

# TÄYDENNYSASIAKIRJA ALFA LAVAL AB (PUBL):N 12.8.2020 PÄIVÄTTYYN TARJOUSASIAKIRJAAN KOSKIEN VAPAAEHTOISTA JULKISTA KÄTEISOSTOTARJOUSTA KAIKISTA NELES OYJ:N LIIKKEESEEN LASKEMISTA JA ULKONA OLEVISTA OSAKKEISTA

28.10.2020

OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN EIKÄ VÄLILLISESTI ALUEILLA, JOILLA SEN TEKEMINEN OLISI LAINVASTAISTA, EIKÄ TARJOUSASIAKIRJAA JA SIIHEN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKKEITA JA TÄYDENNYSASIAKIRJOJA 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 TARJOUSASIAKIRJAA JA TÄTÄ TÄYDENNYSASIAKIRJAA SAA MISSÄÄN OLOSUHTEISSA LEVITTÄÄ KANADASSA, JAPANISSA, AUSTRALIASSA, ETELÄ-AFRIKASSA, KIINAN KANSANTASAVALLAN HONGKONGIN ERITYISHALLINTOALUEELLA TAI UDESSA-SEELANNISSA EIKÄ MILLÄÄN MUILLA ALUEILLA, JOILLA TÄMÄ OLISI LAINVASTAISTA.

Alfa Laval AB (publ) ("**Tarjousentekijä**" tai "**Alfa Laval**") ja Neles Oyj ("**Neles**") ovat 13.7.2020 allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen, jonka mukaan Alfa Laval on tehnyt vapaaehtoisen Neleksen hallituksen suositteleman julkisen käteisostotarjouksen kaikista Neleksen liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ("**Ostotarjous**"). Tarjousentekijä on julkaissut Ostotarjousta koskevan 12.8.2020 päivätyn tarjousasiakirjan ("**Tarjousasiakirja**").

Tarjousentekijä täydentää Tarjousasiakirjaa arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) 11 luvun 11 §:n 4 momentin mukaisesti seuraavilla tämän asiakirjan ("**Täydennysasiakirja**") tiedoilla:

Tarjousentekijä tiedotti 27.10.2020 saaneensa kaikki Ostotarjouksen toteuttamiseksi tarpeellisiksi arvioimansa viranomaishyväksynnot ("**Tarjousentekijän Pörsstitiedote**"). Tarvittavien viranomaishyväksyntöjen saamista koskeva Ostotarjouksen toteuttamisedellytys on näin ollen täyttynyt. Tarjousentekijä täydentää Tarjousasiakirjan kohtia 1.8 ja 4.4 Tarjousentekijän Pörsstitiedotteella, joka lisätään Tarjousasiakirjan Liitteeksi I.

Neles julkisti tilintarkastamattoman osavuosikatsauksen 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ("**Osavuosikatsaus**") 28.10.2020. Tarjousentekijä täydentää Tarjousasiakirjan kohtia 5.10 ja 5.11 Osavuosikatsauksella, joka lisätään Tarjousasiakirjan Liitteeksi J.

Lisäksi Tarjousentekijä täydentää Tarjousasiakirjan kohdan 6.2 viimeistä kappaletta Neleksen osakkeiden hankkimiseen oikeuttavien rahoitusvälineiden osalta kuulumaan seuraavasti (muutokset **lihavoitu**):

"Tarjousentekijä tai mikään Tarjousentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa oleva taho ei omista Osakkeita tämän **Täydennysasiakirjan** päivämääränä. **Tarjousentekijän Nelekselle tämän Täydennysasiakirjan päivämääränä toimittaman liputusilmoituksen mukaan Tarjousentekijän Neleksen osakkeiden hankkimiseen oikeuttavien rahoitusvälineiden kautta saavuttama osuus Neleksen osakkeista ja äänistä oli liputusilmoituksen tekohtella 12 723 923 osaketta ja ääntä, mikä vastaa noin 8,46 prosenttia Neleksen kaikista osakkeista ja äänistä.**"

Tarjousasiakirja ja Täydennysasiakirja ovat saatavilla suomen- ja englanninkielisenä 28.10.2020 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 ja Täydennysasiakirjan sähköiset versiot ovat saatavilla suomen- ja englanninkielisenä 28.10.2020 alkaen internetissä osoitteissa <https://www.alfalaval.com/investors> ja <https://sebgroupp.com/large-corporates-and-institutions/prospectuses-and-downloads/prospectuses>, sekä suomenkielisenä 28.10.2020 alkaen internetissä osoitteessa [www.neles.com/ostotarjous-alfalaval](http://www.neles.com/ostotarjous-alfalaval) ja englanninkielisenä 28.10.2020 alkaen internetissä osoitteessa [www.neles.com/offer-alfalaval](http://www.neles.com/offer-alfalaval).

Finanssivalvonta on hyväksynyt suomenkielisen version tästä Täydennysasiakirjasta, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 20/02.05.05/2020. Täydennysasiakirja on saatavilla myös englanninkielisenä käännöksenä. Mikäli Täydennysasiakirjan kieliversioiden välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

## Tietoja osakkeenomistajille Yhdysvalloissa

Yhdysvaltalaisille osakkeenomistajille ilmoitetaan, että Neleksen osakkeet eivät ole listattuna Yhdysvaltain arvopaperipörsissä 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, 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, peruutusosoikeutta, ehdoista luopumista ja maksujen ajoitusta, jotka eroavat Yhdysvaltain vastaavista. Erityisesti on huomattava, että Tarjousasiakirjaan ja tähän Täydennysasiakirjaan sisällytetyt taloudelliset tiedot on laadittu Suomessa soveltuvien kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisen 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 Tarjousasiakirja ja tämä Täydennysasiakirja, 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 lähipiiriyhtiöt tai sen välittäjät ja välittäjien lähipiiriyhtiöt (toimiessaan Alfa Lavalin tai sen lähipiiriyhtiöiden 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 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 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 Tarjousasiakirjan tai tämän Täydennysasiakirjan 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 lähipiiriyhtiöiden pakottaminen noudattamaan yhdysvaltalaisen tuomioistuimen tuomiota voi olla vaikeaa.

### **Tietoja osakkeenomistajille Yhdistyneessä Kuningaskunnassa**

TARJOUSASIAKIRJAA, TÄTÄ TÄYDENNYSASIAKIRJAA 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 TARKOITTAMALLA TAVALLA. VASTAAVASTI TARJOUSASIAKIRJAA, TÄTÄ TÄYDENNYSASIAKIRJAA JA MITÄÄN MUITA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIÄ ASIAKIRJOJA TAI MATERIAALEJA EI JAELLA, EIKÄ SAA VÄLITTÄÄ, YLEISÖLLE YHDISTYNEESSA KUNINGASKUNNASSA. TARJOUSASIAKIRJAN, TÄMÄN TÄYDENNYSASIAKIRJAN 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 Täydennysasiakirja 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 Täydennysasiakirjan sisältämät tulevaisuutta koskevat lausumat ilmaisevat ainoastaan tämän Täydennysasiakirjan päivämäärän mukaista asiantilaa.

**LIITE I – TARJOUKSENTEKIJÄN 27.10.2020 JULKISTAMA PÖRSSITIEDOTE**



Lund, Ruotsi – 27.10.2020

Alfa Laval Group  
P.O. Box 73  
221 00 Lund  
Sweden  
Visit: Rudeboksvägen 1  
Tel: +46 46 36 65 00  
Fax: +46 46 30 50 90  
[www.alfalaval.com](http://www.alfalaval.com)

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 on saanut kaikki tarvittavat viranomaishyväksynät Neleksen hallituksen suosittelemalle julkiselle käteisostotarjoukselle kaikista Neleksen osakkeista**

Alfa Laval AB (publ), 27.10.2020 klo 15.00 CET (klo 16.00 Suomen aikaa)

Kuten aikaisemmin on julkistettu, Alfa Laval AB (publ) ("**Alfa Laval**") ja Neles Oyj ("**Neles**") ovat 13.7.2020 allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen, jonka mukaan Alfa Laval on tehnyt vapaaehtoisen Neleksen hallituksen suosittelemalla julkisella käteisostotarjouksella kaikista Neleksen osakkeista lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ("**Ostotarjous**"). Alfa Laval on julkaissut Ostotarjousta koskevan 12.8.2020 päivätyn tarjousasiakirjan ("**Tarjousasiakirja**").

Alfa Laval ilmoittaa saaneensa kaikki Ostotarjouksen toteuttamiseksi tarpeellisiksi arvioimansa viranomaishyväksynät, ja että tarvittavien viranomaishyväksyntöjen saamista koskeva Ostotarjouksen toteuttamisedellytys on näin ollen täyttynyt.

Alfa Laval tulee täydentämään Tarjousasiakirjaa tarvittavien viranomaishyväksyntöjen saamista koskevan Ostotarjouksen toteuttamisedellytyksen täyttymisen osalta ja julkistaa täydennysasiakirjan, kun Finanssivalvonta on sen hyväksynyt. Ostotarjouksen toteuttaminen on edelleen ehdollinen tiettyjen muiden edellytysten täyttymiselle tai niistä luopumiselle Alfa Lavalin toimesta sinä päivänä tai siihen päivään mennessä, kun Alfa Laval julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen. Näihin edellytyksiin kuuluu muun muassa se, että Ostotarjous on hyväksytty sellaisten osakkeiden osalta, jotka edustavat yhdessä Alfa Lavalin muutoin ennen Ostotarjouksen hyväksymisaikaa tai sen aikana hankkimien osakkeiden kanssa yli viittäkymmentä prosenttia (50 %) Neleksen osakkeista lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä.

Ostotarjouksen hyväksymisaika alkoi 13.8.2020 klo 9.30 (Suomen aikaa), ja se päättyi 30.10.2020 klo 16.00 (Suomen aikaa), ellei sitä jatketa Ostotarjouksen ehtojen ja soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaisesti. Ostotarjouksessa Neleksen osakkeenomistajille tarjotaan 11,50 euron käteisvastike jokaista Neleksen osakkeeseen laskettua ja ulkona olevaa osaketta kohden. Neleksen 19.10.2020 julkistaman Neleksen hallituksen Ostotarjousta koskevan lausunnon täydennyksen mukaan ne Neleksen hallituksen jäsenet, jotka osallistuivat päätöksen tekemiseen, suosittelevat edelleen yksimielisesti, että osakkeenomistajat hyväksyvät Ostotarjouksen.

