menetelmällä ehtoiltaan muuttuneen velan jäljellä olevana juoksuajana silloin, kun uudet ehdot eivät olennaisesti eroa alkuperäisistä. Kun ehdot eivät ole muuttuneet olennaisesti, laskennallinen voitto tai tappio kirjataan tuloslaskelmaan muutoksen toteuttamishetkellä.

2019 Milj. euroa	Jatkuvat toiminnot		Lopetetut toiminnot	
	Tasearvot	Käyvät arvot	Tasearvot	Käyvät arvot
Joukkovelkakirjalainat	-	-	388	406
Lainat rahoituslaitoksilta	36	36	413	414
Muut pitkäaikaiset velat	-	-	-	-
Pitkäaikaiset velat yhteensä	36	36	801	820
Vuokrasopimusvelat	37	37	69	69
Korolliset pitkäaikaiset velat yhteensä	73	73	870	889
Joukkovelkakirjalainojen lyhennysosuudet	-	-	-	-
Rahoituslainojen lyhennysosuudet	-	-	-	-
Lainat rahoituslaitoksilta	20	20	14	14
Yritystodistuslainat	-	-	10	10
Lyhytaikaiset velat yhteensä	20	20	24	24
Vuokrasopimusvelat	10	10	21	21
Korolliset lyhytaikaiset velat yhteensä	30	30	45	45
Korolliset velat yhteensä	103	103	915	934

Milj. euroa	Metso yhteensä 2019		Metso yhteensä 2018	
	Tasearvot	Käyvät arvot	Tasearvot	Käyvät arvot
Joukkovelkakirjalainat	388	406	383	402
Lainat rahoituslaitoksilta	449	450	-	-
Muut pitkäaikaiset velat	-	-	-	-
Pitkäaikaiset velat yhteensä	837	856	383	402
Vuokrasopimusvelat	106	106	-	-
Korolliset pitkäaikaiset velat yhteensä	943	962	383	402
Joukkovelkakirjalainojen lyhennysosuudet	-	-	174	174
Rahoituslainojen lyhennysosuudet	-	-	-	-
Lainat rahoituslaitoksilta	33	33	41	41
Yritystodistuslainat	10	10	-	-
Lyhytaikaiset velat yhteensä	43	43	215	215
Vuokrasopimusvelat	31	31	-	-
Korolliset lyhytaikaiset velat yhteensä	74	74	215	215
Korolliset velat yhteensä	1 017	1 036	598	617

Joukkovelkakirjalainat, lopetetut toiminnot

2019		Nimellinen korkokanta	Efektiivinen korkokanta	Ulkona oleva alkuperäinen lainan määrä	Tasearvo
Milj. euroa					
Julkinen velkakirjalaina 2017–2024		1,13 %	2,33 %	300	288
Suunnatut velkakirjalainat 2022			3,80 %	100	100
Joukkovelkakirjalainat yhteensä				400	388

Joukkovelkakirjalainat, vertailukausi, Metso yhteensä

2018		Nimellinen korkokanta	Efektiivinen korkokanta	Ulkona oleva alkuperäinen lainan määrä	Tasearvo
Milj. euroa					
Julkinen velkakirjalaina 2012–2019		2,75 %	2,91 %	174	174
Julkinen velkakirjalaina 2017–2024		1,13 %	2,33 %	300	283
Suunnatut velkakirjalainat 2022			3,80 %	100	100
Joukkovelkakirjalainat yhteensä				574	557

Metson 1,5 miljardin euron Euro Medium Term Note -ohjelman (EMTN) puitteissa liikkeeseen laskettujen lainojen ulkona olevan määrän tasearvo vuoden 2019 lopussa oli 388 miljoonaa euroa (vuoden 2018 lopussa 557 milj. euroa). Tästä määrästä 288 miljoonaa euroa (457 milj. euroa) oli julkisia joukkovelkakirjalainoja ja 100 miljoonaa euroa (100 milj. euroa) suunnattuja lainoja.

Metson julkinen joukkovelkakirja tasearvoltaan 174 miljoonaa euroa erääntyi lokakuussa 2019. Metso nosti kaksi pankkilainaa vuoden 2019 aikana: 300 miljoonan euron laina, jonka takaisinmaksuaika on 2 vuotta ja jolla rahoitettiin McCloskeyn yrityskauppa, nostettiin syyskuussa, ja 150 miljoonan euron laina, jonka takaisinmaksuaika on 3 vuotta nostettiin marraskuussa. 150 miljoonan euron laina tulee olemaan osa tulevan Neleksen rahoitusjärjestelyjä.

Lainojen ja korkojohdannaisten keskimääräinen korko 31.12.2019 oli 1,45 % (1,96 %). Pitkäaikaisten korollisten lainojen duraatio oli 1,7 vuotta (2,9 vuotta) ja keskimääräinen maturiteetti 2,9 vuotta (3,7 vuotta).

Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta koostuvat lainoista, joita Metson tytäryhtiöt ovat nostaneet rahoittaakseen paikallisia toimintojaan. Tytäryhtiölainat ovat pääasiassa Intian rupian määräisiä. Lisäksi joulukuussa Metso laski liikkeelle 10 miljoonan euron edestä yritystodistuksia. Lyhytaikaisten lainojen painotettu keskikorko oli 5,3 % vuoden 2019 lopussa ja 6,8 % vuoden 2018 lopussa. Vuonna 2020 maksetaan yllämainittujen lyhytaikaisten lainojen korkoja 0,7 miljoonaa euroa yhdessä pääoman lyhennysten kanssa.

Metsolla on syndikoitu 600 miljoonan euron suuruinen valmiusluottosopimus, joka on solmittu 10 pankin muodostaman ryhmän kanssa. Valmiusluottosopimus on voimassa vuoteen 2024, ja siinä on kaksi yhden vuoden jatko-optiota. Metsolla on myös sitova luottolupaus 40 miljoonan euron suuruudesta lainasta tuotekehitys- ja innovaatioprojekteihin Euroopan Investointipankilta, jonka nostoaika on kesäkuuhun 2020, ja jonka laina-aika voi olla jopa 10 vuotta. Valmiusluottolimiittiiä eikä 40 miljoonan euron lainaa ei oltu nostettu vuoden 2019 aikana. Lisäksi Metsolla on kotimainen yritystodistusohjelma, jonka kokonaismäärä on 500 miljoonaa euroa. Yritystodistuksia oli laskettuna liikkeelle 10 miljoonan euron edestä.

Metso on neuvotellut syndikoidun 200 miljoonan euron suuruisen valmiusluottosopimuksen neljän pankin kanssa, joka on tulevan Neleksen käytettävissä Metson jakautumisen jälkeen. Se on voimassa vuoteen 2023 saakka, ja siinä on kaksi yhden vuoden jatko-optiota.

Korollisten lainojen lyhennysten ja rahoituskulujen kassavirrat, jatkuvat toiminnot

2019		Rahoitusvelat	Lyhennykset	Rahoituskulut	Vuokrasopimusvelat ¹
Milj. euroa					
2020		20	1	0	10
2021		-	0	0	9
2022		36	0	0	8
2023		-	-	-	8
2024		-	-	-	7
Myöhemmin		-	-	-	8
Jatkuvat toiminnot yhteensä		56	1	0	49

Korollisten lainojen lyhennysten ja rahoituskulujen kassavirrat, lopetetut toiminnot

2019 Milj. euroa	Rahoitusvelat	Lyhennykset	Rahoituskulut	Vuokrasopimus- velat ¹
2020	35	24	11	26
2021	310	300	10	19
2022	221	214	8	14
2023	3	-	3	10
2024	303	300	4	8
Later	-	-	-	30
Lopetetut toiminnot yhteensä	872	838	36	108

¹ Tulevat vuokrien maksut nimellisarvoon.

Johdannaisinstrumenttien erääntyminen esitetään liitetiedossa 4.8.

4.6 Korollisten nettovelkojen täsmäytys

Korolliset nettovelat

Milj. euroa	2019 Jatkuvat toiminnot	2019 Lopetetut toiminnot	2019 Metso yhteensä	2018 Metso yhteensä
Pitkäaikaiset korolliset velat ¹	36	801	837	557
Vuokrasopimusvelat ²	47	90	137	0
Lyhytaikaiset korolliset velat	20	24	43	41
Laina- ja muut korolliset saamiset	-	-6	-6	-7
Likvidit varat	-57	-156	-213	-426
Korolliset nettovelat	46	753	798	165

¹ Sisältää pitkäaikaisten lainojen lyhennyserät 0 miljoonaa euroa vuonna 2019 (174 miljoonaa euroa vuonna 2018).

² Vuoden 2019 luvut sisältävät vuokrasopimusvelat, jotka on kirjattu taseeseen IFRS 16 käyttöönoton myötä.

Korollisten nettovelkojen muutokset, jatkuvat toiminnot

2019 Milj. euroa	Tasearvo 1.1. Metso yhteensä	Tasearvo 1.1. lopetetut toiminnot	Rahavirrat	Yritys- hankinnat	Muunto- erot	Muut muutokset ilman rahavirta- vaikutusta	Tasearvo 31.12.
Pitkäaikaiset korolliset velat	557	-557	36	-	-	-	36
Vuokrasopimusvelat	126	-74	-10	-	0	4	47
Lyhytaikaiset korolliset velat	41	-35	13	-	0	-	20
Laina- ja muut korolliset saamiset	-7	7	-	-	-	-	-
Likvidit varat	-426	325	46	-	-2	-	-57
Korolliset nettovelat	292	-334	86	-	-2	4	46

Korollisten nettovelkojen muutokset, lopetetut toiminnot

2019 Milj. euroa	Tasearvo 1.1.	Rahavirrat	Yritys- hankinnat	Yritys- myynnit	Muunto- erot	Muut muutokset ilman rahavirta- vaikutusta	Tasearvo 31.12.
Pitkäaikaiset korolliset velat	557	239	-	-	-	5	801
Vuokrasopimusvelat	74	-24	6	-	0	35	90
Lyhytaikaiset korolliset velat	35	-91	87	-	0	-7	24
Laina- ja muut korolliset saamiset	-7	31	-	-31	0	1	-6
Likvidit varat	-325	174	-8	3	0	-	-156
Korolliset nettovelat	334	329	84	-28	0	33	753

Korollisten nettovelkojen muutokset, vertailukausi, Metso yhteensä

2018 Milj. euroa	Tasearvo		Yritys- hankinnat	Muunto- erot	Muut muutokset ilman rahavirtavaikutusta	Tasearvo 31.12.
	1.1.	Rahavirrat				
Pitkäaikaiset korolliset velat	833	-286	3	0	8	557
Vuokrasopimusvelat	0	0	-	0	-	0
Lyhytaikaiset korolliset velat	21	14	8	-1	-	41
Laina- ja muut korolliset saamiset	-3	0	-	1	-5	-7
Likvidit varat	-826	398	-4	6	-	-426
Korolliset nettovelat	24	127	7	7	2	165

4.7 Ehdolliset velat ja vastuut

Laatimisperiaate

Takaisinostosopimuksilla tarkoitetaan sitoumuksia, joilla Metso sitoutuu ostamaan takaisin asiakkaalle myymänsä laitteen. Takaisinostovelvollisuuteen johtavat ehdot määritellään sopimuskohtaisesti.

Milj. euroa	2019	2019	2019	2018
	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot	Metso yhteensä	Metso yhteensä
Takaukset				
Emoyhtiön ja tytäryhtiöiden antamat ulkoiset takaukset	39	268	308	380
Muut sitoumukset				
Takaisinostositoumukset	11	1	12	2
Muut vastuusitoumukset	4	1	6	6
Yhteensä	55	270	325	388

Metso-konsernin yhtiöt ovat antaneet takauksia niiden normaaliin liiketoimintaan liittyvien sitoumusten vakuudeksi. Tällaisia tyypillisesti ovat takaukset asiakkaan ennakkomaksun tai sopimusehtojen vakuudeksi tai vastatakaus pankille, joka on antanut kaupallisen takauksen konserniyhtiölle.

4.8 Johdannaiset

Laatimisperiaate

Johdannaiset kirjataan taseeseen käypään arvoon niiden tekohetkellä ja arvostetaan käypään arvoon tilinpäätöshetkellä. Johdannaiset luokitellaan tekohetkellään joko sitovien sopimusten ja tulevien kassavirtojen suojaukseksi (rahavirtasuojaus), kiinteäkorkoisen velan suojaukseksi (käyvän arvon suojaus), ulkomaisten tytäryhtiöiden omien pääomien suojauksiksi (oman pääoman suojaus) tai tulosvaikutteisesti kirjattaviksi, jolloin niihin ei sovelleta suojauslaskentaa.

Suojauslaskennassa Metso dokumentoi transaktion tekohetkellä suojausinstrumentin ja suojauksen kohteen välisen suojaussuhteen riskienhallintastrategiansa ja -tavoitteidensa mukaisesti. Suojauksen tehokkuutta testataan neljännesvuosittain sekä tulevien kassavirtojen osalta että taannehtivasti.

Johdannaiset luokitellaan taseen pitkäaikaisiksi varoiksi ja veloiksi, kun niiden jäljellä oleva maturiteetti on yli 12 kuukautta ja taseen lyhytaikaisiksi varoiksi ja veloiksi, kun maturiteetti on alle 12 kuukautta.

Rahavirtasuojaus

Metso soveltaa rahavirtasuojauslaskentaa tiettyihin koronvaihto-, valuuttatermiini- ja sähkötermiinisolimuksiin.

Metso kohdistaa vain valuuttatermiinisopimusten valuuttatekijän suojauslaskentaan, korkotekijä kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin nettona. Termiinisolimuksen tehokkaan osuuden voitto tai tappio kirjataan tulokseen samanaikaisesti ja samalle riville kuin suojattava tapahtuma. Myyntien ja ostojen suojauslaskennassa käytettävien valuuttatermiinien tehokas osa kirjataan liikevaihtoon ja hankinnan ja valmistuksen kuluihin. Muuttuvakorkoisen lainan suojaamiseen käytetyn korkoswapin tehokkaan suojauksen osuus puretaan laajan tuloksen erien kautta oman pääoman suojausrahastosta tuloslaskelman rahoituseriin kohde-etuuden toteutuessa. Sekä suojauksen alkaessa että tilinpäätöshetkellä testataan johdannaisen suojauskomponentin tehokkuus suojata kohteena olevien kassavirtojen käypien arvojen muutoksia.

Metso testaa säännöllisesti sähkötermiinien tehokkuutta varmistaakseen, että sähkötermiinisolimusten käyvän arvon muutos suojaa tehokkaasti kohteena olevaa ennustettua sähkön ostoa eri maissa. Sopimuksen tehokkaan osan vaikutus kirjataan hankinnan ja valmistuksen kuluihin.

Johdannaisten tehokas osa kirjataan muiden laajan tuloksen erien kautta oman pääoman suojausrahastoon, josta sitä puretaan muiden laajan tuloksen erien kautta tuloslaskelmaan kirjattavaksi samanaikaisesti suojauksen kohteen kanssa.

Johdannaisten tehotoman osuuden voitto tai tappio kirjataan tuloslaskelmaan liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin tai rahoituseriin, jos johdannainen on hankittu muuttuvakorkoisen lainan suojaukseen. Jos suojatun liiketapahtuman ei enää odoteta toteutuvan, omaan pääomaan kirjatut tuotot ja kulut puretaan tuloslaskelmaan laajan tuloksen erien kautta.

Käyvän arvon suojaus

Metso soveltaa käyvän arvon suojauslaskentaa tiettyihin kiinteäkorkoisiin lainoihin. Lainan suojaamiseen käytetyn korkoswapin käyvän arvon muutos kirjataan tuloslaskelmaan samanaikaisesti kohde-etuuden arvostuksen kanssa. Sekä suojauksen alkaessa että tilinpäätöshetkellä johdannaisten tehokkuus testataan vertaamalla niiden käyvän arvon muutoksia suojatun kohteen arvonmuutoksiin.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat johdannaiset

Osa johdannaisista ei ole mukana suojauslaskennassa. Nämä instrumentit, joita on solmittu tasaamaan liike- ja rahoitustoiminnan riskejä, koostuvat valuuttatermiini-, valuutta- ja korko-optio-, koronvaihto- ja nikkelin hinnanvaihtosopimuksista.

Koronvaihtosopimusten käyvän arvon muutokset kirjataan korkokuluihin. Termiinisolimusten käyvän arvon muutokset kirjataan pääosin muihin liiketoiminnan tuottoihin ja kuluihin. Silloin kun termiinisolimukset on hankittu konsernin valuuttamääräisten rahavarojen ja kassahallinnan sijoitusten kurssiriskien tasaamiseen, niiden käyvän arvon muutokset kirjataan rahoitustuottoihin ja -kuluihin, netto. Hyödykesopimusten käyvän arvon muutos kirjataan muihin liiketoiminnan tuottoihin ja kuluihin, netto.

Johdannaisten käyvän arvon määrittäminen

Termiinien käypä arvo määrittyy niiden tilinpäätöshetken markkinahinnan mukaan. Koronvaihtosopimusten käypä arvo lasketaan arvioitujen tulevien rahavirtojen nykyarvona. Hyödykejohdannaisten käypä arvo perustuu niiden noteerattuun markkinahintaan tilinpäätöshetkellä. Optioiden käyvän arvon määrittämisessä käytetään Black-Scholes-hinnoittelumallia.

Johdannaisten nimellisarvot ja käyvät arvot vuoden lopussa

2019 Milj. euroa	Nimellisarvo	Käypä arvo, saamiset	Käypä arvo, velat	Käypä arvo, netto
Jatkuvat toiminnot				
Valuuttatermiinisopimukset ¹	34	0	0	0
Koronvaihtosopimukset	-	-	-	-
Nikkelinvaihtosopimukset ²	336	0	0	0
Jatkuvat toiminnot yhteensä		0	0	0
Lopetetut toiminnot				
Valuuttatermiinisopimukset ¹	1 488	16	13	3
Koronvaihtosopimukset	145	2	2	0
Nikkelinvaihtosopimukset		-	-	-
Lopetetut toiminnot yhteensä		18	16	3

2018 Milj. euroa	Nimellisarvo	Käypä arvo, saamiset	Käypä arvo, velat	Käypä arvo, netto
Metso yhteensä				
Valuuttatermiinisopimukset ¹	1 369	10	14	-4
Koronvaihtosopimukset	345	3	2	1
Nikkelinvaihtosopimukset ²	288	0	0	0
Metso yhteensä		13	16	-3

¹ Vuoden 2019 lopussa noin 23 prosenttia ja vuoden 2018 lopussa noin 35 prosenttia nimellisarvosta kuului rahavirran suojauslaskennan piiriin.

² Nimellismäärä tonnia.

Nimellisarvot kuvaavat johdannaisten käyttöä, ne eivät mittaa ao. riskien suuruutta.

Johdannaisten tasearvot vuoden lopussa

2019 Milj. euroa	Jatkuvat toiminnot		Lopetetut toiminnot	
	Saamiset	Velat	Saamiset	Velat
Koronvaihtosopimukset - käyvän arvon suojaus	-	-	2	-
Koronvaihtosopimukset - suojauslaskennan ulkopuoliset	-	-	-	2
	-	-	2	2
Valuuttatermiinisopimukset - rahavirran suojaus	-	-	6	5
Valuuttatermiinisopimukset - suojauslaskennan ulkopuoliset	0	0	10	8
	0	0	16	13
Nikkelinvaihtosopimukset - suojauslaskennan ulkopuoliset	0	0	-	-
Johdannaiset yhteensä	0	0	18	16

2018 Milj. euroa	Metso yhteensä	
	Saamiset	Velat
Koronvaihtosopimukset - käyvän arvon suojaus	2	-
Koronvaihtosopimukset - suojauslaskennan ulkopuoliset	1	2
	3	2
Valuuttatermiinisopimukset - rahavirran suojaus	6	7
Valuuttatermiinisopimukset - suojauslaskennan ulkopuoliset	4	7
	10	14
Nikkelinvaihtosopimukset - suojauslaskennan ulkopuoliset	0	0
Johdannaiset yhteensä	13	16

Vuosien 2019 ja 2018 aikana rahavirtasuojauksesta ei syntynyt tulokseen tehottomuutta. Koronvaihtosopimusten kiinteä korko 31.12.2019 vaihteli 0,4 prosentista 2,6 prosenttiin.

Johdannaisten erääntymisajat 31.12.2019 (määrät nimellisarvoina)

Milj. euroa	2020	2021	2022	2023	2024
Jatkuvat toiminnot					
Valuuttatermiinisopimukset	34	-	-	-	-
Nikkelinvaihtosopimukset ¹	288	48	-	-	-
Lopetetut toiminnot					
Valuuttatermiinisopimukset	1 443	44	-	-	-
Koronvaihtosopimukset	-	20	-	-	125

¹ Nimellismäärä tonneja.

Suojauslaskentaa sovellettavien johdannaisten nimellisarvot ja käyvät arvot

31.12.2019 Milj. euroa	Nimellisarvo	Käypä arvo, saamiset	Käypä arvo, velat	Käypä arvo, netto
Lopetetut toiminnot	-	-	-	-
Valuuttatermiinisopimukset	346	6	5	1
Koronvaihtosopimukset	100	2	-	2
Lopetetut toiminnot yhteensä		8	5	3

31.12.2018 Milj. euroa	Nimellisarvo	Käypä arvo, saamiset	Käypä arvo, velat	Käypä arvo, netto
Metso yhteensä				
Valuuttatermiinisopimukset	484	6	7	-1
Koronvaihtosopimukset	187	2	-	2
Metso yhteensä		8	7	1

Valuuttatermiinit suojaavat suhteessa 1:1 suojauslaskettavien projektien kaupallisia kassavirtoja. Kassavirroista 97 % erääntyy vuonna 2020 ja 3 % vuonna 2021.

Valuuttatermiinien suojauslaskennan vaikutus vuonna 2019, lopetetut toiminnot

Milj. euroa	Nimellisarvo	Tuotto/kulu muussa laajassa tuloksessa, verovaikutus huomioituna	Siirretty muusta laajasta tuloksesta tuloslaskelmaan	Tuloslaskelmaan kirjattu suojauslaskennan kulu
	346	3	5	-1

Metso soveltaa käyvän arvon suojauslaskentaa yhteen joukkovelkakirjalainaan. Suojauslaskettu osuus lainan nimellisarvosta on 100 miljoonaa euroa (187 miljoonaa euroa vuonna 2018). Koronvaihtosopimusten ja joukkovelkakirjojen eräpäivät ja kiinteiden korkokassavirtojen korontarkistus- ja maksupäivät vastaavat toisiaan. Suojauslaskennan tehokkuuden osoittamisessa verrataan koronvaihtosopimuksen ja joukkovelkakirjalainan kassavirtojen nykyarvoja siten, että joukkovelkakirjan kassavirtojen diskonttokäyrässä on huomioitu luottomarginaali.