**Lisätietoja sijoittajille:**

Johan Lundin  
Sijoittajasuhdejohtaja  
Alfa Laval  
Matkapuhelin: +46730463090  
[johan.lundin@alfalaval.com](mailto:johan.lundin@alfalaval.com)

**Lisätietoja tiedotusvälineille:**

Johan Lundin  
Sijoittajasuhdejohtaja  
Alfa Laval  
Matkapuhelin: +46730463090  
[johan.lundin@alfalaval.com](mailto:johan.lundin@alfalaval.com)

### Tietoa Alfa Lavalista

Alfa Laval toimii energia-, meri- sekä elintarvike- ja vesiteollisuuden aloilla tarjoten asiantuntemustaan, tuotteitaan ja palveluitaan lukuisille eri teollisuudenaloille noin 100 maassa. Yhtiö on sitoutunut optimoimaan prosesseja, luomaan vastuullista kasvua ja edistämään kehitystä – tehden aina kaikkensa tukeakseen asiakkaitaan näiden liiketoimintatavoitteiden ja kestävän kehityksen päämäärien saavuttamisessa.

Alfa Lavalin innovatiivisia teknologioita käytetään materiaalien puhdistamiseen, jalostamiseen ja uusiokäyttöön, mikä edistää vastuullisempaa luonnonvarojen käyttöä. Ne myötävaikuttavat energiatehokkuuden parantamiseen ja lämmön talteenoton lisäämiseen, vedenkäsittelyn parantamiseen ja päästöjen vähentämiseen. Näin ollen Alfa Laval ei luo lisäarvoa ainoastaan asiakkailleen, vaan myös ihmisille ja planeetalle. Parannamme maailmaa, joka päivä. Kyseessä on mottomme mukaisesti Advancing better™.

Alfa Lavalilla on 17 500 työntekijää. Vuosimyynti vuonna 2019 oli 46,5 miljardia Ruotsin kruunua (noin 4,4 miljardia euroa). Yhtiö on noteerattu Nasdaq OMX:ssä.

Alfa Lavalin keskeiset taloudelliset tunnusluvut on tiivistetty alla.

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

<sup>1</sup> Alfa Laval -konsernin vuoden 2019 vuosikertomuksen mukaan.

<sup>2</sup> Määriteltynä liikevoitoksi ennen arvonnousujen poistoja, oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

### Tietoa Neleksestä

Neles on maailmanlaajuisesti johtava virtauksensäätöratkaisujen ja -palveluiden tarjoaja. Yhtiön venttiilit ja venttiiliautomaatioteknologiat tunnetaan niiden laadusta, luotettavuudesta ja korkeimman luokan turvallisuudesta. Neleksen asiakkaat toimivat öljyn- ja kaasunjalostusteollisuuden, sellu-, paperi- ja biotuoteteollisuuden, kemianteollisuuden sekä muiden prosessiteollisuuksien aloilla.

Neleksen kaupankäynti itsenäisenä yhtiönä alkoi 1.7.2020 Metso Oyj:n 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. Neleksen keskeiset taloudelliset tunnusluvut on tiivistetty alla.

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

<sup>1</sup> Metson vuoden 2019 vuosikertomuksen mukaan.

<sup>2</sup> Määriteltynä liikevoitoksi ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja.

<sup>3</sup> Laskettuna konsernin taseen loppusummasta vähennettynä lopetettujen liiketoimintojen taseiden loppusummilla.

### 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 MYYNTITARJOUSTA. 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 HYVÄKSYMINEN OLISI SOVELTUVAN LAIN VASTAISTA TAI MIKÄLI ALUEELLA VAADITAAN 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 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 TARKOITTAMALLA 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 PÄIVITTÄISTEN ASIOIDEN KONTROLLOI; 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 soveltuviin 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 lähipiiriyritysten 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 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 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 soveltuviin 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 lähipiiriyhtiöiden 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, 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 pörssitiedotteen sisältämät tulevaisuutta koskevat lausumat ilmaisevat ainoastaan tämän pörssitiedotteen päivämäärän mukaista asiantilaa.

**LIITE J – NELEKSEN 28.10.2020 JULKISTAMA OSAVUOSIKATSAUS**

# NELES

Osavuosisikatsaus  
Tammi – syyskuu 2020

## Neleksen osavuositarkastus tammi – syyskuu 2020

### Huomio liiketoiminnan suorituskyvyssä ja kannattavuudessa

- Oikaistu EBITA-marginaali jatkui vakaana kolmannella vuosineljänneksellä haastavasta Covid-19-pandemiasta huolimatta ja kustannussäästötoimenpiteiden tukemana.
- Sellu- ja paperiprojektit jatkuivat hyvällä tasolla; aktiviteetti öljy- ja kaasuprojekteissa ensimmäistä vuosipuoliskoa heikompaa.
- Markkina-aktiviteetti lisääntynyt palveluliiketoiminnassa sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisessa (MRO) liiketoiminnassa, mutta elpyminen on ollut aiemmin ennakoitua hitaampaa, koska asiakkaiden suuret huoltoseisokit ja kiristynyt kassanhallinta aiheuttavat edelleen lykkäyksiä.

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).

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

Neles-konserni raportoidaan yhtenä segmenttinä 30.6.2020 alkaen.

### Tiivistelmä avainluvuista

Operatiiviset avainluvut, Neles, jatkuvat toiminnot	7–9/20	7–9/19	Muutos, %	1–9/20	1–9/19	Muutos, %	2019
Milj. euroa							
Saadut tilaukset	134	171	-22 <sup>1</sup>	456	527	-13	681
Tilaukanta kauden lopussa	293	295	-1	293	295	-1	280
Liikevaihto	144	170	-15 <sup>1</sup>	421	493	-15	660
Palveluliiketoiminnan liikevaihto <sup>2</sup>	32	38	-16	93	108	-14	152
% liikevaihdosta	23	22		22	22		23
Oikaistu EBITA, jatkuvat toiminnot	23	28	-18	62	78	-21	97
% liikevaihdosta	15,8	16,6		14,8	15,9		14,7
Oikaisuerät <sup>3</sup>	2	-		8	-		-
Liikevoitto	19	27	-30	52	75	-31	93
% liikevaihdosta	13,5	16,0		12,3	15,3		14,0
Tulos/osake, jatkuvat toiminnot, euroa	0,09	0,15	-40	0,24	0,38	-37	0,46
Vapaa kassavirta	17	12	42	32	48	-33	34

Taseen avainluvut, IFRS	Neles 9/20	Metso 9/19	Metso 12/19
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	14,8	19,2	19,2
Taseen loppusumma, milj. euroa	625	3 972	3 887
Nettovelka, milj. euroa	118	420	798
Omavaraisuusaste, %	42,2	40,2	42,3
Nettovelka / EBITDA, rullaava 12 kuukautta	1,3	-	-
Nettovelkaantuneisuusaste, %	46,5	28,4	52,3
Henkilöstö kauden lopussa, jatkuvat toiminnot	2 840	2 911	2 866

<sup>1</sup> Orgaaninen liikevaihdon lasku oli raportointikaudella 1–9/2020 12 % ja kolmannella neljänneksellä 7–9/2020 10 %. Orgaaninen saatujen tilausten lasku oli raportointikaudella 1–9/2020 10 % ja kolmannella neljänneksellä 7–9/2020 15 %.

<sup>2</sup> *Palveluliiketoiminnan liikevaihto koostuu palveluliiketoiminta-yksikön myynnistä*

<sup>3</sup> *Oikaisuerät olivat 8,0 miljoonaa euroa kaudella 1–9/2020 ja 2,3 miljoonaa euroa kaudella 7–9/2020. Kaudella 7–9/2019 ja vuonna 2019 ei ollut oikaisueriä. Oikaisuerät koostuvat Neleksen itsenäisen liiketoiminnan käynnistämiseen liittyvistä neuvonantajia, brändi- ja IT- ja muista kustannuksista. Katso liite 5.*

## Neleksen perustaminen 30. kesäkuuta 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 venttiililiiketoiminta 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 siirtynytä nettovarallisuutta vastaan. Metson osittaisjakautuminen saatiin päätökseen 30. kesäkuuta 2020 ja osakkeen kaupankäynti jatkui 1. heinäkuuta Nasdaq Helsingissä nimellä Neles. IFRS-raportoinnissa Mineralsin nettovarallisuuden jakamisessa käypään arvoon on kirjattu 2 022 miljoonan euron voitto, joka sisältyy lopetettujen toimintojen tilikauden tulokseen.

## Alfa Lavalin julkinen ostotarjous ja Valmetin omistusosuuden lisääminen

Alfa Laval AB (publ) julkisti 13. heinäkuuta 2020 aikomuksensa tehdä julkisen ostotarjouksen kaikista Neles Oyj:n osakkeista hintaan 11,50 euroa osakkeelta. Ostotarjous julkaistiin 12. elokuuta 2020. Alfa Laval muutti 15. lokakuuta ostotarjouksen ehtojaan alentamalla kynnysarvon vähintään yli 50 prosenttiin Neleksen osakkeista (aiemmin 2/3 Neleksen osakkeista) ja pidentämällä tarjousaikaa 30. lokakuuta (aiemmin 22. lokakuuta). Neleksen hallitus suositteli ostotarjouksen hyväksymistä 12. elokuuta ja uudelleen 19. lokakuuta muutettujen ostotarjouksen ehtojen osalta.

Valmet Oyj, joka osti 14,88 prosentin omistusosuuden 1. heinäkuuta on 30. syyskuuta mennessä kasvattanut omistuksensa Neles Oyj:ssä 29,54 prosenttiin. Valmet julkaisi 29. syyskuuta ehdotuksen Valmet Oyj:n ja Neles Oyj:n yhdistymisestä. Neleksen hallitus ilmoitti 12. lokakuuta, ettei Valmetin kanssa ole käynnissä yhdistymiskeskusteluja, ja toisti Alfa Lavalin ostotarjousta koskevan suosituksen.