Joukkovelkakirjalainat, joihin sovelletaan käyvän arvon suojausta 31.12.2019, lopetetut toiminnot

Lainan nimellisarvo, milj. euroa	Suojausaste	Lainan eräpäivä	Lainan markkina-arvo, milj. euroa	Korkoswapin nimellisarvo, milj. euroa	Korkoswapin eräpäivä	Korkoswapin markkina-arvo, milj. euroa
300	33 %	13.06.2024	-2	100	13.06.2024	2

5 Konsolidointi

5.1 Yhdistelyperiaatteet

Tytäryhtiöt

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiön lisäksi kaikki ne yhtiöt, joissa Metsolla on määräysvalta. Määräysvalta katsotaan olevan, kun Metso altistuu riskille tai sillä on oikeus muuttuvaan tuottoon sijoituskohteesta, ja kun Metso pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä sijoituskohteesta koskevaa valtaansa. Tilikauden aikana hankitut yhtiöt sisältyvät konsernitilinpäätökseen niiden hankintahetkestä lähtien ja myydyt tai omistajille jaetut yhtiöt niiden luopumisajankohtaan asti.

Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saatavat ja velat, sekä voitot ja tappiot liiketoimista tytäryhtiöiden välillä, eliminoidaan osana yhdistelyprosessia. Määräysvallattomien omistajien osuus tytäryhtiöistä esitetään konsernin taseessa osana omaa pääomaa, erillään osakkeenomistajille kuuluvasta pääomasta. Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta ilmoitetaan konsernin tuloslaskelmassa erikseen.

Konsernin sisäiset osakeomistukset eliminoidaan hankintamenomenetelmällä. Hankintamenoon sisältyy luovutettujen varojen lisäksi liikkeelle laskettujen osakkeiden käypä arvo ja hankintahetkellä mahdollisesti vastattavaksi otetut velat. Jokaisen hankinnan osalta määräysvallattomien omistajien osuus voidaan kirjata joko käypään arvoon tai suhteellisenä osuutena hankitun kohteen nettovarallisuudesta. Hankitun kohteen nettovarallisuuden käyvän arvon ylittävä hankintameno kirjataan liikearvoksi. Jos hankintameno alittaa konsernin hankinnan nettovarallisuuden käyvän arvon, näiden erotus kirjataan suoraan konsernin tulokseen.

Kun Metson määräysvalta lakkaa, jäljelle jäävä omistusosuus arvostetaan määräysvallan menettämispäivän käypään arvoon ja kirjanpitoarvon muutos kirjataan tulosvaikutteisesti. Tämä käypä arvo toimii alkuperäisenä kirjanpitoarvona, kun jäljelle jäävää osuutta myöhemmin käsitellään osakkuusyhtiönä, yhteisyhtiönä tai rahoitusvaroina. Lisäksi asianomaisesta yrityksestä aiemmin muihin laajan tuloksen eriin kirjattuja määriä käsitellään ikään kuin konserni olisi suoraan luovuttanut niihin liittyvät varat ja velat.

Määräysvallattomien omistajien osuus

Tapahtumat määräysvallattomien omistajien kanssa käsitellään kuten omistajien kanssa tehdyt. Määräysvallattomilta omistajilta hankitun omistuosuuden kauppahinnan ja saadun nettovarallisuuden käyvän arvon välinen ero kirjataan suoraan konsernin omaan pääomaan. Määräysvallattomille omistajille myydyt osuuden luovutusvoitto tai -tappio kirjataan samoin suoraan omaan pääomaan.

Myytävänä olevat varat

Pitkäaikaiset varat tai myytävät liiketoiminnot luokitellaan myytävänä oleviksi, jos niiden tasearvo on tarkoitus kerryttää myynnin kautta eikä jatkuvan toiminnan kautta. Tällöin ne arvostetaan joko tasearvoon tai sitä alempaan käypään arvoon, myynnin kuluilla vähennettynä ja poistojen kirjaaminen lopetetaan. Myytävänä oleviksi luokitellut varat ja velat tai luovutettavien varojen ja velkojen ryhmä esitetään erillään muista varoista ja veloista siitä lähtien, kun myytävänä oleviksi luokittelun edellytykset täyttyvät, kun taas tällöin vertailuvuosia ei luokitella uudelleen.

Ulkomaanrahanmääräiset erät

Konsernitilinpäätös esitetään euroina, joka on emoyhtiön toiminnallinen valuutta ja Metson esittämistä valuutta.

Ulkomaanrahanmääräiset tapahtumat kirjataan kirjauspäivän kurssiin. Tilinpäätöksessä valuuttamääräiset tase-erät arvostetaan tilinpäätöspäivän kurssiin. Liiketoiminnasta aiheutuvat kurssierot kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin, paitsi suojauslaskennan piiriin kuuluvat kurssierot, jotka tuloutetaan samalla rivillä kuin suojauskohteiden. Rahoitustoiminnasta johtuvat kurssierot kirjataan nettomääräisinä rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Kun tytäryhtiöiden toiminnallinen valuutta poikkeaa konsernin esittämistä valuutasta, sen tuloslaskelma muunnetaan euroiksi tilikauden keskikurssiin ja tase tilinpäätöspäivän kurssiin. Näistä kurseista syntyvä ero kirjataan muiden laajan tuloksen erien kautta konsernin oman pääoman muuntoeroihin.

Konsernitilinpäätöksessä ulkomaisten tytäryhtiöiden omista pääomista sekä ulkomaisiin nettosijoituksiin rinnastettavista lainoista aiheutuvat kurssierot on kirjattu konsernin muiden laajan tuloksen erien kautta muuntoeroihin. Kun ulkomaisen tytäryhtiön omia pääomia suojataan valuuttamääräisinä lainoin tai johdannaisilla, niistä syntyneet kurssierot, verovaikutus huomioon otettuna, kirjataan laajan tuloksen erien kautta näitä muuntoeroja vastaan. Kun ulkomainen tytäryhtiö myydään, kertyneet muuntoerot, mukaan lukien suojausinstrumenttien vaikutus, peruutetaan muiden laajan tuloksen erien kautta ja kirjataan konsernin tuloslaskelmaan oikaisemaan luovutusvoittoa tai -tappiota. Jos ulkomaisen tytäryhtiön omaa pääomaa pienennetään palauttamalla osa siihen sijoitetuista varoista, palautusta vastaava osuus muuntoeroista peruutetaan konsernin laajan tuloksen erien kautta ja kirjataan konsernin tuloslaskelmaan.

Oman pääoman suojaus

Tietyissä valuutoissa raportoivien tytäryhtiöiden omia pääomia voidaan suojata pääasiassa ulkomaanrahanmääräisin lainoin ja termiiniosimuksin. Toteutuneet ja toteutumattomat kurssierot, verovaikutus huomioituna, kirjataan muiden laajan tuloksen erien kautta konsolidoinnissa syntyvää muuntoeroa vastaan, siltä osin kuin suojaukset ovat tehokkaita. Suojauslaskennassa käytettävien johdannaisien korkotekijä kirjataan rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

5.2 Tytäryhtiöt

Yhtiön nimi ja omistusosuus	31.12.2019
Alankomaat	
Metso NL BV	100,0 %
Neles Netherlands B.V.	100,0 %
Algeria	
Metso Algeria EURL	100,0 %
Argentiina	
Metso Argentina SA	100,0 %
Australia	
Metso Australia Ltd	100,0 %
Neles Australia Flow Control Pty Ltd	100,0 %
Precision Rubber NSW Pty Ltd	100,0 %
Wamcast Pty Ltd	100,0 %
Wear Application & Management Services Pty Ltd	100,0 %
WearX Employee Services Pty Ltd	100,0 %
WearX Holdings Pty Ltd	100,0 %
WearX Pty Ltd	100,0 %
Brasilia	
Metso Brazil Indústria e Comércio Ltda	100,0 %
Neles do Brazil Indústria e Comércio Ltda	100,0 %
Bulgaria	
Metso Bulgaria EOOD	100,0 %
Chile	
Metso Chile SpA	100,0 %
Industrial Support Company SpA	100,0 %
Espanja	
Metso Espana SA	100,0 %
Etelä-Afrikka	
Metso South Africa Pty Ltd	86,7 %
Metso South Africa Sales Pty Ltd	86,7 %
Etelä-Korea	
Neles Korea Co. Ltd	100,0 %
Ghana	
Metso Ghana Ltd	100,0 %
Indonesia	
PT Metso Minerals Indonesia	99,9 %
Intia	
Metso India Private Ltd	100,0 %
Neles India Private Limited	100,0 %
Italia	
Neles Italy S.p.A	100,0 %
Itävalta	
Metso Austria GmbH	100,0 %
Japani	
Metso Japan Co. Ltd	100,0 %
Kanada	
McCloskey International Limited	100,0 %
Metso Canada Holdings Inc	100,0 %
Metso Minerals Canada Inc.	100,0 %
Metso Shared Services Ltd	100,0 %
Neles Canada Ltd	100,0 %

Yhtiön nimi ja omistusosuus	31.12.2019
Kazakstan	
Metso (Kazakhstan) LLP	100,0 %
Kiina	
Metso (China) Investment Co. Ltd	100,0 %
Metso Flow Control (China) Co. Ltd	100,0 %
Metso Flow Control (Shanghai) Co. Ltd	100,0 %
Metso Minerals (Quzhou) Co. Ltd	100,0 %
Metso Minerals (Tianjin) Co. Ltd	100,0 %
Metso Minerals (Tianjin) International Trade Co. Ltd	100,0 %
Shaoguan City Shaorui Heavy Industries Co. Ltd	100,0 %
Liettua	
Metso Lithuania UAB	100,0 %
Makedonia	
Metso Minerals Dooel Skopje	100,0 %
Malesia	
Metso Malaysia Sdn. Bhd.	100,0 %
Neles Flow Control Malaysia Sdn. Bhd.	100,0 %
Meksiko	
Metso Mexico SA de CV	100,0 %
Metso SA de CV	100,0 %
Norja	
Metso Norway AS	100,0 %
Panama	
Metso Central America SA	100,0 %
Papua-Uusi-Guinea	
Metso PNG Limited	100,0 %
Peru	
Metso Perú SA	100,0 %
Portugali	
Metso Portugal, Lda	100,0 %
Puola	
Neles Poland S.p. z.o.o	100,0 %
Qatar	
Metso Automation Qatar LLC ¹	49,0 %
Ranska	
Metso France SAS	100,0 %
Neles France SAS	100,0 %
Romania	
Metso Minerals Romania S.R.L.	100,0 %
Ruotsi	
AB P.J. Jonsson och Söner	100,0 %
Metso Sweden AB	100,0 %
Neles Sweden AB	100,0 %
Saksa	
Metso Germany GmbH	100,0 %
Neles Germany GmbH	100,0 %
Sambia	
Metso Zambia Ltd	100,0 %
WearX Zambia Ltd	100,0 %

¹ Yhdistellään konsernitilinpäätökseen 100 %:sti

Yhtiön nimi ja omistusosuus	31.12.2019
Saudi Arabia	
Metso Plant Saudi Arabia LLC	70,0 %
Serbia	
Metso d.o.o. Beograd	100,0 %
Singapore	
Metso Asia Pacific Pte Ltd	100,0 %
Neles Asia Pacific Pte Ltd	100,0 %
Suomi	
Metso Flow Control Oy	100,0 %
Metso Minerals Oy	100,0 %
Rauma Oy	100,0 %
Taiwan	
Neles Taiwan Co Ltd	100,0 %
Tanska	
Metso Denmark A/S	100,0 %
Metso Denmark Properties Aps	100,0 %
Thaimaa	
Metso (Thailand) Co. Ltd ¹	48,4 %
Tšekin tasavalta	
Metso Czech Republic s.r.o.	100,0 %
Neles Czech Republic s.r.o.	100,0 %

Yhtiön nimi ja omistusosuus	31.12.2019
Turkki	
Metso Minerals Anonim Sirketi	100,0 %
Neles Turkey Dis Ticaret A.S.	100,0 %
Venäjä	
OOO Metso	100,0 %
Vietnam	
Metso Vietnam Co. Ltd	100,0 %
Yhdistyneet Arabiemiirikunnat	
Metso Flow Control LLC ¹	49,0 %
Metso FZE	100,0 %
Yhdistyneet kuningaskunnat	
Kiln Flame System Enterprises Limited	100,0 %
Kiln Flame Systems Ltd	100,0 %
McCloskey International Ltd	100,0 %
Metso Captive Insurance Limited	100,0 %
Metso UK Ltd	100,0 %
Neles UK Ltd	100,0 %
Yhdysvallat	
Metso McCloskey USA LLC	100,0 %
Metso Minerals Industries Inc.	100,0 %
Metso USA Inc.	100,0 %
Neles-Jamesbury Inc.	100,0 %
Neles USA Inc.	100,0 %

¹ Yhdistellään konsernitilinpäätökseen 100 %:sti

5.3 Osakkuusyhtiöt, yhteisyritykset ja lähipiiritapahtumat

Laatimisperiaate

Osakkuusyhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä. Osakkuusyhtiöiksi lasketaan yhtiöt, joissa Metsolla on huomattava vaikutusvalta yhtiön liiketoiminnalliseen ja taloudelliseen päätöksentekoon. Huomattava vaikutusvalta yleensä perustuu suoraan tai epäsuoraan osakeomistukseen, joka tuottaa 20–50 prosenttia äänivallasta, tai jos Metso voi käyttää huomattavaa vaikutusvaltaa. Sijoitukset osakkuusyhtiöihin merkitään taseeseen hankintahetkellä hankintamenoonsa. Metson osuus tämän jälkeen syntyneistä voittovaroista lisätään konsernin taseen osakkuusyhtiösijoituksiin.

Konsernin omistusosuutta vastaava osuus osakkuusyhtiöiden ja yhteisyritysten tuloksesta esitetään omana eränään konsernin tuloslaskelmassa.

Yhteisjärjestely on järjestely, jossa kahdella tai useammalla osapuolella on yhteinen määräysvalta. Metson kaikki yhteisjärjestelyt ovat yhteisyrityksiä. Jos Metso käyttää yhteistä määräysvaltaa yhtiön liiketoiminnalliseen ja taloudelliseen päätöksentekoon, yhdistellään se konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä. Jos Metsolla on määräysvalta yhtiön liiketoiminnalliseen ja taloudelliseen päätöksentekoon yhdistellään se konsernitilinpäätökseen kuten tytäryhtiö ja määräysvallattomien omistajien osuus kirjataan.

Osakkuusyhtiöt ja yhteisyritykset

Milj. euroa	2019		2018	
	Omistus- osuus	Tasearvo	Omistus- osuus	Tasearvo
Liugong Metso Construction Equipment (Shanghai) Co. Ltd	50,0 %	7	50,0 %	3
Sefate Capital (Pty) Limited	49,0 %	1	49,0 %	1
Muut		0		0
Yhteensä		8		4

Kaikki osakkuusyhtiöt ja yhteisyritykset liittyvät lopetettuihin toimintoihin.

Osakkuusyhtiöiden ja yhteisyritysten tasearvon muutokset

Milj. euroa	2019	2018
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin ja yhteisyrityksiin		
Hankintameno 1.1.	6	2
Investoinnit	3	4
Hankintameno 31.12.	8	6
Osakkuusyhtiö- ja yhteisyrityssijoitusten oman pääoman oikaisu		
Osuus omasta pääomasta 1.1.	-2	-1
Osuus tuloksista	1	0
Kurssierot	0	0
Osuus omasta pääomasta 31.12.	-1	-2
Tasearvo 31.12.	8	4

Metson omistusosuutta vastaavat osuudet osakkuusyhtiöiden ja yhteisyritysten varoista ja veloista sekä liikevaihdosta ja tuloksesta, jotka on laskettu pääomaosuusmenetelmää käyttäen

Milj. euroa	2019	2018
Varat	22	15
Velat	15	11
Liikevaihto	15	7
Tilikauden tulos	1	0

Liiketoimet lähipiirin kanssa

Metson ja sen osakkuusyhtiöiden sekä yhteisyritysten väliset liiketapahtumat ja tase-erät

Milj. euroa	2019	2018
Liikevaihto	26	0
Ostot	0	0
Saatavat	15	0
Velat	0	-

5.4 Yrityshankinnat ja yritysmyyntit

Yrityshankinnat 2019

Metso hankki 3.5.2019 täyden omistuksen chileläisestä yhtiöstä Industrial Support Company SpA, joka muodosti aiemmin HighService Corp:n kivenmurskaus- ja teknologiapalvelujen divisioonan. Hankittu liiketoiminta yhdisteltiin Minerals Services -liiketoiminta-alueeseen, ja se sen liikevaihto Metso-konsernissa ajalla 3.5.2019–31.12.2019 oli 35 miljoonaa euroa. Yhtiön liikevaihto 12 kuukauden tilikaudelta, joka päättyi 31.12.2018, oli 57 miljoonaa euroa. Yhtiö työllistää 869 henkilöä.

Metso hankki 1.10.2019 täyden omistuksen kanadalaisesta yhtiöstä McCloskey International Limited. Yhtiö valmistaa liikuteltavia murskaus- ja seulontalaitteita, ja sillä on toimintoja Kanadassa, Yhdysvalloissa sekä Yhdistyneessä kuningaskunnassa. Kaupan avulla Metso laajensi tarjootaan kivenmurskausteollisuudessa maailmanlaajuisesti ja vahvisti maanrakennusalan urakoitsijoiden asiakaskuntaansa. McCloskey-hankinnan avulla Metso pääsee paremmin osalliseksi pitkän tähtäimen kasvumahdollisuuksiin liikuteltavien kivenmurskalaitteiden markkinoilla. Hankittu liiketoiminta on yhdistelty Minerals Aggregates -liiketoiminta-alueeseen, ja sen liikevaihto ajalla 1.10.–31.12.2019 oli 55 miljoonaa euroa. Yhtiön 12 kuukauden liikevaihto viimeisimmältä tilinpäätöskaudelta, joka päättyi 30.9.2019, oli 322 miljoonaa euroa. Yhtiö työllistää noin 900 henkilöä.

Hankinnoista kirjatut alustavat varat ja velat

2019	McCloskey International Ltd	Industrial Support Company	Yhteensä
Milj. euroa			
Aineettomat omaisuuserät	101	8	109
Aineelliset omaisuuserät	38	0	38
Käyttöoikeusomaisuus	2	3	6
Laskennalliset verosaamiset	15	2	17
Vaihto-omaisuus	113	0	113
Myyntisaamiset	49	7	56
Muut saamiset	5	1	6
Likvidit varat	8	0	8
Korolliset velat	-84	-3	-87
Ostovelat	-43	-4	-47
Muut velat	-27	-6	-33
Tuloverovelat	-24	-	-24
Laskennalliset verovelat	-25	-2	-27
Hankittu yksilöitävissä oleva nettovarallisuus käypään arvoon arvostettuna	126	7	133
Liikearvot yhteensä	77	24	100
Hankintahinta	203	30	233

Liikearvo aiheutuu pääosin henkilöstön tietotaidosta ja synergioista. McCloskeyn hankinnan liikearvo on osin verotuksessa vähennyskelpoinen.

Alustavat laskelmat liikearvosta perustuvat yhtiöiden tuloksiin, joita on oikaistu laskentaperiaatteiden välisillä eroilla sekä nettovarallisuuden käypään arvoon arvostamisen vaikutuksilla ja näihin liittyvillä vero-oikaisilla.

Hankintojen nettomääräinen rahavirtavaikutus

2019	McCloskey International Ltd	Industrial Support Company	Yhteensä
Milj. euroa			
Maksetut käteisvastikkeet	-192	-30	-222
Hankittujen yhtiöiden käteisvarat	8	0	8
Nettorahavirta tilikaudella	-184	-30	-214
Ehdollinen vastike	-11	-	-11
Käteisvastike yhteensä	-195	-30	-225

McCloskey-hankinnan ehdollinen vastike maksetaan, jos kannattavuusvaatimukset täyttyvät kahden vuoden jaksolla.

Hankintoihin liittyvät menot olivat viisi miljoonaa euroa, ja ne sisältyivät tuloslaskelmassa hallinnon yleiskuluihin ja rahavirtalaskelmassa liiketoiminnan rahavirtaan.

Yrityshankinnat 2018

Metso hankki 2.7.2018 koko omistusosuuden ruotsalaisesta liikuteltavien murskaus- ja seulptalaitteiden toimittajasta P. J. Jonsson och Söner AB:stä. Hankittu liiketoiminta liitettiin Minerals-segmentin Aggregates Equipment -liiketoiminta-alueeseen. Hankitun yhtiön liikevaihto Metso-konsernissa ajalla 2.7.–31.12.2018 oli 20 miljoonaa euroa. Yhtiön liikevaihto 12 kuukauden tilikaudelta, joka päättyi 31.8.2017, oli 33 miljoonaa euroa ja henkilöstömäärä 40.

Metso hankki 1.11.2018 koko omistusosuuden intialaisesta venttiiliautomaattoratkaisuja valmistavasta RMEBS Conrols Private Limited:stä. Yhtiö tarjoaa edistyneen valikoiman rajakytkimiä, prosessiventtiilejä sekä venttiilien automaatiotuotteita ja -ratkaisuja. Hankittu liiketoiminta liitettiin Flow Control -segmentin Venttiilit-liiketoiminta-alueeseen. Hankitun yhtiön liikevaihto Metso-konsernissa ajalla 1.11.–31.12.2018 oli 3 miljoonaa euroa. Yhtiön liikevaihto 12 kuukauden tilikaudelta, joka päättyi 31.3.2018, oli noin 19 miljoonaa euroa ja henkilöstömäärä 275.

Metso hankki 4.12.2018 koko omistusosuuden Isossa-Britanniassa toimivasta polttoteknologiaa ja -ratkaisuja tarjoavasta Kiln Flame Systems Ltd:stä. Yhtiö on erikoistunut kiertouuni- ja kalsinointiprosesseihin, lämpökäsittelyprosessien optimointiin ja -teknologioihin. Hankittu liiketoiminta liitettiin Minerals-segmentin Minerals Services -liiketoiminta-alueeseen. Yhtiön liikevaihto 12 kuukauden tilikaudelta, joka päättyi 31.8.2018, oli noin 4 miljoonaa euroa ja henkilöstömäärä 13.

Hankinnoista kirjatut alustavat varat ja velat

Milj. euroa	2018
Aineettomat omaisuuserät	16
Aineelliset omaisuuserät	11
Vaihto-omaisuus	13
Myyntisaamiset	10
Muut saamiset	1
Rahavarat	4
Korolliset velat	-10
Ostovelat	-12
Muut velat	-4
Laskennalliset verovelat	-5
Hankittu yksilöitävissä oleva nettovarallisuus käypään arvoon arvostettuna	24
Liikearvo	58
Hankintahinta	82

Liikearvo aiheutuu pääosin myynnin synergioista ja henkilöstön tietotaidosta. Liikearvo ei ole verotuksessa vähennyskelpoinen.

Alustavat laskelmat liikearvosta perustuvat yhtiöiden tuloksiin, joita on oikaistu laskentaperiaatteiden välisillä eroilla sekä nettovarallisuuden käypään arvoon arvostamisen vaikutuksilla ja näihin liittyvillä vero-oikaisilla.

Hankintojen nettomääräinen rahavirtavaikutus

Milj. euroa	2018
Maksetut käteisvastikkeet	-81
Hankittujen yhtiöiden käteisvarat	4
Nettorahavirta tilikaudella	-77
Ehdollinen vastike	-1
Käteisvastike yhteensä	-78

Hankintoihin liittyvät menot olivat 2 miljoonaa euroa, ja ne sisältyivät tuloslaskelmassa hallinnon yleiskuluihin ja rahavirtalaskelmassa liiketoiminnan rahavirtaan.