## Toimitusjohtaja Olli Isotalo:

Markkinatilanne jatkui kolmannella neljänneksellä vaihtelevana. Voitimme tärkeitä sellu- ja paperiprojekteja, kuten jo ensimmäisen vuosipuoliskonkin aikana. Öljy- ja kaasuprojektien osalta markkina-aktiiviteetti hidastui kolmannella neljänneksellä ensimmäisen vuosipuoliskon korkealta tasolta, kuten ennakoimme puolivuositarkastuksen yhteydessä. Palveluliiketoiminnan sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisen (MRO) liiketoiminnan markkina-aktiiviteetti lisääntyi monilla markkina-alueilla kolmannella neljänneksellä verrattuna toiseen neljännekseen. Toimintaan kuitenkin vaikuttivat edelleen heikentävästi asiakkaiden suurten huoltoesikokien viivästymiset, matkustusrajoitukset ja laitosten tuotantokatkokset sekä asiakkaiden kiristynyt kassanhallinta. Näistä syistä palveluliiketoiminnan sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisen (MRO) liiketoiminnan markkina-aktiiviteetin kasvu ei vielä näkynyt tilauskertymänä.

Liikevaihtomme kasvoi kaksi prosenttia kolmannella neljänneksellä verrattuna toiseen neljännekseen, huolimatta valuuttakurssien negatiivisesta vaikutuksesta. Toisella neljänneksellä käynnistettyjen kustannussäästötoimenpiteiden jatkamisen ansiosta pystyimme ylläpitämään vakaan kannattavuuden raportointikaudella, vaikka myyntivolyymi oli alhainen. Kustannussäästötoimenpiteisiin sisältyi väliaikaisia toimenpiteitä, kuten lyhennetty työaika, joista aiomme pääosin luopua vuoden viimeisellä neljänneksellä. Toisella neljänneksellä teimme myös joitakin pysyviä kustannussäästötoimia lähinnä Yhdysvalloissa ja Suomessa, ja aloimme saada niistä säästöjä jo kolmannella neljänneksellä. Kiinnitimme myös enemmän huomiota nettokäyttöpääoman ja kassavirtojen hallintaan ja pystyimme alentamaan varastojemme määrää.

Neleksen omistustilanteeseen liittyi paljon keskustelua ja julkista huomiota kolmannen neljänneksen aikana. Tästä huolimatta johto ja työntekijät keskittyivät päivittäiseen liiketoimintaan, asiakaspalveluun ja Neleksen hallituksen 1. heinäkuuta hyväksymän kasvustrategian toteuttamiseen.

## Markkinanäkymät

Sellu- ja paperiprojekteissa markkinoiden aktiiviteetin odotetaan jatkuvan hyvänä.

Yleiset taloushuolet laskevat öljy- ja kaasuprojektien markkina-aktiiviteettiä ensimmäisen vuosipuoliskon hyvältä tasolta. Lykkäykset ja globaalit epävarmuustekijät heikentävät näkyvyyttä öljy- ja kaasuprojektiliiketoiminnassa.

Palveluiden sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisen (MRO) liiketoiminnan markkinoiden odotetaan vähitellen paranevan raportointikauden heikolta tasolta, kun asiakkaiden toiminta normalisoituu. Suuria huoltoiseisokkeja lykätään edelleen Covid-19-pandemiaan ja asiakkaiden kiristyneen kassanhallinnan vuoksi.

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

### Covid-19-markkinapäivitys

Covid-19-pandemia aiheuttaa lyhyellä aikavälillä merkittäviä riskejä ja epävarmuustekijöitä markkinoilla. Pandemian leviämistä ja vakavuutta on edelleen vaikea ennustaa. Hallitusten nopeasti päättämät maanlaajuiset ja paikalliset toimenpiteet viruksen leviämisen rajoittamiseksi vaikeuttivat entisestään Neleksen tuotteiden ja palveluiden kysynnän sekä Neleksen toiminnan ennustettavuutta: ne estävät palvelutöiden suorittamista asiakkaiden tuotantolaitoksilla työvoiman liikkumisrajoitusten takia sekä rajoittivat omien tuotantolaitosten toimintaa sulkutoimenpiteiden aikana. Näiden epävarmuustekijöiden odotetaan jatkuvan neljännessä neljänneksellä.

Toiseen neljännekseen verrattuna asiakkaiden toiminta on palannut lähemmäksi normaalia, mutta suuret huoltoiseisokit siirtyvät edelleen suurelta osin liikkumisrajoitusten ja asiakkaiden kiristyneen kassanhallinnan vuoksi. Tilanne on hidastanut palveluliiketoimintaa sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaista (MRO) liiketoimintaa. Lisäksi aiempien sulkutoimenpiteiden vuoksi toimittajien toimitusajat ovat hidastuneet jonkin verran kolmannella neljänneksellä. Nelekselle ei toistaiseksi ole aiheutunut olennaisia luottotappioita tai peruutuksia tilauskannassa oleviin tilauksiin.

Toisen ja kolmannen neljänneksen aikana johto teki ennakoivia toimenpiteitä varmistaakseen työntekijöiden turvallisuuden ja turvatakseen Neleksen taloudellisen aseman hallitsemalla kustannuksia ja kassavirtaa. Nämä toimenpiteet sisälsivät erilaisia valvottuja turvamenettelyjä tuotantolaitoksissa, etätöihin siirtymistä, tiukkoja matkustusrajoituksia, koko organisaation kattavia ulkoisten kulujen leikkauksia sekä kustannussäästö- ja optimointitoimenpiteitä. Myös nettokäyttöpääoman hallintaan kiinnitettiin erityistä huomiota.

Pandemian myötä maailmanlaajuisen talouskasvun heikentymisen riski on lisääntynyt, mikä yhdessä epävarman poliittisen ja taloudellisen kehityksen kanssa voi vaikuttaa Neleksen asiakastoimialoihin, vähentää investointeja ja asiakkaiden kulutusta ja siten 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 projektien lykkäytymiseen, viivästymiseen tai lopettamiseen.

## Neleksen osavuosisikatsaus tammi – syyskuu 2020

### Tilaukset, liikevaihto ja toimintaympäristö

Markkinatilanne raportointikaudella oli vaihteleva. Yhtäältä, sellu- ja paperiprojektien investoinnit jatkuivat vilkkaana koko katsauskauden ajan. Öljy- ja kaasuprojektiaktiiviteetti oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla vahva, mutta laski kolmannella neljänneksellä. Toisaalta Covid-19-pandemian vaikutukset ovat aiheuttaneet asiakkaiden suunniteltujen työmaatoiden ja huoltoiseisokkien peruuntumisia ja lykkäyksiä. Tämä vähensi palveluliiketoiminnan ja MRO-liiketoiminnan saatuja tilauksia ja myyntiä sekä toisella että kolmannella neljänneksellä.

Pohjois-Amerikan markkina-alueeseen vaikutti toisella neljänneksellä erityisesti sekä Covid-19-pandemiaan liittyvät ongelmat että öljyn hinnan vaihtelut ja yleinen vaimea markkinailmapiiri. Kolmannella neljänneksellä on tapahtunut asteittaista elpymistä, mutta markkinoiden kokonaisaktiiviteetti on edelleen vaisu.

EMEIA-markkina-alueen (Eurooppa, Lähi-itä, Intia ja Afrikka) liiketoiminta jatkoi laskuaan toisesta neljänneksestä. Öljy- ja kaasuprojektit laskivat voimakkaasti. Myös palveluliiketoiminta ja MRO-vetoinen liiketoiminta olivat alhaisella tasolla.

APAC-markkina-alueen saadut tilaukset kasvoivat toisen neljänneksen alhaiselta tasolta. Kiinassa projektiliiketoiminnan aktiiviteetti oli vilkasta sekä sellu- ja paperiprojekteissa että öljy- ja kaasuprojekteissa.

Etelä-Amerikan markkina-alueen liiketoiminta pysyi hyvällä tasolla, mutta matalampana kuin ensimmäisellä vuosipuoliskolla, koska sellu- ja paperiprojektitilauksen huippu ohitettiin Etelä-Amerikassa.

Raportointikauden saadut tilaukset laskivat 13 % vertailukaudesta (orgaaninen lasku 10 %) ja olivat 456 miljoonaa euroa (527 milj. e). Kolmannen neljänneksen saadut tilaukset laskivat 22 % vertailukaudesta (orgaaninen lasku 15 %) ja olivat 134 miljoonaa euroa (171 milj. e). Lasku johtui palvelu- ja MRO-liiketoiminnan

hidastumisesta. Valuuttakursseilla oli raportointikaudella 4 prosentin negatiivinen vaikutus ja kolmannella neljänneksellä 7 prosentin negatiivinen vaikutus saatuihin tilauksiin.

Syyskuun 2020 lopun tilauskanta oli 293 miljoonaa euroa (295 milj. e).

Raportointikauden liikevaihto laski 15 % vertailukaudesta (orgaaninen lasku 12 %) ja oli 421 miljoonaa euroa (493 milj. e). Kolmannen neljänneksen liikevaihto laski 15 % (orgaaninen lasku 10 %) ja oli 144 miljoonaa euroa (170 milj. e). Liikevaihdon lasku johtui palveluliiketoiminnan sekä MRO-liiketoiminnan hidastumisesta. Valuuttakursseilla oli raportointikaudella 3 prosentin negatiivinen vaikutus ja kolmannella neljänneksellä 6 prosentin negatiivinen vaikutus liikevaihtoon. Valuuttakurssivaikutus tuli Brasilian realista, Yhdysvaltain dollarista, Singaporen dollarista, Etelä-Afrikan randista ja Chilen pesosta.