Yritysmyyntit 2019

Metso sai 4.1.2019 päätökseen jauhinliiketoimintansa myynnin amerikkalaisomisteiselle Moly-Copille. Myyty liiketoiminta kattoi Metso Spain Holding, S.L.U. -yhtiön, ja toiminnot kahdessa Espanjassa sijaitsevassa toimipaikassa (Bilbao ja Sevilla). Kaupan myötä noin 80 Metson työntekijää siirtyi Moly-Copille. Myydyn liiketoiminnan liikevaihto vuonna 2018 oli noin 60 miljoonaa euroa. Jauhinliiketoiminta oli osa Minerals-segmenttiä.

Kauppahinta oli 11 miljoonaa euroa. Luovutetut nettovarot olivat 13 miljoonaa euroa, ja Metso kirjasi kaupasta pienen tappion.

Milj. euroa	2019
Aineettomat omaisuuserät	6
Aineelliset omaisuuserät	4
Vaihto-omaisuus	21
Myyntisaamiset	15
Muut saamiset	2
Likvidit varat	3
Korolliset velat	-31
Ostovelat	-9
Muut velat	-1
Laskennalliset verovelat	3
Luovutetut nettovarot	13
Rahana saatu kauppahinta	11
Luovutetut nettovarot	-13
Myyntitappio	-2
Rahana saatu kauppahinta	11
Luovutetut rahat ja pankkisaamiset	-3
Lainoista saadut suoritukset	31
Luovutuksen nettorahavirta	39

5.5 Uudet laskentastandardit

Käyttöön otetut uudet standardit ja standardien muutokset 2019

IFRS 16 Vuokrasopimukset

Metso otti vuoden 2019 alusta käyttöön IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin, joka korvasi aiemman IAS 17 vuokrasopimukset -standardin sekä siihen liittyneet tulkinnat. Käyttöönotto tehtiin soveltaen mukautettua takautuvaa menettelyä, jossa vuoden 2018 vertailutietoja ei oikaistu. Käyttöönotosta johtuvat oikaisut tehtiin suoraan avaavaan taseeseen 1.1.2019.

Vaikutukset

IFRS 16 sisältää kaikille vuokrasopimuksille yhdenmukaisen arvostus- ja kirjaamisen menettelyn verrattuna IAS 17 -standardiin, jossa vuokrasopimukset luokiteltiin käyttö- tai rahoitusleasingiksi. Metso raportoi 31.12.2018 asti operatiiviset vuokrasopimukset taseen ulkopuolisena vastuuna. Metson rahoitusleasingien määrä ei ollut olennainen. IFRS 16 sisältää uusia vaatimuksia vuokralle ottajan kirjanpitokäsittelylle, mutta vuokralle antajan kirjanpitokäsittely säilyy olennaisilta osin muuttumattomana IAS 17 -standardiin nähden.

Metso on IFRS 16 -standardin mukaisesti 1.1.2019 alkaen vuokralle ottajana ollessaan kirjannut varoja, jotka kuvaavat sen oikeutta käyttää vuokrattuja omaisuuseriä vuokrakauden aikana (käyttöoikeusomaisuus), sekä velkoja liittyen vastaisten vuokrien suorittamiseen (vuokrasopimusvelka). Vastaavasti Metso on kirjannut myös käyttöoikeusomaisuuden poistot ja vuokrasopimusvelan korot, mitkä ovat korvanneet aikaisemmin IAS 17 -standardin mukaan kirjatun vuokrakulun. Lyhytaikaisten vuokrasopimusten ja vähäarvoisten omaisuuserien vuokrasopimuksien kirjanpitokäsittely ei ole muuttunut IFRS 16 -standardin myötä.

Standardin käyttöönotossa Metso sovelsi IFRS 16 -standardia sellaisiin olemassa oleviin sopimuksiin, jotka oli myös aiemmin luokiteltu vuokrasopimuksiksi. Metso sovelsi standardin sallimia kirjaamiseen liittyviä helpotuksia koskien lyhytaikaisia, jäljellä olevalta kestoaltaan alle 12 kuukauden pituisia vuokrasopimuksia sekä vähäarvoisten omaisuuserien vuokrasopimuksia. Muina käytännön apukeinoina Metso sovelsi samaa diskonttokorkoa ominaispiirteiltään samankaltaisiin vuokrasopimuksiin, luotti aiempaan arvioon vuokrasopimuksen tappiollisuudesta sekä jätti huomioimatta alkuvaiheen välittömät menot kirjatessaan käyttöoikeusomaisuuden käyttöönoton yhteydessä. Metso ei ole erottellut vuokrasopimuksistaan palvelukomponentteja niiden epäolennaisen vaikutuksen johdosta.

IFRS 16 -standardin käyttöönoton vaikutus konsernin taseeseen

Milj. euroa	1.1.2019
Käyttöoikeusomaisuus	
Maa- ja vesialueet	0
Rakennukset	107
Koneet ja kalusto	19
Yhteensä	126
Vuokrasopimusvelat	
Vuokrasopimusvelat, pitkäaikaiset	96
Vuokrasopimusvelat, lyhytaikaiset	30
Yhteensä	126

Taseen käyttöoikeusomaisuus on arvostettu vuokrasopimusvelkaa vastaavaan määrään oikaistuna mahdollisten ennakkoon maksettujen tai siirtyvien vuokrien määrällä. Käyttöoikeusomaisuus poistetaan sen vuokrakauden aikana. Vuokrasopimusvelka arvostettiin jäljellä olevien vuokramaksujen nykyarvon suuruiseksi käyttäen diskonttokorkona lisäluoton korkoa 1.1.2019. Lisäluoton korko on määritelty kullekin konserniyhtiölle erikseen ottaen huomioon yrityskohtaiset, maantieteelliset ja valuuttakurssiriskit sekä vuokrasopimusvelan duraatio. Metso-konsernin osalta vuokrasopimusvelan määrällä painotettu keskimääräinen lisäluoton korko oli 1.1.2019 noin neljä prosenttia.

IFRS 16 -standardin käyttöönoton vaikutus konsernin tuloslaskelmaan liittyy IAS 17 -standardin mukaan liikevoittoon sisältyneiden vuokrakulujen korvautumiseen liikevoittoon sisältyvällä käyttöoikeusomaisuuden poistolla ja rahoituskuluihin sisältyvällä vuokrasopimusvelan korkokululla. Lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin ja vähäarvoisia omaisuuseriä koskeviin vuokrasopimuksiin liittyvät vuokrat kirjataan edelleen liikevoittoon sisältyväksi kuluksi, kuten aikaisemmin IAS 17 -standardin mukaan.

IFRS 16 -standardin käyttöönoton vaikutus konsernin rahavirtalaskelmaan liittyy maksettujen vuokrien jaotteluun rahoitustoiminnan rahavirtaan luokiteltaviksi vuokrasopimusvelan takaisinmaksuiksi sekä liiketoiminnan rahavirtaan luokiteltaviksi vuokrasopimusvelan koron maksuiksi. Lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin ja vähäarvoisten omaisuuserien vuokrasopimuksiin liittyvät vuokrat esitetään liiketoiminnan rahavirrassa, kuten kaikki vuokrat aikaisemmin IAS 17 -standardin mukaisesti.

Raportointikaudella tuloslaskelmaan ja taseeseen kirjatut vuokrasopimuksiin liittyvät määrät on esitetty liitetiedoissa 3.4 ja 4.5.

Täsmäytys

Avaavaan taseeseen IFRS 16 -standardin käyttöönoton myötä 1.1.2019 kirjatut vuokrasopimusvelat voidaan täsmäyttää IAS 17 -standardin mukaan raportoituun taseen ulkopuoliseen leasingvastuuseen 31.12.2018 seuraavasti:

Milj. euroa	
IAS 17 taseen ulkopuoliset käyttöleasingvastuut 31.12.2018	122
Lisätään: rahoitusleasingvelat 31.12.2018	0
Lisätään: vuokrasopimusvelan nettolisäys johtuen vuokratkauden jatko- ja päättämisoptioiden, vähäarvoisten vuokrattujen hyödykkeiden ja lyhytaikaisten vuokrasopimusten erilaisesta käsittelystä	19
Vähennetään: tulevien vuokranmaksujen diskonttauksen vaikutus taseeseen kirjattavista vuokrasopimuksista	-15
IFRS 16 vuokrasopimusvelka avaavassa taseessa 1.1.2019	126

Vuokrasopimuksia koskevat laskentaperiaatteet on esitetty liitteessä 3.4.

IFRIC 23 Epävarmat veropositiot

Metso on soveltanut IFRIC 23 Epävarmat veropositiot -tulkintaa vuoden 2019 alusta. Tulkinta sisältää ohjeistusta tuloverojen kirjanpitoikäisyydestä tilanteissa, joissa verokäsittelyyn liittyy epävarmuutta IAS 12 -standardin soveltamisen yhteydessä. Yhteisön tulee määritellä, käsittelee se kutakin epävarmaa veropositiota erikseen vai yhdessä yhden tai useamman muun epävarman veroposition kanssa. Tämän osalta yhteisön tulee valita todenmukaisemman lopputuleman antava lähestymistapa.

Metso-konserni toimii monimutkaisessa kansainvälisessä ympäristössä; tästä johtuen johto joutuu käyttämään olennaista harkintaa tunnistessaan epävarmoja veropositioita. Konsernin tekemään analyysiin perustuen Metso on kirjannut 1.1.2019 voittovaroistaan kolmen miljoonan euron suuruisen verovelan liittyen epävarmoihin veropositioihin.

Uudistetut IFRS-standardit ja vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin

Metso on soveltanut IFRS-standardeihin tehtyjä uudistuksia ja vuosittaisia parannuksia, jotka ovat tulleet voimaan 1.1.2019. Standardit, joita uudistukset koskevat ovat: IFRS 9 Rahoitusinstrumentit, IAS 28 Sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin ja IAS 19 Työsuhde-etuudet. Vuoden 2019 alussa voimaan tulleet parannukset koskevat seuraavia standardeja: IAS 12 Tuloverot, IAS 23 Vieraan pääoman menot, IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen ja IFRS 11 Yhteisjärjestelyt. Standardeihin tehdyillä uudistuksilla ja vuosittaisilla parannuksilla ei ole ollut merkittävää vaikutusta tilinpäätökseen.

Julkaistut uudet ja uudistetut IFRS-standardit, jotka eivät vielä ole voimassa

Sinä päivänä, jona tämä tilinpäätös on hyväksytty julkaistavaksi, Metso ei ole ottanut käyttöön seuraavia uusia ja uudistettuja IFRS-standardeja, jotka on julkaistu, mutta jotka eivät vielä ole tulleet voimaan.

- IFRS 17 Vakuutus sopimukset
- IFRS 10:n ja IAS 28:n muutokset: Omaisuuserien myynti tai siirto sijoittajayrityksen ja sen osakkuus- tai yhteisyrityksen välillä.
- IFRS 3:n muutokset: Liiketoiminnan määritelmä
- IAS 1 ja IAS 8:n muutokset: Olennaisuuden määritelmä
- Muutokset standardeihin IFRS 9, IAS 39 ja IFRS 7: Viitekorkouudistus
- IAS 1:n muutos: Velkojen luokittelu lyhyt- tai pitkäaikaisiksi

Yllä listattujen standardien käyttöönotolla ei odoteta olevan merkittävää vaikutusta Metson tilinpäätöksiin tulevina kausina.

5.6 Käytetyt valuuttakurssit

		Keskikurssit		Vuoden lopun kurssit	
		2019	2018	2019	2018
USD	(Yhdysvaltain dollari)	1,1214	1,1809	1,1234	1,1450
SEK	(Ruotsin kruunu)	10,5572	10,2591	10,4468	10,2548
GBP	(Englannin punta)	0,8773	0,8861	0,8508	0,8945
CAD	(Kanadan dollari)	1,4882	1,5307	1,4598	1,5605
BRL	(Brasilian real)	4,4195	4,3020	4,5157	4,4440
CNY	(Kiinan juan)	7,7353	7,8148	7,8205	7,8751
AUD	(Australian dollari)	1,6090	1,5795	1,5995	1,6220

6 Muut liitetiedot

6.1 Tilintarkastuspalkkiot

Milj. euroa	2019 Jatkuvat toiminnot	2019 Lopetetut toiminnot	2019 Metso yhteensä	2018 Jatkuvat toiminnot	2018 Lopetetut toiminnot	2018 Metso yhteensä
Tilintarkastuspalvelut	-0,3	-1,9	-2,2	-0,3	-1,7	-1,9
Veroneuvontapalvelut	0,0	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0
Muut palvelut	-0,2	-0,7	-0,9	0,0	0,0	0,1
Yhteensä	-0,5	-2,7	-3,1	-0,3	-1,7	-2,0

6.2 Oikeudenkäynnit ja vaateet

Metsoa vastaan on vireillä eri puolella maailmaa lukuisia eri perusteilla nostettuja oikeudenkäyntejä, oikeudellisia vaatimuksia ja erimielisyyksiä liittyen muun muassa Metson tuotteisiin, projekteihin, muihin toimintoihin ja asiakasmaksuihin. Metson johto arvioi kuitenkin tämänhetkisen parhaan ymmärryksensä mukaan, että näiden oikeudenkäyntien, oikeudellisten vaatimusten ja erimielisyyksien lopputuloksella ei tulisi olemaan olennaista haitallista vaikutusta Metson asemaan, kun otetaan huomioon niiden tueksi esitetyt perusteet, tehdyt varaukset, voimassaolevat vakuutukset ja Metson koko liiketoiminnan laajuus. On kuitenkin huomioitava, että oikeudenkäyntien, oikeudellisten vaatimusten ja erimielisyyksien lopputulos on Metson johdon suoranaisten vaikutusvallan ulkopuolella ja lopputulos voi siten poiketa merkittävästikin johdon tämän hetkisestä arvioista.

Asbestikanteet

Metsoa vastaan oli 31.12.2019 vireillä Yhdysvalloissa 142 asbestin aiheuttamiin haittoihin liittyvää kannetta, joissa Metson yksikkö on nimetty yhdeksi vastaajista. Metson johdon tämän hetkinen arvio on, että Yhdysvalloissa vireillä olevien asbestikanteiden aiheuttamaa riskiä ei voida pitää olennaisena Metson koko liiketoiminnan laajuuteen nähden.

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS, FAS

Emoyhtiön tuloslaskelma

Euroa	Liitetieto	2019	2018
Liikevaihto		19 375 713,81	16 167 979,53
Liiketoiminnan muut tuotot	2	27 493,44	441 332,83
Henkilöstökulut	3	-15 265 917,65	-15 450 359,09
Suunnitelman mukaiset poistot	4	-547 410,58	-494 172,83
Liiketoiminnan muut kulut		-38 421 895,27	-17 489 042,51
Liiketappio		-34 832 016,25	-16 824 262,07
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	6	85 990 089,12	122 871 549,35
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		51 158 072,87	106 047 287,28
Tilinpäätössiirrot	7	61 385 000,00	60 660 000,00
Tulos ennen veroja		112 543 072,87	166 707 287,28
Tuloverot	8		
Tilikauden verot		-4 700 718,83	-8 796 769,73
Laskennallisten verojen muutos		2 637,93	-3 005,24
Tilikauden tulos		107 844 991,97	157 907 512,31

Emoyhtiön tase

Vastaavaa

Euroa	Liitetieto	2019	2018
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	9	659 035,74	933 137,92
Aineelliset hyödykkeet	9	616 489,66	634 536,89
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä	10	1 042 185 582,00	749 680 242,87
Muut sijoitukset	10	409 766 298,06	318 812 453,42
Pysyvät vastaavat yhteensä		1 453 227 405,46	1 070 060 371,10
Vaihtuvat vastaavat			
Pitkäaikaiset saamiset	12	2 499 058,29	3 146 298,36
Lyhytaikaiset saamiset	12	488 072 970,66	546 244 891,43
Rahoitusarvopaperit		0,00	11 999 655,61
Rahat ja pankkisaamiset		87 585 611,84	219 915 254,40
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		578 157 640,79	781 306 099,80
Vastaavaa yhteensä		2 031 385 046,25	1 851 366 470,90

Vastattavaa

Euroa	Liitetieto	2019	2018
Oma pääoma			
Osaakepääoma	13	140 982 843,80	140 982 843,80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		368 263 034,11	367 775 887,99
Edellisten tilikausien voitto/tappio		420 858 625,66	441 153 617,64
Tilikauden voitto/tappio		107 844 991,97	157 907 512,31
Oma pääoma yhteensä		1 037 949 495,54	1 107 819 861,74
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	14	853 127 370,00	401 887 550,00
Lyhytaikainen vieras pääoma	15	140 308 180,71	341 659 059,16
Vieras pääoma yhteensä		993 435 550,71	743 546 609,16
Vastattavaa yhteensä		2 031 385 046,25	1 851 366 470,90

Emoyhtiön rahoituslaskelma

Tuhatta euroa	2019	2018
Liiketoiminnan rahavirta		
Tilikauden tulos	107 845	157 908
Oikaisut liikevoittoon		
Suunnitelman mukaiset poistot	547	494
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-85 990	-122 872
Myyntivoitot ja -tappiot, netto	-	81
Konserniavustukset	-61 385	-60 660
Verot	4 698	8 800
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	-2 903	1 450
Oikaisut liikevoittoon yhteensä	-145 033	-172 707
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys/vähennys	-1 360	-11 121
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys/vähennys	19 360	-30 779
Käyttöpääoman muutos	18 000	-41 900
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-32 431	-12 624
Saadut osingot	89 640	125 370
Saadut korot	632	1 831
Maksetut tuloverot	-15 014	-3 289
Liiketoiminnan rahavirta	23 639	54 589
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-256	-290
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	-	-
Lisäykset tytäryhtiöosakkeisiin	-292 505	-120 000
Myönnetyt pitkäaikaiset lainasaamiset	-542 917	-341 064
Pitkäaikaisten lainasaamisten takaisinmaksut	420 338	498 252
Myönnetyt lyhytaikaiset lainat	-15 343	-
Lyhytaikaisten lainasaamisten takaisinmaksut	-	3 675
Investoinnit muihin sijoituksiin, netto	106 457	305 106
Luovutusvoitot sijoituksista	-	-243
Saadut korot investoinneista	25 752	26 094
Saadut osingot investoinneista	0	0
Investointien rahavirta	-298 475	371 531
Rahoituksen rahavirta		
Omien osakkeiden muutos	-	-
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 889	-
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset, netto	8 327	-
Pitkäaikaisten lainojen nostot	450 000	-
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-175 000	-285 546
Maksetut osingot	-180 091	-157 988
Konserni pankkitilien muutos	-23 278	-101 694
Konserniavustukset	60 660	29 885
Rahoituksen rahavirta	142 506	-515 343
Rahavarojen muutos	-132 330	-89 223
Rahavarat 1.1.	219 915	309 138
Rahavarat 31.12.	87 586	219 915

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

1 Laatomisperiaatteet

Emoyhtiön tilinpäätös on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädäntöä noudattaen tilikaudelta 1.1.–31.12.2019. Tilinpäätös esitetään euroina.

Ulkomaan rahan määräisten erien muuntaminen

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat on kirjattu toimintavaluutan määräisinä käyttäen tapahtumapäivänä vallitsevaa kurssia. Ulkomaan rahan määräiset monetaariset erät on muutettu toimintavaluutan määräisiksi raportointikauden päättymispäivän kurssia käyttäen.

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on arvostettu taseessa alkuperäiseen hankintamenoonsa suunnitelman mukaisilla poistoilla oikaistuna. Maa- ja vesialueita ei poisteta.

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet poistetaan tasapoistoin todennäköisenä taloudellisena vaikutusaikanaan seuraavasti:

Tietojärjestelmät	3–5 vuotta
Muut aineettomat oikeudet	10 vuotta
Rakennukset ja rakennelmat	20–25 vuotta
Koneet ja kalusto	3–5 vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	20 vuotta

Rahoitusinstrumentit

Metson rahoitusriskien hallinnasta vastaa emoyhtiöön keskitetty rahoitustoiminto (konsernirahoitus) Metson hallituksen hyväksymän rahoituspolitiikan mukaisesti. Konsernirahoitus toimii yhteistyössä liiketoimintayksiköiden kanssa rahoitusriskien minimoimiseksi emoyhtiössä ja koko konsernissa.

Pitkäaikaiset lainat kirjataan hankintahetkellä käypään arvoon transaktiomenoilla vähennettynä. Myöhemmin lainat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoön käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Lainat, joiden korkoa on suojattu käyvän arvon suojauksella, luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin, realisoitumaton arvostusmuutos esitetään käyvän arvon rahastossa. Joukkovelkakirjalainojen liikkeellelaskukulut jaksotetaan laina-ajalle efektiivisen koron menetelmällä. Tilinpäätöshetkellä kuluksi kirjaamaton osuus esitetään taseessa velkapääoman vähennyksenä. Suojauslaskennan ulkopuolella olevien koronvaihtosopimusten käyvän arvon muutokset on kirjattu tulosvaikutteisesti KPL 5:2 a § mukaan.

Valuuttajohdannaiset on arvostettu käypään arvoon. Käyvän arvon muutos on kirjattu tuotoksi tai kuluksi tuloslaskelmaan. Valuuttajohdannaisien käypä arvo määräytyy niiden tilinpäätöshetken markkinahinnan mukaan.

Rahat ja pankkisaamiset sekä rahoitusarvopaperit muodostuvat rahoista pankkitileillä sekä likvidien varojen sijoituksista korkoinstrumentteihin. Rahoitusvarat on arvostettu alkuperäiseen hankintamenoonsa mahdollisilla arvonalennuksilla oikaistuna.

Pakolliset varaukset

Pakolliset varaukset ovat realisoitumattomia vastaisia menoja, joihin yhtiö on sitoutunut ja joista ei todennäköisesti kerry vastaista tuloa ja joiden toteutumista pidetään ilmeisenä. Varausten muutos kirjataan tuloslaskelmaan.

Tuloverot

Verokulu sisältää tilikauden tulokseen perustuvat verot, edellisten tilikausien verojen oikaisut sekä laskennallisten muutoksen. Laskennallinen verovelka tai -saatava on laskettu kaikille verotuksen ja tilinpäätöksen välisille jaksotuseroille käyttäen tilinpäätöshetkellä vahvistettua tulevien vuosien verokantaa. Taseeseen sisältyy laskennallinen verovelka kokonaisuudessaan ja laskennallinen verosaaminen arvioidun todennäköisen verohyödyn suuruusena.

2 Liiketoiminnan muut tuotot

Tuhatta euroa	2019	2018
Tytäryhtiöosakkeiden myyntivoitot	-	-
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	-	17
Muut	27	424
Yhteensä	27	441

3 Henkilöstökulut

Tuhatta euroa	2019	2018
Palkat ja palkkiot	-13 730	-11 572
Eläkekulut	-1 161	-2 126
Muut henkilösivukulut	-375	-1 752
Yhteensä	-15 266	-15 450

Tuhatta euroa	2019	2018
Luontoisedut	1 194	490

Johdolle maksetut palkat ja palkkiot

Tuhatta euroa	2019	2018
Toimitusjohtaja	-753	-808
Hallituksen jäsenet ¹	-631	-661
Yhteensä	-1 384	-1 469

¹ Hallituksen palkkiot on eritelty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 1.5.