#### Tilaukset markkina-alueittain

Milj. euroa	7–9/20	7–9/19	1–9/20	1–9/19	2019
EMEIA	52	63	170	214	284
Pohjois-Amerikka	38	56	131	169	214
Etelä-Amerikka	13	16	52	39	47
Aasian ja Tyynenmeren alue	31	36	103	105	136
<b>Neles yhteensä</b>	<b>134</b>	<b>171</b>	<b>456</b>	<b>527</b>	<b>681</b>

#### Liikevaihto markkina-alueittain

Milj. euroa	7–9/20	7–9/19	1–9/20	1–9/19	2019
EMEIA	57	71	161	187	251
Pohjois-Amerikka	38	59	130	182	235
Etelä-Amerikka	13	8	36	27	37
Aasian ja Tyynenmeren alue	36	32	94	98	137
<b>Neles yhteensä</b>	<b>144</b>	<b>170</b>	<b>421</b>	<b>493</b>	<b>660</b>

#### Valuuttakurssien vaikutus saatuihin tilauksiin ja liikevaihtoon

	Saadut tilaukset		Liikevaihto	
	7–9/20	1–9/20	7–9/20	1–9/20
<b>2019, milj. euroa</b>	<b>171</b>	<b>527</b>	<b>170</b>	<b>493</b>
Orgaaninen kasvu kiinteillä valuuttakursseilla, %	-15	-10	-10	-12
Valuuttakurssien vaihtelun vaikutus, %	-7	-4	-6	-3
Rakenteelliset muutokset, %	0	0	0	0
<b>Muutos yhteensä, %</b>	<b>-22</b>	<b>-13</b>	<b>-16</b>	<b>-15</b>
<b>2020, milj. euroa</b>	<b>134</b>	<b>456</b>	<b>144</b>	<b>421</b>

## Taloudellinen tulos

### Neles, jatkuvat toiminnot

**Kolmannen vuosineljänneksen 1.7.–30.9.2020** oikaistu EBITA oli 23 miljoonaa euroa eli 15,8 % liikevaihdosta (28 milj. e eli 16,6 %). Oikaisuerillä oli 2 miljoonan euron negatiivinen vaikutus kolmannen neljänneksen liikevoittoon (0 milj. e). Oikaisuerät sisälsivät itsenäisen Neleksin ja uuden operatiivisen toimintamallin rakentamiseen liittyviä neuvonantaja-, brändi-, tietotekniikka- ja muita kuluja. Liikevoitto oli 19 miljoonaa euroa eli 13,5 % liikevaihdosta (27 milj. e eli 16,0 %).

**Raportointikauden 1.1.–30.9.2020** oikaistu EBITA oli 62 miljoonaa euroa eli 14,8 % liikevaihdosta (78 milj. e eli 15,9 %). Kannattavuutta heikensi erityisesti palveluliiketoiminnan sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisessa liiketoiminnan (MRO) vertailukautta alhaisempi liikevaihto. Tämä johtui Covid-19-pandemiaan liittyvistä matkustusrajoituksista ja tuotantolaitosten sulkemisista sekä viivästyksistä asiakkaiden huoltoesikoissa. Kannattavuuteen negatiivisesti vaikuttavan liikevaihdon laskun tasoittamiseksi ryhdyttiin sekä pysyviin että väliaikaisiin kustannussäästötoimiin. Tilapäiset kustannussäästötoimet, kuten työajan lyhentäminen, jatkuivat kolmannella neljänneksellä. Suurin osa väliaikaisista säästötoimista päättyi 30.9.2020.

Säästötoimenpiteiden, alemman liiketoiminta-aktiiviteetin ja pienentyneiden ulkoisten kulujen ansiosta katsauskauden myynti-, markkinointi ja hallintokulut olivat vertailukautta pienemmät.

Raportointikauden 8 miljoonan euron (0 milj. e), ja kolmannen neljänneksen 2 miljoonan euron (0 milj. e) oikaisuerät sisälsivät itsenäisen Neleksen ja uuden operatiivisen toimintamallin rakentamiseen liittyviä neuvonantaja-, brändi-, tietotekniikka- ja muita kuluja. Raportointikauden liikevoitto oli 52 miljoonaa euroa eli 12,3 % liikevaihdosta (75 milj. e eli 15,3 %). Kolmannen neljänneksen liikevoitto oli 19 miljoonaa euroa eli 13,5 % liikevaihdosta (27 milj. e eli 16 %). Oikaisuerät tulevat jatkumaan myös neljännellä neljänneksellä. Mahdollinen omistuksen vaihdos saattaa toteutuessaan aiheuttaa merkittäviä, tällaisissa järjestelyissä tavanomaisia kustannuksia, jotka tulitaisiin kirjaamaan oikaisuerinä neljännelle neljännekselle.

Nettorahoituskulut raportointikaulla olivat 4 miljoonaa euroa (1 milj. e). Nettorahoituskulut kolmannella neljänneksellä olivat 1 miljoonaa euroa (0 milj. e). Kulujen nousu vertailukaudesta johtui Nelekselle myönnettyistä lainajärjestelyistä ja muista jakautumisen rahoitusjärjestelyihin liittyvistä rahoituskuluista.

Jatkuvien Neles-toimintojen osakekohtainen tulos oli kolmannella neljänneksellä 0,09 euroa ja raportointikaudella 0,24 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 tilikauden tuloksen ilman poistoja ja arvonalentumisia sekä 2 022 miljoonan euron luovutusvoiton, kirjattuna Minerals-liiketoiminnan nettovarallisuuden luovuttamisesta käypään arvoon. Osakekohtainen tulos lopetetuille toiminnoille oli näin ollen 14,31 euroa osakkeelta. Lisätietoja liitetiedosta 10.

#### *Kassavirta*

Vapaa kassavirta oli kolmannella neljänneksellä 17 miljoonaa euroa (12 milj. e) ja 32 miljoonaa euroa (48 milj. e) raportointikaudella 1.1.–30.9.2020.

Investoinnit olivat 3 miljoonaa euroa (4 milj. e) kolmannella neljänneksellä ja 11 miljoonaa euroa (10 milj. e) raportointikaudella 1.1.–30.9.2020.

## Taloudellinen asema

Neleksen tase ja likviditeetti pysyivät vakaina. Likvidit varat olivat 30.9.2020 103 miljoonaa euroa (114 milj. e 30.6.2020 osittaisjakautumisen jälkeen). Heinäkuussa Neles maksoi osakkeenomistajille kesäkuussa maksetusta osingonjaosta ennakonpidätystä 26 miljoonaa euroa.

Korolliset velat raportointikauden lopussa olivat 221 miljoonaa euroa (kesäkuun 2020 lopussa 213 milj. e), joka sisältää 53 miljoonaa euroa vuokrasopimusvelkoja (kesäkuun 2020 lopussa 41 milj. e). Vuokrasopimusvelkojen kasvu johtui uuden tehtaan valmistumisesta Kiinassa. Neleksen nettovelka 30.9.2020 oli 118 miljoonaa euroa, velkaantumisaste 46,5 % ja omavaraisuusaste 42,2 %.

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

## Neleksen perustaminen 30. kesäkuuta 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 venttiililiiketoiminta 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. Metson osittaisjakautuminen saatiin päätökseen 30. kesäkuuta ja osakkeen kaupankäynti jatkui 1. heinäkuuta Nasdaq Helsingissä nimellä Neles. IFRS-raportoinnissa Mineralsin nettovarallisuuden jakamisessa käypään arvoon on kirjattu 2 022 miljoonan euron voitto, joka sisältyy lopetettujen toimintojen tilikauden tulokseen.



## Investoinnit

Neleksen jatkuvien toimintojen investoinnit raportointikaudella olivat 11 miljoonaa euroa (10 milj. e). Kiinan Jiaxingissa sijaitsevan uuden tuotantolaitoksen osuus raportointikauden investoinneista oli 4 miljoonaa euroa (3 milj. e 1–9/2019).

## Tuotekehitys

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

T&K:hon ja teollisuusoikeuksiin liittyvät menoerät

Milj. euroa	1–9/20	1–9/19	2019
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	13	14	18
% liikevaihdosta	3,2	2,8	2,7
Tuloslaskelmaan kirjattu osuus edellisestä	11	12	17
% liikevaihdosta	2,6	2,5	2,6

## Henkilöstö

Neleksellä oli 2 840 työntekijää syyskuun 2020 lopussa (30.6.2020: 2 950).

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 25.3.2020 ilmoitettiin, kohdistuivat suurimpaan osaan Suomen henkilöstöä, lukuun ottamatta joitain henkilöitä Vantaan tehtaan tuotannosta ja tietohallinnosta. Vastaavia järjestelyjä pantiin täytäntöön maailmanlaajuisesti. Suurin osa määräaikaaisista lomautuksista ja lyhennytyistä työajoista päättyi maailmanlaajuisesti 30.9.2020. Järjestelyt liittyivät rakenteellisiin muutoksiin ja Covid-19-pandemiaan.

Henkilöstö, raportointikauden lopussa

	9/2020	9/2019	12/2019
Neles yhteensä	2 840	2 911	2 868
30.6.2020 lopetetut toiminnot	-	11 652	12 955
Metso yhteensä	-	14 563	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 prosenttia.

Heinä–syyskuussa vaihdettiin yhteensä 98 817 240, joiden arvo oli 1 004 miljoonaa euroa. Neleksen markkina-arvo syyskuun lopussa ilman emoyhtiön hallussa olevia osakkeita oli 1 736 miljoonaa euroa.

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).

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.

Valmet Oyj:n osakeomistusosuus Neleksessä raportointikauden lopussa oli yhteensä 44 415 207 osaketta, mikä on 29,54 prosenttia Neleksen kokonaisosakemäärästä.

Neleksen osakekurssin kehitys Nasdaq Helsingissä 1.7.–30.9.2020

EUR	7–9/20
Päätöskurssi	11,56
Korkein hinta	12,30
Alin hinta	8,26
Kaupankäyntimäärillä painotettu keskihinta, kaikki osakekaupat	10,16
Kaupankäyntimäärillä painotettu keskihinta, ilman sopimuskauppoja	10,74

#### Raportointikauden liputusilmoitukset

Neleksen osakkeenomistajilta vastaanottamat liputusilmoitukset löytyvät yhtiön verkkosivuilta osoitteesta <https://www.neles.com/fi/yritys/media/uutiset/>.

### Alfa Lavalin julkinen ostotarjous ja Valmetin omistusosuuden lisääminen

Alfa Laval AB (publ) julkisti 13. heinäkuuta aikomuksensa tehdä julkisen ostotarjouksen kaikista Neles Oyj:n osakkeista hintaan 11,50 euroa osakkeelta. Ostotarjous julkaistiin 12. elokuuta. Alfa Laval muutti 15.10. ostotarjouksen ehtojaan alentamalla kynnysarvon vähintään yli 50 prosenttiin Neleksen osakkeista (aiemmin 2/3 Neleksen osakkeista) ja pidentämällä tarjousaikaa 30.10. (aiemmin 22.10.). Neleksen hallitus suosittelee ostotarjouksen hyväksymistä 12. elokuuta ja uudelleen 19. lokakuuta.

Valmet Oyj, joka osti 14,88 prosentin omistusosuuden 1. heinäkuuta on 30. syyskuuta mennessä kasvattanut omistuksensa Neles Oyj:ssä 29,54 prosenttiin. Valmet julkaisi 29. syyskuuta ehdotuksen Valmet Oyj:n ja Neles Oyj:n yhdistymisestä. Neleksen hallitus ilmoitti 12. lokakuuta, ettei Valmetin kanssa ole käynnissä fuusiokeskusteluja, ja toisti Alfa Lavalin ostotarjousta koskevan suosituksen.

### Muut raportointikauden merkittävät tapahtumat

**29.9.:** Neles vahvisti saaneensa Valmetilta ilman omaa myötävaikutustaan kirjeen, jossa ehdotettiin Neleksen ja Valmetin sulautumista.

**4.9.:** Osakkeenomistajien nimitystoimikunta julkaistiin ja se koostuu 1.9.2020 omistustilanteen mukaan yhtiön neljän suurimman osakkeenomistajan edustajasta ja hallituksen puheenjohtajasta.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan jäsenet ovat:

- Pasi Laine, toimitusjohtaja, Valmet Oyj
- Philip Ahlgren, johtaja, Cevian Capital Partners Ltd
- Mikko Mursula, varatoimitusjohtaja, sijoitukset, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (pj.)
- Risto Murto, toimitusjohtaja, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma
- Jukka Moisio, Neleksen hallituksen puheenjohtaja

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan tulee antaa ehdotuksensa hallituksen jäsenten seuraajaehdokkaista yhtiön hallitukselle 31. tammikuuta 2021 mennessä. Lisätietoa osakkeenomistajien nimitystoimikunnasta on saatavilla Neleksen verkkosivuilla.

**3.9.:** Neleksen ja Metso Outotecin osakkeiden hankintamenon määrittäminen Suomen tuloverotuksessa julkaistiin

**12.8.:** Neleksen hallitus julkaisi suosituksen Alfa Laval AB:n (publ) vapaaehtoisesta julkisesta käteisostotarjouksesta.

**12.8.:** Alfa Laval AB (publ) julkisti 13. elokuuta alkavan vapaaehtoisen käteisostotarjouksen (11,50 euroa osakkeelta) kaikista Neles Oyj:n osakkeista.

**29.7.:** Neles Oyj:n osakkeenomistajat kutsuttiin yhtiön osakkeenomistajan Valmet Oyj:n esittämän pyynnön mukaisesti ylimääräiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään torstaina 29.10.2020.

**17.7.:** Luottoluokittaja Moody's Investors Service (Moody's) peruutti Neles Oyj:nä toimintaansa jatkavan Metso Oyj:n pitkäaikaisen liikkeeselaskijan "Baa2"-luokituksen ja tason "(P) Baa2" vakuudettoman MTN-luokituksen. Ilmoituksessaan Moody's kertoo, että se on päättänyt peruuttaa pyytämättä annetun luottoluokituksen omista liiketoiminnallisista syistä.

**13.7.:** Alfa Laval AB (publ) ja Neles Oyj allekirjoittivat yhdistymissopimuksen, jonka mukaan Alfa Laval tekee vapaaehtoisin, Neleksen hallituksen suositteleman julkisen käteisostotarjouksen kaikista Neleksen liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista.

**7. 7.:** Neleksen uusi venttiiliteknologiakeskus Kiinan Jiaxingissa aloitti toimintansa. Uusi tehdas vahvistaa yhtiön venttiilien ja näihin liittyvien tuotteiden tuotantokapasiteettia ja saatavuutta prosessiteollisuusasiakkaille niin Kiinassa kuin ympäri maailmaa.

**2.7.:** Neleksen hallitus vastaanotti Valmetin pyynnön ylimääräisen yhtiökokouksen järjestämisestä. Vaatimuksessaan Valmet ehdotti, että ylimääräinen yhtiökokous päättäisi Neleksen hallituksen jäsenmäärän olevan kahdeksan. Lisäksi Valmet ehdotti, 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 osakkeenomistaja.

**1.7.:** Neles Oyj:n hallitus päätti uuden osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän perustamisesta yhtiön johdolle ja valituille avainhenkilöille. Lisätietoja Neleksen verkkosivuilta <https://www.neles.com/fi/sijoittajat/hallinnointi/>

**1.7.:** 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 Sääskilähti
- 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 useissa asiakassegmenteissä venttiili- ja venttiiliautomaattioratkaisuja tarjoavaksi yhtiöksi, 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 panostaen kasvuun
- vahva tase (nettovelka/EBITDA vähemmän kuin 2,5); samalla panostaen 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 Covid-19-pandemialla 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.

**27.5.:** Neles piti ensimmäisen pääomamarkkinapäivänsä. Tapahtuma kattoi 25.5.2020 julkaistut teemat, kuten Neleksen loppumarkkinat, liiketoimintanäkymät, strategian kulmakivet sekä keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet. Materiaalit ovat saatavilla Neleksen verkkosivuilla osoitteessa <https://www.neles.com/fi/sijoittajat/cmd/>

## Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

**27.10:** Alfa Laval ilmoitti saaneensa kaikki tarvittavat viranomaisyhtymät Neleksen hallituksen suosittelemalle julkiselle käteisostotarjoukselle kaikista Neleksen osakkeista

**23.10.:** Risto Murto erosi osakkeenomistajien nimitystoimikunnasta Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varman omistusosuuden muutoksen vuoksi.

**22.10.:** Neles ja Metsä Fibre allekirjoittivat esisopimuksen venttiiliratkaisujen toimittamisesta Kemian uudelle biotuotetehtaalle

**19.10:** Neles Oyj:n hallitus täydensi lausuntoaan Alfa Laval AB (publ):n tekemästä vapaaehtoisesta, Neleksen hallituksen suosittelemasta julkisesta käteisostotarjouksesta.

**15.10.:** Alfa Laval muutti ostotarjoustaan: hyväksyntätasoa koskevaa minimiehtoa alennettiin >50 %:iin (aiemmin 2/3) ja tarjousaikaa jatkettiin 30.10. asti (aiemmin 22.10.).

**12.10.:** Neleksen hallitus arvioi Valmetin sulautumisehdotuksen. Hallituksen 12.8.2020 julkaisema suositus Alfa Lavalin ostotarjouksesta pysyy voimassa.

## Toimintamalli ja johdon nimitykset

Neles vahvisti 1. heinäkuuta 2020 yhtiön uuden toimintamallin ja johtoryhmän kokoonpanon. Lisätietoja verkkosivuilta osoitteesta <https://www.neles.com/fi/sijoittajat/hallinnointi/>

## Varsinainen yhtiökokous 16. kesäkuuta, 2020

Metso Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 16.6.2020. Kokouksen päätökset ja tietoa hallituksen valtuutuksista löytyy Neleksen verkkosivuilta.

[https://www.neles.com/siteassets/documents/2020/agm2020\\_varsinainen-yhtiokokouksen-paatokset.pdf](https://www.neles.com/siteassets/documents/2020/agm2020_varsinainen-yhtiokokouksen-paatokset.pdf)

<https://www.neles.com/fi/sijoittajat/hallinnointi/yhtiokokous/>

## Lähiajan liiketoiminnan riskit ja markkinoiden epävarmuustekijät

Covid-19-pandemia aiheuttaa lyhyellä aikavälillä merkittäviä riskejä ja epävarmuustekijöitä markkinoilla. Pandemian leviämistä ja vakavuutta on edelleen vaikea ennustaa. Hallitusten nopeasti päättämät maanlaajuiset ja paikalliset toimenpiteet viruksen leviämisen rajoittamiseksi vaikeuttivat entisestään Neleksen tuotteiden ja palveluiden kysynnän sekä Neleksen toiminnan ennustettavuutta: ne estävät palvelutöiden suorittamista asiakkaiden tuotantolaitoksilla työvoiman liikkumisrajoitusten takia sekä rajoittivat omien tuotantolaitosten toimintaa sulkutoimenpiteiden aikana. Näiden epävarmuustekijöiden odotetaan jatkuvan neljännessä neljänneksellä.

Toiseen neljännekseen verrattuna asiakkaiden toiminta on palannut lähemmäksi normaalia, mutta suuret huoltoseisokit siirtyvät edelleen suurelta osin liikkumisrajoitusten ja asiakkaiden kiristyneen kassanhallinnan vuoksi. Tilanne on hidastanut palveluliiketoimintaa sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidoista (MRO) liiketoimintaa. Lisäksi aiempien sulkutoimenpiteiden vuoksi toimittajien toimitusajat ovat hidastuneet jonkin verran kolmannella neljänneksellä. Nelekselle ei toistaiseksi ole aiheutunut olennaisia luottotappioita tai peruutuksia tilauskannassa oleviin tilauksiin.

Lisäksi on olemassa muita markkina- ja asiakasriskejä, jotka voivat johtaa suunnitteilla ja käynnissä olevien projektien lykkäämiseen, viivästymiseen 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 Neleksen tilauskertymään, liikevaihtoon ja taloudelliseen asemaan. Neles suojaa sitovista toimitus- ja hankintasopimuksista aiheutuvat valuuttapositiot.

Markkinoiden epävarmuus voi vaikuttaa kielteisesti Neleksen 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.

Yleiset taloushuolet laskevat öljy- ja kaasuprojektien markkina-aktiviteettia ensimmäisen vuosipuoliskon hyvältä tasolta. Lykkäykset ja globaalit epävarmuustekijät heikentävät näkyvyyttä öljy- ja kaasuprojektiliiketoiminnassa.