Henkilöstön määrä

	2019	2018
Henkilöstö tilikauden lopussa	119	119
Henkilöstö keskimäärin tilikaudella	125	114

4 Suunnitelman mukaiset poistot

Kirjanpidon poistot

Tuhatta euroa	2019	2018
Rakennukset ja rakennelmat	-30	-30
Koneet ja kalusto	-139	-122
Aineettomat hyödykkeet	-379	-342
Yhteensä	-547	-494

5 Tilintarkastuspalkkiot

Tuhatta euroa	2019	2018
Tilintarkastuspalkkiot	-527	-523
Veroneuvonta	0	-10
Muut palkkiot	-1 155	-1
Yhteensä	-1 682	-534

6 Rahoitustuotot ja -kulut

Tuhatta euroa	2019	2018
Saadut osingot		
Saman konsernin yrityksiltä	89 640	125 370
Muilta	0	0
Yhteensä	89 640	125 370
Korkotuotot sijoituksista		
Saman konsernin yrityksiltä	28 165	27 109
Muilta	26	232
Yhteensä	28 191	27 341
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	327	373
Kurssierot	129	437
Korko- ja rahoitustuotot yhteensä	118 286	153 521
Korkokulut		
Saman konsernin yrityksille	-390	-347
Muille	-32 187	-29 016
Muut rahoituskulut		
Johdannaisten käyvän arvon muutokset	281	-1 287
Korko- ja muut rahoituskulut yhteensä	-32 296	-30 650
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	85 990	122 872

7 Tilinpäätössiirrot

Tuhatta euroa	2019	2018
Saadut konserniavustukset	61 385	60 660

8 Tuloverot

Tuhatta euroa	2019	2018
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-4 682	-8 829
Tuloverot aikaisemmilta tilikausilta	-18	33
Laskennallisten verojen muutos	3	-3
Yhteensä	-4 698	-8 800

9 Käyttöomaisuus

Tuhatta euroa	Aineettomat oikeudet	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muu aineellinen omaisuus	Aineelliset hyödykkeet yhteensä	Yhteensä
2019							
Hankintameno 1.1.	4 398	156	747	776	103	1 782	6 180
Lisäykset	104	-	-	151	-	151	255
Vähennykset	-	-	-	-	-	-	-
Hankintameno 31.12.	4 502	156	747	927	103	1 932	6 435
Kertyneet poistot 1.1.							
Vähennysten kertyneet poistot	-3 465	-	-717	-430	0	-1 147	-4 612
Tilikauden poisto	-379	-	-30	-139	0	-169	-547
Kertyneet poistot 31.12.	-3 843	-	-747	-569	0	-1 316	-5 159
Kirjanpitoarvo 31.12.	659	156	0	358	103	616	1 276

Tuhatta euroa	Aineettomat oikeudet	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muu aineellinen omaisuus	Aineelliset hyödykkeet yhteensä	Yhteensä
2018							
Hankintameno 1.1.	4 174	156	747	841	105	1 849	6 023
Lisäykset	263	-	-	26	-	26	289
Vähennykset	- 39	-	-	- 91	- 2	-93	-132
Hankintameno 31.12.	4 398	156	747	776	103	1 782	6 180
Kertyneet poistot 1.1.							
Vähennysten kertyneet poistot	-3 162	-	-687	-402	0	-1 089	-4 251
Tilikauden poisto	39	-	-	91	-	91	130
Kertyneet poistot 31.12.	-3 465	-	-717	-430	0	-1 147	-4 612
Kirjanpitoarvo 31.12.	933	156	30	346	103	635	1 568

10 Sijoitukset

Tuhatta euroa	Osuudet saman konsernin yrityksissä	Muut osakkeet	Saamiset konserni-yrityksiltä	Saamiset muilta yrityksiltä	Muut sijoitukset yhteensä
2019					
Hankintameno 1.1.	749 680	2 673	315 140	1 000	318 813
Lisäykset	292 505	0	543 917	-	543 917
Vähennykset	0	0	-451 963	-1 000	-452 963
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 042 186	2 673	407 093	-	409 766
2018					
Hankintameno 1.1.	629 680	2 915	405 055	1 000	408 970
Lisäykset	120 000	0	341 064	0	341 064
Vähennykset	0	-242	-430 979	0	-431 221
Kirjanpitoarvo 31.12.	749 680	2 673	315 140	1 000	318 813

11 Osakkeet ja osuudet

Tytäryhtiöt 31.12.2019

Tytäryhtiö	Kotipaikka	Omistus- osuus-%
Metso Flow Control Canada Ltd	Kanada, St. Laurent	100,0
Metso Shared Services Ltd	Kanada, Lachine	100,0
Metso Captive Insurance Limited	Iso-Britannia, Guernsey	100,0
Metso (China) Investment Co. Ltd	Kiina, Shanghai	100,0
Metso Flow Control Oy	Suomi, Helsinki	100,0
Metso Minerals Oy	Suomi, Helsinki	100,0
Metso Minerals Canada Inc.	Kanada, Lachine	100,0
Metso France SAS	Ranska, Macon	100,0
Metso USA Inc.	USA, Waukesha	100,0
Rauma Oy	Suomi, Helsinki	100,0

12 Saamisten erittely

Pitkäaikaiset saamiset

Tuhatta euroa	2019	2018
Laskennallinen verosaaminen	71	68
Johdannaiset	2 428	3 078
Pitkäaikaiset saamiset muilta	-	-
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	2 499	3 146

Lyhytaikaiset saamiset

Tuhatta euroa	2019	2018
Myyntisaamiset		
Samaan konserniin kuuluville yrityksiltä	29 947	23 981
Muilta	23	-
Yhteensä	29 970	23 981
Lainasaamiset		
Samaan konserniin kuuluville yrityksiltä	344 794	314 551
Muilta	-	-
Yhteensä	344 794	314 551
Siirtosaamiset		
Samaan konserniin kuuluville yrityksiltä	67 249	85 642
Muilta	37 772	26 059
Yhteensä	105 020	111 701
Muut saamiset		
Sijoitukset	0	94 457
Arvonlisäverosaaminen	2 487	1 058
Muut saamiset	5 801	496
Yhteensä	8 288	96 012
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	488 073	546 245

Erittely siirtosaamisista

Tuhatta euroa	2019	2018
Siirtosaamiset samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä		
Konserniavustussaamiset	61 385	60 660
Siirtyvät korkosaamiset	5 298	3 150
Muut	566	21 832
Yhteensä	67 249	85 642
Siirtosaamiset muilta		
Siirtyvät korkosaamiset	75	89
Johdannaisten jaksotus	13 136	8 924
Muut	24 560	17 045
Yhteensä	37 772	26 059

13 Oman pääoman erittely

Tuhatta euroa	2019	2018
Osakepääoma 1.1.	140 983	140 983
Osakepääoma 31.12.	140 983	140 983
Suojausrahasto 1.1.	0	-219
Muutos	0	219
Suojausrahasto 31.12.	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	367 776	367 776
Muutos	487	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	368 263	367 776
Edellisten tilikausien voitto 1.1.	599 061	599 142
Osingonjako	-180 091	-157 497
Muu muutos	1 888	-491
Edellisten tilikausien voitto 31.12.	420 859	441 154
Tilikauden tulos	107 845	157 908
Oma pääoma yhteensä 31.12.	1 037 949	1 107 820

Laskelma voitonjakokelpoisista varoista 31.12.

Euroa	2019	2018
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	368 263 034,11	367 775 887,99
Voitto edellisiltä tilikausilta	420 858 625,66	441 153 617,64
Tilikauden voitto	107 844 991,97	157 907 512,31
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä	896 966 651,74	966 837 017,94

Tilikauden päättyessä Metso Oyj:n hallussa oli 272 088 kpl omia osakkeita, joiden hankintameno 6 197 235,34 euroa on vähennetty edellisten tilikausien voitosta.

14 Pitkäaikainen vieras pääoma

Tuhatta euroa	2019	2018
Joukkovelkakirjalainat ¹		
Muilta	401 609	399 724
Lainat rahoituslaitoksilta	449 053	-
Korkojohdannaiset	2 466	2 164
Yhteensä	853 127	401 888

¹ Erittely joukkovelkakirjalainoista ja käyvistä arvoista konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 4.5.

Velat, jotka erääntyvät myöhemmin kuin viiden vuoden kuluttua

Tuhatta euroa	2019	2018
Joukkovelkakirjalainat	0	300 000

15 Lyhytaikainen vieras pääoma

Tuhatta euroa	2019	2018
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma		
Joukkovelkakirjalainat	0	173 843
Lainat rahoituslaitoksilta	9 999	0
Samaan konserniin kuuluville yrityksille	33 917	29 025
Konsernipankkitilien velka	38 656	89 398
Yhteensä	82 573	292 266
Ostovelat		
Samaan konserniin kuuluville yrityksille	26 569	20 660
Muille	5 502	1 937
Yhteensä	32 071	22 598
Siirtovelat		
Samaan konserniin kuuluville yrityksille	404	416
Muille	20 814	26 023
Yhteensä	21 217	26 439
Muu lyhytaikainen koroton		
Muille	4 447	356
Yhteensä	4 447	356
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	140 308	341 659
Samaan konserniin kuuluville yrityksille yhteensä	99 546	139 499

Erittely siirtoveloista

Tuhatta euroa	2019	2018
Samaan konserniin kuuluville yrityksille		
Siirtyvät korkovelat	87	123
Muut	317	293
Yhteensä	404	416
Muille		
Siirtyvät korkovelat	3 971	4 071
Johdannaisten jaksotus	11 917	13 061
Palkkoihin liittyvät jaksotukset	3 844	5 077
Muut	1 082	3 814
Yhteensä	20 814	26 023

16 Muut vastuusitoumukset

Takaukset ja kiinnitykset

Tuhatta euroa	2019	2018
Takaukset tytäryhtiöiden puolesta	248 191	302 720

Leasingvastuut

Tuhatta euroa	2019	2018
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	1 080	1 115
Myöhemmin maksettavat	2 904	3 956
Yhteensä	3 984	5 071

Hallituksen toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen 2019 allekirjoitukset

Helsingissä helmikuun 5. päivänä 2020

Mikael Lilius

Mikael Lilius
Hallituksen puheenjohtaja

Christer Gardell

Christer Gardell
Hallituksen varapuheenjohtaja

Peter Carlsson

Peter Carlsson
Hallituksen jäsen

Lars Josefsson

Lars Josefsson
Hallituksen jäsen

Antti Mäkinen

Antti Mäkinen
Hallituksen jäsen

Kari Stadigh

Kari Stadigh
Hallituksen jäsen

Arja Talma

Arja Talma
Hallituksen jäsen

Pekka Vauramo

Pekka Vauramo
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä helmikuun 5. päivänä 2020
Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö

Mikko Järventausta

Mikko Järventausta
KHT

Luettelo emoyhtiössä käytetyistä kirjanpitokirjoista

Kirjanpitokirja	Tositelaji	Säilytys
Päivä- ja pääkirja		sähköisessä muodossa
Reskontraerittelyt		sähköisessä muodossa
Pankkitositteet	16,42	sähköisessä muodossa
Myyntilaskut	RV,11	sähköisessä muodossa
Ostolaskut	23,25	sähköisessä muodossa
Palkkakirjanpito tositteineen	33	sähköisessä muodossa
Muistiotositteet	01,02,21,22,23,31,46,59,66,79	sähköisessä muodossa
Muistiotositteet	34,35	sähköisessä muodossa
Liitetietositteet		sähköisessä muodossa