Palveluiden sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnaisen (MRO) liiketoiminnan markkinoiden odotetaan vähitellen paranevan raportointikauden heikolta tasolta, kun asiakkaiden toiminta normalisoituu. Suuria huoltoseisokkeja lykätään edelleen Covid-19-pandemiaan ja asiakkaiden kiristyneen kassanhallinnan vuoksi.

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

---

Vantaa, 28. lokakuuta 2020

Neles Oyj:n hallitus

## Neleksen osavuositarkastus: taulukot

### Sisällys

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

### Tuloslaskelma, IFRS

Milj. euroa	7–9/20	7–9/19	1–9/20	1–9/19	1–12/19
<b>Jatkuvat toiminnot</b>					
<b>Liikevaihto</b>	144	170	421	493	660
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-97	-112	-280	-324	-435
<b>Bruttokate</b>	47	58	141	169	225
Myynnin- ja markkinoinnin kulut	-14	-17	-47	-53	-73
Tutkimus- ja tuotekehityskustannukset	-3	-4	-11	-12	-17
Hallinnon kustannukset	-10	-10	-30	-27	-39
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto	-1	0	-2	-1	-4
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-	-	-	-	-
<b>Liikevoitto</b>	19	27	52	75	93
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-1	0	-4	-1	-2
<b>Tulos ennen veroja</b>	18	28	47	75	91
Tuloverot	-4	-5	-12	-18	-22
<b>Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot</b>	14	22	36	57	69
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot	-	52	2 150	172	230
<b>Tilikauden tulos</b>	14	75	2 185	228	299
Tilikauden tuloksen jakaantuminen, jatkuvat toiminnot					
<b>Emoyhtiön omistajille</b>	14	22	36	57	69
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-
Tilikauden tuloksen jakaantuminen, lopetetut toiminnot					
<b>Emoyhtiön omistajille</b>	-	52	2 150	172	232
Määräysvallattomille omistajille	-	0	0	0	-1
Tilikauden tuloksen jakautuminen					
<b>Emoyhtiön omistajille</b>	14	75	2 185	228	301
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0	0	-1
<b>Tulos per osake, euroa</b>					
Laimentamaton ja laimennettu, jatkuvat toiminnot, euroa	0,09	0,15	0,24	0,38	0,46
Laimentamaton ja laimennettu, lopetetut toiminnot, euroa	-	0,35	14,31	1,14	1,54
Laimentamaton ja laimennettu, euroa	0,09	0,50	14,55	1,52	2,00

## Laaja tuloslaskelma, IFRS

Milj. euroa	7-9/20	7-9/19	1-9/20	1-9/19	1-12/19
<b>Jatkuvat toiminnot</b>					
<b>Tilikauden tulos</b>	14	22	36	57	69
Muut laajan tuloksen erät					
Arvostus käypään arvoon verovaikutus huomioituna	0	0	0	0	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-9	0	-8	0	0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	-9	0	-8	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
<b>Tilikauden laaja tulos, jatkuvat toiminnot</b>	5	22	27	57	70
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen, jatkuvat toiminnot					
<b>Emoyhtiön omistajille</b>	5	22	27	57	70
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-
<b>Tilikauden laaja tulos, lopetetut toiminnot</b>	-	-	2 098	-	231
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen, lopetetut toiminnot					
<b>Emoyhtiön omistajille</b>	-	-	2 098	-	232
Määräysvallattomille omistajille	-	-	0	-	-1
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	5	-	2 125	-	301
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen					
<b>Emoyhtiön omistajille</b>	5	-	2 125	-	303
Määräysvallattomille omistajille	-	-	0	-	-1

## Tase - Varat, IFRS

Milj. euroa	Neles 9/20	Jatkuvat ja lopetetut toiminnot 9/19	Jatkuvat toiminnot 12/19
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
<b>Aineettomat omaisuuserät</b>			
Liikearvo	59	543	62
Muut aineettomat omaisuuserät	17	89	18
<b>Aineettomat omaisuuserät yhteensä</b>	<b>77</b>	<b>632</b>	<b>81</b>
<b>Aineelliset omaisuuserät</b>			
Maa- ja vesialueet	6	41	6
Rakennukset	23	97	21
Koneet ja kalusto	29	145	28
Keskeneräiset omaisuuserät	6	51	11
<b>Aineelliset omaisuuserät yhteensä</b>	<b>64</b>	<b>334</b>	<b>67</b>
Käyttöoikeusomaisuus	52	131	46
<b>Muut pitkäaikaiset varat</b>			
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	0	5	0
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	0	3	0
Laina- ja muut korolliset saamiset	-	6	-
Johdannaisinstrumentit	-	4	-
Laskennalliset verosaamiset	21	114	13
Muut pitkäaikaiset saamiset	2	41	1
<b>Muut pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>23</b>	<b>173</b>	<b>14</b>
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>215</b>	<b>1 270</b>	<b>208</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	166	1 046	181
Myyntisaamiset	96	678	95
Asiakassopimukseen perustuvat varat	-	111	-
Korolliset saamiset	-	0	-
Johdannaisinstrumentit	0	20	0
Tuloverosaamiset	5	54	2
Muut lyhytaikaiset saamiset	39	150	40
Talletukset ja arvopaperit, maturiteetti yli kolme kk	0	5	-
Rahat ja pankkisaamiset	102	637	57
Likvidit varat	103	642	57
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>409</b>	<b>2 702</b>	<b>374</b>
Varat, lopetetut toiminnot	-	-	3 305
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>625</b>	<b>3 972</b>	<b>3 887</b>



## Tase – Oma pääoma ja velat, IFRS

Milj. euroa	Neles 9/20	Jatkuvat ja lopetetut toiminnot 9/19	Jatkuvat toiminnot 12/19
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	51	141	141
Muuntoerot	43	-89	52
Arvonmuutos- ja muut rahastot	30	296	298
Lopetetut toiminnot	-	-	-155
Kertyneet voittovarot	131	1 119	1 187
<b>Osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä</b>	<b>253</b>	<b>1 467</b>	<b>1 523</b>
Määräysvallattomien omistajien osuus	0	10	3
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>253</b>	<b>1 477</b>	<b>1 526</b>
<b>Velat</b>			
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	150	689	36
Vuokrasopimusvelat	43	103	37
Eläkevelvoitteet	14	73	9
Varaukset	1	36	3
Johdannaisinstrumentit	1	3	-
Laskennallinen verovelka	3	37	4
Muut pitkäaikaiset velat	0	2	0
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>212</b>	<b>943</b>	<b>89</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	18	247	20
Vuokrasopimusvelat	11	29	10
Ostovelat	51	412	63
Varaukset	9	71	12
Saadut ennakot	24	231	24
Asiakassopimuksiin perustuvat velat	-	68	-
Johdannaisinstrumentit	0	2	1
Tuloverovelat	12	91	2
Muut lyhytaikaiset velat	35	401	39
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>159</b>	<b>1 552</b>	<b>171</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>371</b>	<b>2 495</b>	<b>259</b>
<b>Velat, lopetetut toiminnot</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 102</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>625</b>	<b>3 972</b>	<b>3 887</b>

## Korollinen nettovelka

Milj. euroa	Neles 9/20	Jatkuvat ja lopetetut toiminnot 9/19	Jatkuvat toiminnot 12/19
Korolliset velat	167	936	56
Vuokrasopimusvelat	53	133	47
Likvidit varat	-103	-642	-57
Muut korolliset varat	-	-6	-
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>118</b>	<b>420</b>	<b>46</b>

## Laskelma oman pääoman muutoksista, IFRS

Milj. euroa	Osake- pääoma	Muunto- erot	Arvon- muutos- ja muut rahastot	Lopetetut toiminnot	Kertyneet voittovarot	Emoyhtiön osakkeen- omistajille kuuluva oma pääoma	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
1.1.2020	141	52	298	-155	1 187	1 523	3	1 526
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot	-	-	-	-	36	36	-	36
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot	-	-	-	-	2 150	2 150	0	2 150
<b>Muun laajan tuloksen erät</b>								
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-	-8	-	-53	-	-61	0	-61
Lopetetut toiminnot	-	-	1	-	-	1	-	1
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	-	-8	1	-53	2 185	2 125	0	2 125
Osingot	-	-	-	-	-221	-221	-	-221
Jakautumisessa luovutetut nettovarat käypään arvoon	-	-	-	-	-3 171	-3 171	-	-3 171
Jakautumisen vaikutus	-90	-	-273	208	156	-	-3	-3
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna	-	-	2	-	-5	-3	-	-3
Muut erät	-	-	1	-	1	2	-1	1
Rahoitus, Metso-konserni	-	-	-	-	-1	-1	-	-1
<b>30.9.2020</b>	51	43	28	-	131	254	0	254

Milj. euroa	Osake- pääoma	Muunto- erot	Arvon- muutos- ja muut rahastot	Lopetetut toiminnot	Kertyneet voittovarot	Emoyhtiön osakkeen- omistajille kuuluva oma yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
1.1.2019	141	-101	302	-	1 061	1 403	10	1 413
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot	-	-	-	-	57	57	-	57
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot	-	-	-	-	172	172	-1	171
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>								
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	-	-	2	-	-	2	-	2
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-	12	-	-	-	12	-	12
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	-	12	2	-	228	242	-1	241
Osingot	-	-	-	-	-180	-180	0	-180
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna	-	-	4	-	0	4	-	4
Muut erät	-	-	-12	-	11	-1	0	-1
<b>30.9.2019</b>	141	-89	296	-	1 119	1 467	10	1 477