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Metso Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Metso Oyj:n (y-tunnus 1538032-5) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2019. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenvedot merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti,
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntomme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 6.1.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessa sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Olemme täyttäneet kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa* kuvatut velvollisuutemme tilinpäätöksen tilintarkastuksessa mukaan lukien näihin seikkoihin liittyvät velvoitteemme. Tämän mukaisesti suoritimme suunnittelemaamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat arviomme mukaisesti riskeihin, jotka voivat johtaa tilinpäätöksen olennaiseen virheellisyyteen. Suorittamamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat myös alla mainittuihin seikkoihin, ovat olleet perustana oheista tilinpäätöstä koskevalle lausunnillemme.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessaamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontroleja. Tähän on sisällynyt arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riski.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka	Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa
<p>Laajojen järjestelmä- ja laitesopimusten liikevaihdon tuloutus <i>Laajojen järjestelmä- ja laitesopimusten liikevaihdon tuloutusta koskevat laadintaperiaatteet ja liitetiedot esitetään liitetiedossa 1.2.</i></p> <p>Metson Minerals –segmentti toimittaa asiakkailleen laajoja järjestelmä- ja laitekokonaisuuksia, joissa toimitussopimuksen allekirjoitus ja asiakkaan lopullinen toimituksen hyväksyntä voivat ajoittua eri tilikausille. Metson tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden mukaisesti tällaisten sopimusten liikevaihto kirjataan ajan kuluessa. Vuonna 2019 yhteensä 491 miljoonaa euroa Metso Minerals –segmentin liikevaihdosta, joka kertyi laajoista järjestelmä- ja laitesopimuksista sekä kiinteähintaisista pitkäaikaisista palvelusopimuksista, kirjattiin ajan kuluessa.</p> <p>Liikevaihdon tulouttaminen ja toimitussopimuksen lopputuloksen arvioiminen edellyttää näissä tilanteissa merkittävää harkintaa erityisesti kulloisenkin valmistusasteen, loppuun saattamiseen vaadittavien kustannusten sekä jäljellä olevan valmistusajan arvioimisessa. Tilanteissa, joissa kokonaiskustannusten odotetaan ylittävän toimitussopimuksen kokonaistuotot, ennakoitun kokonaistappion arviointi edellyttää merkittävää harkintaa. Lisäksi merkittävää harkintaa sisältävät osa-alueet ovat alttiimpia keskeisten oletusten vääristelylle. Edellä mainitusta johtuen laajojen järjestelmä- ja laitesopimusten liikevaihdon tuloutus oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka.</p> <p>Tämä seikka oli myös EU-asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c -kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski.</p>	<p>Laajojen järjestelmä- ja laitesopimusten liikevaihdon tulouttamisesta aiheutuvan olennaisen virheellisuuden riskin huomioimiseksi suorittamiimme tarkastustoimenpiteisiin kuuluivat mm. seuraavat toimenpiteet:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Arvioimme konsernin laajoihin järjestelmä- ja laitesopimuksiin soveltamia laskentaperiaatteita. • Perehdyimme toimitusten aineistoon, kuten sopimuksiin, lainopillisiin kannanottoihin ja muuhun kirjalliseen aineistoon. • Suoritimme sopimuksille analyttisiä toimenpiteitä. • Arvioimme toimitussopimusten taloudellisia tunnuslukuja, edistymistä sekä kokonaistilannetta <ul style="list-style-type: none"> • vertaamalla sopimuksia aikaisemmista samantyyppisistä sopimuksista kerryttämiimme kokemuksiin, • läpikäymällä arvioitujen tuottojen, kustannusten sekä varausten muutoksia, • keskustelemalla organisaation eri tasoilla olevien henkilöiden kanssa, mukaan lukien projekti-, liiketoiminta- sekä konsernijohto. • Analysoimme arvioihin sisältyviä keskeisiä osa-alueita, kuten arviota jäljellä olevista ennakoituista menoista sekä toimituksen valmistumiseen vaadittavaa aikaa. • Arvioimme konsernin tilinpäätöksessä esittämien liikevaihdon tulouttamista koskevien liitetietojen asianmukaisuutta.
<p>Liikearvon arvostus <i>Liikearvoa koskevat laadintaperiaatteet ja liitetiedot esitetään liitetiedossa 3.1.</i></p> <p>Liikearvon arvostus oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka, koska vuosittain suoritettavaan arvonalentumistestaukseen liittyy harkintaa ja se perustuu pitkälle tulevaisuuteen ulottuviin markkinoita ja taloutta koskeviin oletuksiin ja koska liikearvon määrä on olennainen tilinpäätöksen kannalta. Tilinpäätöshetkellä 31.12.2019 liikearvon määrä oli 618 miljoonaa euroa, joka on 16 % kokonaisvaroista ja</p>	<p>Liikearvon arvostukseen liittyvissä tarkastustoimenpiteissä hyödynsimme arvonmääritysasiantuntijoitamme, jotka avustivat meitä johdon tekemien oletusten ja menetelmien asianmukaisuuden arvioinnissa. Toimenpiteet käsittivät johdon tekemien oletusten vertaamisen ulkoisista tietolähteistä saataviin tietoihin ja itse laskemiimme toimialan keskiarvoihin liittyen erityisesti</p> <ul style="list-style-type: none"> • ennustettuun liikevaihdon kasvuun, • käyttökateprosenttiin, ja

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka	Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa
<p>41 % omasta pääomasta. Tilikauden aikana liikearvon määrä kasvoi 93 miljoonaa euroa, mistä 77 miljoonaa euroa kirjattiin McCloskeyn hankinnasta. Liikearvon arvostus perustuu johdon arvioihin konsernin rahavirtaa tuottavien yksiköiden käyttöarvosta. Metson rahavirtaa tuottavat yksiköt ovat johdon harkinnan mukaan Minerals- ja Flow Control –segmentit. Käyttöarvon määrittämiseen vaikuttavia oletuksia ovat mm. liikevaihdon kasvu, käyttökate sekä rahavirtojen diskonttauksessa käytetty diskonttokorko. Arvioidut käyttöarvot voivat vaihdella merkittävästi niihin sisältyvien oletusten muuttuessa ja muutokset edellä mainituissa yksittäisissä oletuksissa voivat johtaa liikearvon arvon alentumiseen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • rahavirtojen diskonttaamisessa käytettyyn pääoman keskimääräiseen kustannukseen. <p>Testasimme johdon laatimien arvonalentumislaskelmien täsmällisyyttä sekä vertasimme diskontattujen kassavirtojen määrää Metson markkina-arvoon. Lisäksi arvioimme esitettyjen liitetietojen riittävyttä sekä arvonalentumistestauksesta esitettyjen herkkyyksianalyyysien asianmukaisuutta.</p>
<p>Tuloverot <i>Tuloveroja koskevat laadintaperiaatteet ja liitetiedot esitetään liitetiedossa 1.8.</i></p> <p>Tuloverot olivat tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka johtuen niihin liittyvästä harkinnasta ja arvionvaraisuudesta sekä tuloverojen määrän olennaisuudesta koko tilinpäätökseen nähden. Konsernin liiketoiminta on kansainvälistä ja osana tavanomaista liiketoimintaa johto käyttää verokysymyksissä ja -riskeissä harkintaa ja tekee arvioita, jotka johtavat laskennallisten verosaamisten ja verovelkojen sekä verovarausten kirjaamiseen.</p>	<p>Suoritimme tilintarkastustoimenpiteitä tilikauden verojen ja laskennallisten verojen laskentaan ja arvostukseen liittyen. Toimenpiteet käsittivät mm. veroviranomaisten kanssa käydyn kirjeenvaihdon sekä veroriskien arviointia. Lisäksi arvioimme veroihin liittyvien kirjausperiaatteiden asianmukaisuutta sekä annetun tilinpäätösinformaation riittävyttä.</p> <p>Tuloveroihin liittyvissä tilintarkastustoimenpiteissä hyödynsimme veroasiantuntijoitamme, jotka avustivat meitä sekä konsernitasolla että merkittävässä yksiköissä johdon tekemien oletusten ja menetelmien asianmukaisuuden arvioinnissa.</p>

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitiilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden

yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aiheutta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonne. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoidimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuviissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voitaisiin kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koituva yleinen etu.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 29.3.2012 alkaen yhtäjaksoisesti kahdeksan vuotta.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suorittaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttöömme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Tarkastusvaliokunnan toimeksiannosta annettavat lausumat

Puollamme tilinpäätöksen vahvistamista. Hallituksen esitys osingonjaosta on osakeyhtiölain mukainen. Puollamme vastuuvapauden myöntämistä emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta.

Helsingissä 5. helmikuuta 2020

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö

Mikko Järventausta

Mikko Järventausta
KHT

LIITE D – YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS

1 § Toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on suomeksi Neles Oyj, ruotsiksi Neles Abp ja englanniksi Neles Corporation. Yhtiön kotipaikka on Vantaa.

2 § Toimiala

Yhtiön toimialana on joko suoraan tai tytär- tai osakkuusyhtiöidensä välityksellä suunnitella, kehittää, myydä ja valmistaa maailmanlaajuisesti teollisuuden tuotteita ja järjestelmiä sekä niihin liittyviä varaosia ja huolto- ja diagnostiikkapalveluja muun muassa virtauksensäätöön liittyen.

Yhtiö voi myös emoyhtiönä huolehtia konsernin organisaatiosta, rahoituksesta, ostoista ja muista sen kaltaisista yhteisistä tehtävistä sekä omistaa kiinteistöjä, osakkeita ja osuuksia, harjoittaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

3 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

4 § Hallitus ja toimitusjohtaja

Yhtiöllä on hallitus, toimitusjohtaja ja tarvittaessa yksi tai useampi varatoimitusjohtaja.

Hallitukseen kuuluu vähintään viisi (5) ja enintään kahdeksan (8) jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiökokous valitsee hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja muut jäsenet.

Hallitus valitsee yhtiölle toimitusjohtajan ja tarvittaessa yhden tai useamman varatoimitusjohtajan.

Hallitus kokoontuu puheenjohtajan ja hänen estyneenä ollessaan varapuheenjohtajan kutsusta. Hallitus on päätösvaltainen, kun saapuvilla on enemmän kuin puolet sen jäsenistä ja näistä yksi on puheenjohtaja tai varapuheenjohtaja.

Hallituksen päätökseksi tulee se mielipide, jota enemmän kuin puolet läsnä olevista on kannattanut, tai äänten mennessä tasan, johon kokouksen puheenjohtaja yhtyy.

5 § Edustamisoikeus

Yhtiön edustamisoikeus on hallituksen puheenjohtajalla, hallituksen jäsenellä ja toimitusjohtajalla kaksi yhdessä sekä niillä henkilöillä kaksi yhdessä, joille hallitus on antanut edustamisoikeuden tai kullakin heistä yhdessä hallituksen puheenjohtajan, hallituksen jäsenen tai toimitusjohtajan kanssa.

6 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

7 § Tilintarkastaja

Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastajien toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

8 § Kokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille julkaisemalla kutsu yhtiön internet-sivuilla tai yhdessä tai useammassa hallituksen nimeämässä laajalevikkisessä päivälehdessä tai muutoin todistettavasti aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen osakeyhtiölain 4 luvun 2 §:n 2 momentissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

§ 9 Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kesäkuun loppuun mennessä.

Kokouksessa on:

esitettävä

1. tilinpäätös, joka sisältää konsernitilinpäätöksen, ja toimintakertomus;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta;
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista;
7. hallituksen jäsenten lukumäärästä;

valittava

8. hallituksen puheenjohtaja, varapuheenjohtaja ja jäsenet; sekä
9. tilintarkastaja.

Jos yhtiön yhtiökokouksissa suoritetaan äänestys, äänestystavan määrää yhtiökokouksen puheenjohtaja.