## Rahavirtalaskelma, IFRS

Milj. euroa	Jatkuvat ja lopetetut toiminnot				
	7-9/20	7-9/19	1-9/20	1-9/19	1-12/19
<b>Liiketoiminta</b>					
Tilikauden tulos, jatkuvat toiminnot	14	22	36	57	69
Tilikauden tulos, lopetetut toiminnot	-	52	127	171	230
Oikaisut					
Poistot	6	24	18	69	82
Rahoituskulut, netto	1	6	15	26	38
Tuloverot	4	28	59	69	95
Muut erät	1	4	5	5	-2
Nettokäyttöpääoman muutos	1	-83	173	-243	-254
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>					
	27	54	420	153	258
Maksetut rahoitustuotot ja kulut, netto	-3	-2	-19	-18	-30
Maksetut tuloverot	-4	-31	-45	-83	-137
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>					
	20	21	356	52	91
<b>Investointitoiminta</b>					
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin omaisuuseriin	-3	-31	-52	-72	-107
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynnit	0	4	1	5	8
Rahoitusvarojen ostot ja myynnit, netto	-	-	-	31	31
Hankitut liiketoiminnot, netto	-	4	1	-30	-214
Myydyt liiketoiminnot, netto	-	-	-	9	9
Muut erät	-	-	-	-	-3
<b>Investointitoiminnan nettorahavirta</b>					
	-3	-23	-50	-58	-276
<b>Rahoitustoiminta</b>					
Maksetut osingot	-5	-	-200	-90	-180
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa	-	-	-	-	-13
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	-4	315	143	328	198
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-4	-9	-20	-27	-34
Rahoitus, Metso-konserni	-13	-	-13	-	-
<b>Rahoitustoiminnan nettorahavirta</b>					
	-27	306	-91	211	-29
<b>Likvidien varojen nettomuutos</b>					
	-9	304	215	205	-215
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	-2	10	-13	11	2
Jakautumisessa siirtyneet rahat ja pankkisaamiset	-	-	-312	-	-
Likvidit varat kauden alussa	114	328	213	426	426
<b>Likvidit varat kauden lopussa</b>					
	103	642	103	642	213
Jatkuvien toimintojen likvidit varat kauden lopussa	-	95	-	95	57
Lopetettujen toimintojen likvidit varat kauden lopussa	-	547	-	547	156

## Vapaa kassavirta

Milj. euroa	Jatkuvat ja lopetetut toiminnot		
	1-9/20	1-9/19	1-12/19
Liiketoiminnan rahavirta	356	52	91
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien ylläpitoinvestoinnit	-52	-72	-107
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynnit	1	5	8
<b>Vapaa kassavirta</b>			
	305	-15	-9

## Taseen analyysi – Varat

Tässä analyysitaulukossa on esitetty jatkuvien Neles-toimintojen vertailukelpoiset taseen varat kaudelle 30.9.2019 IFRS-tietojen lisäksi.

Milj. euroa	Neles 9/20	Jatkuvat toiminnot 9/19	Jatkuvat toiminnot 12/19
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
<b>Aineettomat omaisuuserät</b>			
Liikearvo	59	64	62
Muut aineettomat hyödykkeet	17	19	18
<b>Aineettomat omaisuuserät yhteensä</b>	<b>77</b>	<b>83</b>	<b>81</b>
<b>Aineelliset omaisuuserät</b>			
Maa- ja vesialueet	6	6	6
Rakennukset	23	22	21
Koneet ja kalusto	29	29	28
Keskeneräiset omaisuuserät	6	4	11
<b>Aineelliset omaisuuserät yhteensä</b>	<b>64</b>	<b>61</b>	<b>67</b>
Käyttöoikeusomaisuus	52	46	46
<b>Muut pitkäaikaiset varat</b>			
Laskennalliset verosaamiset	21	22	13
Muut pitkäaikaiset saamiset	2	1	1
<b>Muut pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>14</b>
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>215</b>	<b>213</b>	<b>208</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	166	181	181
Myyntisaamiset	96	99	95
Johdannaisinstrumentit	0	0	0
Tuloverosaamiset	5	1	2
Muut lyhytaikaiset saamiset	39	31	40
Talletukset ja arvopaperit, maturiteetti yli kolme kk	0	1	-
Rahat ja pankkisaamiset	102	94	57
Likvidit varat	103	95	57
<b>Lyhytaikaiset varat</b>	<b>409</b>	<b>408</b>	<b>374</b>
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>625</b>	<b>621</b>	<b>582</b>

## Taseen analyysi – Oma pääoma ja velat

Tässä analyysitaulukossa on esitetty jatkuvien Neles-toimintojen vertailukelpoiset oma pääoma ja velat kaudelle 30.9.2019 IFRS-tietojen lisäksi.

Milj. euroa	Neles 9/20	Jatkuvat toiminnot 9/19	12/19
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	51	141	141
Muuntoerot	43	-89	-103
Arvonmuutos- ja muut rahastot	30	296	298
Kertyneet voittovarot <sup>1</sup>	131	1 119	1 187
<b>Omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä</b>	<b>253</b>	<b>1 467</b>	<b>1 523</b>
Määräysvallattomien omistajien osuus	0	10	3
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>253</b>	<b>1 477</b>	<b>1 526</b>
Oma pääoma, lopetetut toiminnot	-	-1 093	-1 203
<b>Oma pääoma, jatkuvat toiminnot</b>	<b>253</b>	<b>384</b>	<b>324</b>
<b>Velat</b>			
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	150	-	36
Vuokrasopimusvelat	43	38	37
Eläkevelvoitteet	14	13	9
Varaukset	1	1	3
Laskennallinen verovelka	3	4	4
Muut pitkäaikaiset velat	0	0	0
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>212</b>	<b>58</b>	<b>89</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	18	18	20
Vuokrasopimusvelat	11	8	10
Ostovelat	51	56	63
Varaukset	9	12	12
Saadut ennakot	24	22	24
Johdannaisinstrumentit	0	0	1
Tuloverovelat	12	6	2
Muut lyhytaikaiset velat	35	58	39
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>159</b>	<b>180</b>	<b>171</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>371</b>	<b>238</b>	<b>259</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>625</b>	<b>622</b>	<b>582</b>

## Korollinen nettovelka

Milj. euroa	Neles 9/20	Jatkuvat toiminnot 12/19
Korolliset velat	167	56
Vuokrasopimusvelat	53	47
Likvidit varat	-103	-57
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>118</b>	<b>46</b>

## Rahavirtalaskelman analyysi

Tässä analyysitaulukossa on esitetty jatkuvien Neles-toimintojen rahavirrat kaudelle 1.1.–30.9.2020 IFRS-tietojen lisäksi.

Milj. euroa	Jatkuvat toiminnot		
	1–9/20	1–9/19	1–12/19
<b>Liiketoiminta</b>			
Tilikauden tulos	36	57	69
Oikaisut			
Poistot	18	19	25
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	4	1	2
Tuloverot	12	18	22
Muut erät	-12	4	5
Nettokäyttöpääoman muutos	-6 <sup>1</sup>	-16	-30
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>	<b>52</b>	<b>82</b>	<b>92</b>
Maksetut rahoitustuotot ja -kulut, netto	-4	1	0
Maksetut tuloverot	-5	-24	-38
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>42</b>	<b>58</b>	<b>54</b>
<b>Investointitoiminta</b>			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin omaisuuseriin	-11	-10	-20
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynti	0	0	0
Liiketoimintojen hankinnat/myynnit, Metso Group	-	-	-50
<b>Investointitoiminnan nettorahavirta</b>	<b>-10</b>	<b>-10</b>	<b>-70</b>
<b>Rahoitustoiminta</b>			
Maksetut osingot	-44	-18	-36
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset, netto	-1	11	13
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja lyhennykset, netto	-	-	36
Rahoitus, Metso-konserni	71 <sup>1</sup>	-39	-34
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-8	-9	-10
<b>Rahoitustoiminnan nettorahavirta</b>	<b>17</b>	<b>-55</b>	<b>-31</b>
<b>Likvidien varojen nettomuutos</b>	<b>49</b>	<b>-7</b>	<b>-46</b>
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	-3	1	2
Likvidit varat kauden alussa	57	101	101
<b>Likvidit varat kauden lopussa</b>	<b>103</b>	<b>95</b>	<b>57</b>

## Vapaa kassavirta

Milj. euroa	Jatkuvat toiminnot		
	1–9/20	1–9/19	1–12/19
Liiketoiminnan nettorahavirta	42	58	54
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien ylläpitoinvestoinnit	-11	-10	-20
Aineettomien ja aineellisten omaisuuserien myynnit	0	0	0
<b>Vapaa kassavirta</b>	<b>32</b>	<b>48</b>	<b>34</b>

<sup>1</sup> Raportointikaudella 1–9/2020, carve out -erät ovat eliminoitu *Nettokäyttöpääoman muutos* -riviltä ja ne esitetään osana *erää Rahoitus, Metso-konserni*.

## Osavuositarkastuksen liitetiedot

### Sisällys

1. Laatumisperusteet
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. Laatumisperusteet

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 'Osavuositarkastukset' -standardin mukaisesti soveltaen Metso-konsernin tilinpäätöksen 2019 laatumisperiaatteita. Neles jatkaa näiden IFRS-standardien mukaisten tilinpäätöksen laatumisperiaatteiden noudattamista liiketoimintaansa soveltuvin osin. Uusia laskentastandardeja on sovellettu kappaleessa 2 kuvatulla tavalla. Tämä osavuositarkastus 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.

Neleksen 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 määrittelmä
- IAS 1 ja IAS 8:n muutokset: Olennaisuuden määrittelmä
- Muutokset standardeihin IFRS 9, IAS 39 ja IFRS 7 Viitekorkouudistus

### 3. Tunnusluvut

	1–9/20	1–9/19	1–12/19
Milj. euroa			
Liikevaihto	421	493	660
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	93	108	152
% liikevaihdosta	22	22	23
Oikaistu EBITA	62	78	97
% liikevaihdosta	14,8	15,9	14,7
Liiketulos	52	75	93
% liikevaihdosta	12,3	15,3	14,0
Tilikauden voitto, jatkuvat toiminnot	36	57	69
Tilikauden voitto, lopetetut toiminnot	2 150	172	230
Tilikauden voitto	2 185	228	299
<b>Tulos/osake</b>			
Jatkuvat toiminnot:			
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	0,24	0,38	0,46
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,24	0,38	0,46
Lopetetut toiminnot:			
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	14,31	1,14	1,54
Tulos/osake, laimennettu, euroa	14,31	1,14	1,54
Yhteensä:			
Tulos/osake, laimentamaton, euroa	14,55	1,52	2,00
Tulos/osake, laimennettu, euroa	14,55	1,52	2,00
<b>Kassavirta</b>			
Vapaa kassavirta, jatkuvat toiminnot, milj. euroa	32	48	34
Vapaa kassavirta/osake, jatkuvat toiminnot, euroa	0,21	0,32	0,23
<b>T&amp;K kulut, milj. euroa</b>			
T&K kulut, milj. euroa	13	14	18
% liikevaihdosta	3,2	2,8	2,7
<b>Bruttoinvestoinnit, milj. euroa</b>			
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	11	10	20
% liikevaihdosta	2,5	2,1	3,0
<b>Poistot aineettomista omaisuuseristä, milj. euroa</b>			
Poistot aineettomista omaisuuseristä, milj. euroa	3	3	4
<b>Poistot aineellisista omaisuuseristä, milj. euroa</b>			
Poistot aineellisista omaisuuseristä, milj. euroa	7	7	10
<b>Poistot käyttöoikeusomaisuudesta, milj. euroa</b>			
Poistot käyttöoikeusomaisuudesta, milj. euroa	9	8	11
Oikaisuerät, milj. euroa	8	-	-
<b>Tase</b>			
Taseen loppusumma, milj. euroa	625	3 972	3 887
Osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma, milj. euroa	254	1 467	1 523
Oma pääoma/osake, euroa	1,69	9,77	10,15
Omavaraisuusaste, %	42,2	40,2	42,3
Nettovelka, milj. euroa	118	420	798
Nettovelkaantuneisuusaste, %	46,5	28,4	52,3
Nettovelka / EBITDA	1,3	-	-
Velkaantuneisuusaste, %	46,5	-	-
<b>Ulkona olevat osakkeet kauden lopussa (1 000 kpl)</b>			
Ulkona olevat osakkeet kauden lopussa (1 000 kpl)	150 198	150 076	150 076
<b>Osakkeiden keskimäärin (1 000 kpl)</b>			
Osakkeiden keskimäärin (1 000 kpl)	150 173	150 051	150 057
<b>Osakkeet keskimäärin laimennusvaikutus huomioituna (1 000 kpl)</b>			
Osakkeet keskimäärin laimennusvaikutus huomioituna (1 000 kpl)	150 173	150 192	150 200
<b>Henkilöstö kauden lopussa</b>			
Henkilöstö kauden lopussa	2 840	14 563	15 281

<sup>1</sup> Oikaisuerät koostuvat jakaantumisen ja Neleksen itsenäisen liiketoiminnan käynnistämiseen liittyvistä neuvonantajia, brändi- ja IT-kustannuksista, uudelleenjärjestelykustannuksista, aineettomia oikeuksia koskevien riita-asioiden ratkaisusta, 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	=	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos}}{\text{Keskimääräinen osakemäärä kauden aikana laimennusvaikutus huomioon otuna}}$	
Oma pääoma/osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$	
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	7–9/20	7–9/19	1–9/20	1–9/19	1–12/19
Tuotteet / laitteet	112	132	328	386	508
Palvelut	32	38	93	108	152
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>144</b>	<b>170</b>	<b>421</b>	<b>493</b>	<b>660</b>

Ulkoinen liikevaihto kohdemaittain

Milj. euroa	7–9/20	7–9/19	1–9/20	1–9/19	1–12/19
EMEIA	57	71	161	187	251
Pohjois-Amerikka	38	59	130	182	235
Etelä-Amerikka	13	8	36	27	37
Aasian ja Tyynenmeren alue	36	32	94	98	137
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>144</b>	<b>170</b>	<b>421</b>	<b>493</b>	<b>660</b>

#### 5. Oikaistun EBITA:n ja liikevoiton täsmäytys

Milj. euroa	7–9/20	7–9/19	1–9/20	1–9/19	1–12/19
<b>Oikaistu EBITA</b>	<b>23</b>	<b>28</b>	<b>62</b>	<b>78</b>	<b>97</b>
% liikevaihdosta	15,8	16,6	14,8	15,9	14,7
Poistot aineettomista omaisuseristä	-1	-1	-3	-3	-4
Oikaisuerät					
- Uudelleenjärjestelykustannukset	-1	-	-1	-	-
- Uuden yhtiön käynnistämiseen liittyvät kustannukset	-1	-	-7	-	-
Oikaisuerät yhteensä	-2	-	-8	-	-
<b>Liikevoitto</b>	<b>19</b>	<b>27</b>	<b>52</b>	<b>75</b>	<b>93</b>
% liikevaihdosta	13,5	16,0	12,3	15,3	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	9/20			12/19		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Taso 1	Taso 2	Taso 3
<b>Varat</b>						
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat						
Johdannaiset, ei suojauslaskennassa	-	1	-	-	0	-
<b>Yhteensä</b>	-	1	-	-	0	-
<b>Velat</b>						
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat						
Johdannaiset, ei suojauslaskennassa	-	1	-	-	1	-
<b>Yhteensä</b>	-	1	-	-	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	9/20	12/19
Valuuttatermiinisopimukset	0	0

Nimellismäärät ovat 348 tonnia (336 tonnia 2019), jotka kuvaavat johdannaisten käyttöä, mutta ne eivät mittaa asianomaisten riskien suuruutta.

## 8. Ehdolliset velat ja vastuut

Milj. euroa	9/20	12/19
<b>Takaukset</b>		
Emoyhtiön ja tytäryhtiöiden antamat ulkoiset takaukset	39	39
<b>Muut sitoumukset</b>		
Takaisinostositoumukset	9	11
Muut vastuusitoumukset	3	4
<b>Yhteensä</b>	51	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 52 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	1–9/20	1–12/19
Liikevaihto	1 447	2 976
Kulut	-1 272	-2 673
<b>Liiketoiminnan tulos</b>	175	303
Tuloverot	-47	-72
<b>Liiketoiminnan tulos verojen jälkeen</b>	127	230
Lopetettujen toimintojen nettovarojen käypään arvoon arvostamisesta kirjattu voitto	2 022	-
<b>Lopetettujen toimintojen tulos verojen jälkeen</b>	2 150	230
Tulos / osake, euroa	14,31	1,54
Tulos / osake, laimennettu, euroa	14,31	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	1–9/20	1–12/19
Liiketoiminnan nettorahavirta	314	36
Investointitoiminnan nettorahavirta	-40	-207
Rahoitustoiminnan nettorahavirta	-108	2
<b>Kauden nettorahavirta</b>	166	-169

Lopetettujen toimintojen nettovarallisuus

Milj. euroa	9/20
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
<b>Varat yhteensä</b>	3 229

Milj. euroa	9/20
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
<b>Velat yhteensä</b>	<b>2 079</b>
<b>Nettovarat ja -velat</b>	<b>1 150</b>

### 11. Vuosineljännestiedot

Milj. euroa, %	7–9/20	4–6/20	1–3/20	10–12/19	7–9/19	4–6/19	1–3/19
Saadut tilaukset	134	131	191	154	171	165	191
Tilaukanta	293	305	337	280	295	298	311
Liikevaihto	144	141	137	167	170	168	155
Oikaistu EBITA	23	23	17	18	28	27	23
% liikevaihdosta	15,8	16,3	11,7	11,0	16,6	16,2	14,2
Aineettomien omaisuuserien poistot	1	1	1	1	1	1	1
Oikaisuerät	2	4	1	-	-	-	-
Liiketulos	19	18	15	17	27	26	22
% liikevaihdosta	13,5	12,6	10,9	10,4	16,0	16,1	14,0
Tulos/osake, euroa	0,09	0,08	0,07	0,09	0,15	0,13	0,09

### 12. Valuuttakurssit

Valuutta	1–9/20	1–9/19	1–12/19	9/20	9/19	12/19
USD (Yhdysvaltain dollari)	1,1293	1,1241	1,1214	1,1708	1,0889	1,1234
BRL (Brasilian real)	5,7015	4,3840	4,4195	6,6308	4,5288	4,5157
INR (Intian rupia)	83,4016	78,7047	78,8488	86,2990	77,1615	80,1870
CNY (Kiinan juan)	7,8872	7,7167	7,7353	7,9720	7,7784	7,8205
SGD (Singaporen dollari)	1,5635	1,5332	1,5279	1,6035	1,5060	1,5111
SEK (Ruotsin kruunu)	10,5648	10,5547	10,5572	10,5713	10,6958	10,4468
GBP (Englannin punta)	0,8823	0,8841	0,8773	0,9124	0,8857	0,8508
CAD (Kanadan dollari)	1,5246	1,4959	1,4882	1,5676	1,4426	1,4598

### 13. Raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

**27.10:** Alfa Laval ilmoitti saaneensa kaikki tarvittavat viranomaishyväksynät Neleksen hallituksen suosittelemalle julkiselle käteisostotarjoukselle kaikista Neleksen osakkeista

**23.10.:** Risto Murto erosi osakkeenomistajien nimitystoimikunnasta Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varman omistusosuuden muutoksen vuoksi.

**22.10.:** Neles ja Metsä Fibre allekirjoittivat esisopimuksen venttiiliratkaisujen toimittamisesta Kemmin uudelle biotuotetehtaalle

**19.10:** Neles Oyj:n hallitus täydensi lausuntoaan Alfa Laval AB (publ):n tekemästä vapaaehtoisesta, Neleksen hallituksen suosittelemasta julkisesta käteisostotarjouksesta.

**15.10.:** Alfa Laval muutti ostotarjoustaan: hyväksyntätasoa koskevaa minimiehtoa alennettiin >50 %:iin (aiemmin 2/3) ja tarjousaikaa jatkettiin 30.10. asti (aiemmin 22.10.).

**12.10.:** Neleksen hallitus arvioi Valmetin sulautumisehdotuksen. Hallituksen 12.8.2020 julkaisema suositus Alfa Lavalin ostotarjouksesta pysyy voimassa.

---

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 arviot 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.

# NELES

**Neles Oyj, Konsernihallinto**  
**Vanha Porvoontie 229, 01380 Vantaa**  
**Puh. +358 10 417 5000**  
**[www.neles.com](http://www.neles.com)**